

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

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Índice

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales.....	4
Estados de resultados.....	5
Estados de variaciones en el capital contable.....	6
Estados de flujos de efectivo.....	7
Notas sobre los estados financieros.....	8 a 44

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de
Merrill Lynch México, S. A. de C. V., Casa de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Merrill Lynch México, S. A. de C. V., Casa de Bolsa (Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas sobre los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Merrill Lynch México, S. A. de C. V., Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa en relación con los estados financieros

La Administración de la Casa de Bolsa es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa, emitidos por la Comisión, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional; asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Casa de Bolsa es José Antonio Quesada Palacios.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. José Antonio Quesada Palacios
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 28 de Febrero de 2017

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Balances Generales (Notas 2 y 3)

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

Cuentas de orden

	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia	
Cientes cuentas corrientes:			Valores de la sociedad entregados en custodia	\$ _____ \$ _____
Bancos de clientes	\$ -	\$ -	Colaterales recibidos por la entidad	
Liquidación de operaciones de clientes	(1,158)	(102)	Instrumentos de patrimonio neto	22 33
	(1,158)	(102)	Totales por cuenta propia	\$ 22 \$ 33
Valores de clientes (Nota 17):			Pasivo	
Valores de clientes recibidos en custodia	6,368	10,642	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Totales por cuenta de terceros	\$ 5,210	\$ 10,540	Préstamo de valores (Nota 11)	\$ 22 \$ 33
Activo			DERIVADOS (Nota 7):	
DISPONIBILIDADES (Nota 5)	\$ 583	\$ 297	Con fines de negociación	144 91
INVERSIONES EN VALORES (Nota 6):			OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	
Títulos para negociar	524	566	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (Nota 16)	8 7
DERIVADOS (Nota 7)			Acreedores por liquidación de operaciones	4 1
Con fines de negociación	145	95	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 12 y 13)	243 154
CUENTAS POR COBRAR - Neto (Nota 8)	353	226		255 162
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 9)	7	13	Total pasivo	421 286
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 16)	16	24	CAPITAL CONTABLE (Nota 15):	
OTROS ACTIVOS (Nota 10):			CAPITAL CONTRIBUIDO	
Cargos diferidos y pagos anticipados	25	32	Capital social	592 592
Otros activos a corto y largo plazo	123	272	CAPITAL GANADO:	
	148	304	Reservas de capital	118 112
			Resultados de ejercicios anteriores	530 469
			Remediones por beneficios a empleados	8
			Resultado neto	107 66
				763 647
Total activo	\$ 1,776	\$ 1,525	Total capital contable	1,355 1,239
			Total pasivo y capital contable	\$ 1,776 \$ 1,525

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Los índices de capital global respecto a la suma de requerimientos por riesgos totales fueron para 2016 y 2015 de: 5.46% y 3.56%, respectivamente.

Los índices de capitalización para 2016 y 2015 fueron de: 146.63% y 224.74%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el monto histórico del capital social asciende a \$533 (Nota 15).

Acceso a la información:

<http://www.merrilllynch.com.mx/Financiera.aspx>

<http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BURSÁTIL/Información-Estadística/Paginas/Casas-de-Bolsa.aspx>

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Emilio Romano Mussali
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director Ejecutivo de Finanzas

Juan Carlos Reyes Soto
Contralor

Felipe Javier Tejeda Velasco
Director de Auditoría

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Estados de Resultados (Notas 2 y 3)

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisiones y tarifas cobradas (Notas 19 y 20)	\$ 363	\$ 292
Comisiones y tarifas pagadas (Notas 19 y 20)	(32)	(29)
Ingresos por asesoría financiera (Nota 20)	<u>94</u>	<u>102</u>
	<u>425</u>	<u>365</u>
Utilidad por compraventa (Notas 19 y 20)	698	1,231
Pérdida por compraventa (Notas 19 y 20)	(698)	(1,231)
Ingresos por intereses (Notas 19 y 20)	50	37
Gastos por intereses (Notas 19 y 20)	(8)	(4)
Resultado por valuación a valor razonable (Nota 20)	<u>15</u>	<u>(1)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>57</u>	<u>32</u>
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	<u>482</u>	<u>397</u>
Otros ingresos de la operación - Neto	4	18
Gastos de administración	<u>(350)</u>	<u>(341)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>136</u>	<u>74</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 16)	(21)	(21)
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 16)	<u>(8)</u>	<u>13</u>
	<u>(29)</u>	<u>(8)</u>
Resultado neto	<u>\$ 107</u>	<u>\$ 66</u>

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los estados de resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Las veintiún notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Emilio Romano Mussali
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director Ejecutivo de Finanzas

Juan Carlos Reyes Soto
Contralor

Felipe Javier Tejeda Velasco
Director de Auditoría

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de México

Estados de Variaciones en el Capital Contable

(Nota 15)

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Capital contribuido		Capital ganado			
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remediones por beneficios a los empleados	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 592	\$ 98	\$ 345	\$ -	\$ 138	\$ 1,173
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas		14	(14)			-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			138		(138)	-
Total		14	124	-	(138)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:						
Resultado neto					66	66
Total					66	66
Saldos al 31 de diciembre de 2015	592	112	469	-	66	1,239
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas		6	(6)			-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			66		(66)	-
Total		6	60	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:						
Resultado neto					107	107
Remediones por beneficios definidos a los empleados			1	8		9
Total			1	8	107	116
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 592	\$ 118	\$ 530	\$ 8	\$ 107	\$ 1,355

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los estados de variaciones en el capital contable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Las veintiún notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Emilio Romano Mussali
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director Ejecutivo de Finanzas

Juan Carlos Reyes Soto
Contralor

Felipe Javier Tejeda Velasco
Director de Auditoría

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, México, D. F.

Estados de Flujos de Efectivo

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ 107	\$ 66
Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Depreciación y amortización	6	7
Provisiones	15	4
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	29	8
Otros	<u>(62)</u>	<u>(69)</u>
	<u>95</u>	<u>16</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	42	27
Cambio en otros activos operativos	99	15
Cambio en derivados (activo)	(51)	227
Cambio en derivados (pasivo)	53	(225)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(11)	10
Cambio en otros pasivos operativos	<u>57</u>	<u>4</u>
Flujos netos de actividades de operación	<u>284</u>	<u>74</u>
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	-	-
Flujos netos de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento		
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	<u>1</u>	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>1</u>	-
Incremento neto de efectivo	285	74
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>298</u>	<u>223</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 583</u>	<u>\$ 297</u>

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los estados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Las veintiún notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Emilio Romano Mussali
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director Ejecutivo de Finanzas

Juan Carlos Reyes Soto
Contralor

Felipe Javier Tejeda Velasco
Director de Auditoría

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto las relativas al tipo de cambio, valor nominal, número de acciones y cifras en moneda extranjera, véase Nota 2.

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Casa de Bolsa:

Merrill Lynch México, S. A. de C. V., Casa de Bolsa (Casa de Bolsa), es una Casa de Bolsa subsidiaria de Bank of America Global Holdings, LP, autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para actuar como intermediario bursátil mediante Oficio No DGIB-1358 23012 del 3 de noviembre de 1995. Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.

Las principales actividades de la Casa de Bolsa son actuar como intermediario bursátil en la realización de transacciones con valores, celebrar operaciones de reporto, efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados (futuros, opciones, *swaps* y contratos adelantados) y otras operaciones de conformidad con la LMV.

Las principales actividades de la Casa de Bolsa son por intermediación en los mercados de dinero, derivados y capitales, así como asesoría financiera.

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los “Criterios Contables” establecidos por la Comisión, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa” (Criterios Contables). Para estos efectos, la Casa de Bolsa ha elaborado su estado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden: las NIF, las normas internacionales de contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), así como los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en Estados Unidos, tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board [FASB]), emitidos por el FASB o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la LMV, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las casas de bolsa se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Criterios Contables específicos y NIF de aplicación prospectiva por cambios contables y NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2016 y 2015

Durante 2016 y 2015 no existieron cambios en los Criterios Contables específicos aplicables a la Casa de Bolsa.

A partir del 1 de enero de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa adoptó de manera prospectiva las siguientes NIF y Mejoras a las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), y que entraron en vigor a partir de la fecha mencionada. Dichas NIF y Mejoras a las NIF no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa, excepto por la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. (Véase Nota 13).

2016

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de pasivos a corto y largo plazos por beneficios por terminación y postempleo. Se establece el concepto de “remediciones de los activos o pasivos por beneficios definidos” y se elimina la posibilidad de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales directamente a resultados, conforme a su devengamiento. Por lo anterior, dichas ganancias y pérdidas actuariales deberán reconocerse de manera inmediata en los Otros Resultados Integrales (ORI), exigiendo su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta.

Interpretación a la NIF (INIF) 21 “Reconocimiento de pagos por separación de los empleados”. Dicha INIF fue emitida con objeto de aclarar el tratamiento contable que debe aplicarse a los pagos por separación establecidos en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

Mejoras a las NIF 2016

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se incorpora el concepto de “Costos de transacción” estableciendo que son aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.

Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”. Indica los periodos de valuación de la efectividad de una operación de cobertura. Establece las excepciones respecto a posiciones primarias en coberturas de valor razonable. Establece el método para determinar el valor razonable de un derivado implícito cuando no se tiene una fuente confiable y establece los lineamientos de valuación sobre los derivados implícitos cuando son separados del contrato anfitrión.

Mejoras a las NIF 2015

- NIF C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Establece que los anticipos de clientes en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción, es decir, al tipo de cambio histórico, y dicho monto no debe modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron autorizados para su emisión el 28 de Febrero de 2017 y el 26 de febrero de 2016, respectivamente, por Emilio Romano Mussali (Director General); Gustavo Caballero Gómez (Director Ejecutivo de Finanzas); Juan Carlos Reyes Soto (Contralor), y Felipe Javier Tejeda Velasco (Director de Auditoría).

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

Monedas de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto las monedas de registro, funcional y de informe de la Casa de Bolsa son el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Casa de Bolsa se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera la entidad, es decir, su “moneda funcional”. Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda de informe de la Casa de Bolsa.

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(%)	(%)
Del año	3.36	2.13
Acumulada en los últimos tres años	9.87	10.18

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

a. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México (Banxico) en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el día hábil posterior a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda. Véase Nota 5.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición en “títulos para negociar”, “disponibles para la venta” o “conservados a vencimiento”. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa solo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de “títulos para negociar”. Inicialmente se registran a su valor razonable, el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Véase Nota 6.

Los títulos para negociar se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “Proveedores de precios”. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. El ajuste resultante de la valuación de esta categoría se lleva directamente contra los resultados del ejercicio.

Durante 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no realizó transferencias entre categorías.

c. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

El reporto es una operación por medio de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Actuando la Casa de Bolsa como reportado reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “Acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa se reclasifican en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando la Casa de Bolsa como reportador deberá reconocer la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “Deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valorará a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que la Casa de Bolsa vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía” la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado y, posteriormente, lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía” el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no cuenta con operaciones de reporto.

d. Préstamo de valores

En las operaciones de préstamo de valores se transfiere la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación o a solicitud de la contraparte, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento, y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos, durante la vigencia de la operación. Véase Nota 11.

En estas operaciones se puede actuar como prestamista o prestatario, en la primera se define como aquella entidad que transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, la figura de prestatario sería la entidad que recibe los valores y entrega el colateral.

Cabe señalar que la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no cuenta con operaciones de préstamo de valores actuando como prestamista.

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que la Casa de Bolsa vendiera el objeto del préstamo, sin que este sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa tiene operaciones de préstamo de valores actuando como prestatario por \$22 y \$33, respectivamente.

e. Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

Todos los IFD se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactados entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran a su valor razonable y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que establece la Administración de la Casa de Bolsa.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”, excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Véase Nota 7.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados, se determinan con base en precios de mercados reconocidos o en técnicas formales de valuación aceptadas en el ámbito financiero utilizadas por el proveedor de precios.

Los IFD con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo.

Los IFD se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo.

Respecto a los IFD no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes, de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Tanto las NIF como los criterios contables señalan que los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los IFD, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada, tanto en el caso del activo como del pasivo.

A través del oficio número S33/18405 del 19 de junio de 2007, Banxico autorizó a la Casa de Bolsa, de manera indefinida, a actuar con el carácter de intermediario en mercados extrabursátiles o mercados reconocidos, según sea el caso, en operaciones de contratos adelantados, opciones y *swaps*.

Derivados con fines de negociación

1. Contratos de futuros y adelantados

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Existen diferencias básicas entre los contratos adelantados y los de futuros. Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen a la entidad al riesgo de crédito. Los contratos de futuros por otra parte, tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio, y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no afrontan riesgo de crédito significativo.

2. Contratos de opciones

Cuando se actúa como comprador de la opción, se registra la prima pagada en la operación. Esta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Esta se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

3. *Swaps*

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconocerá una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registrarán inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y pasiva, según corresponda, se realizará de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por Banxico.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan, entre otras, préstamos a funcionarios y empleados, saldos a favor de impuestos, cuentas liquidadoras y comisiones por cobrar. Véase Nota 8.

Por los préstamos a funcionarios y empleados y demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

En caso de existir estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro a que se refiere el párrafo anterior, estas se obtienen de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos de crédito.

Por aquellas partidas diferentes a las anteriores en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 la Administración no consideró necesario crear una estimación por irrecuperabilidad debido a la antigüedad de sus partidas.

g. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan a partir del 1 de enero de 2008 a su costo histórico, y las adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007.

El mobiliario y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro, únicamente cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos estimada por la Administración de la Casa de Bolsa, aplicadas a los valores del mobiliario y equipo en ambos años. Véase Nota 9.

h. Pagos anticipados

Los pagos anticipados registrados en el rubro de "Otros activos" representan aquellas erogaciones efectuadas por la Casa de Bolsa en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

i. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro.

j. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Véase Nota 16.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

k. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU).

La Casa de Bolsa está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR, a partir del 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva LISR, la cual modifica el procedimiento para determinar la base gravable para el cálculo de la PTU, la cual se debe determinar con base en lo establecido en el artículo 9 de la LISR, en el que se considera como base gravable la utilidad fiscal para efectos de ISR, sin disminuir la PTU pagada ni las pérdidas fiscales amortizadas y disminuyendo el importe de los salarios exentos no deducibles, así como la depreciación fiscal histórica que se hubiera determinado si no se hubiera aplicado deducción inmediata a bienes de activos fijos en ejercicios anteriores a 2014. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la PTU causada fue por \$7 en ambos años, la cual se presenta en el estado de resultados en los gastos de administración.

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

La Administración ha determinado que no se podrán materializar las partidas temporales que generan la PTU diferida activa, por lo que no se han hecho registros correspondientes para reconocer dicha parte activa ni el correspondiente beneficio en el resultado del ejercicio.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración”.

l. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por la Casa de Bolsa a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, estas no son acumulativas.

Los beneficios post-empleo son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los empleados, que ofrece la Casa de Bolsa a cambio de servicios actuales del empleado, cuyo derecho se otorga al empleado durante su relación laboral, y se adquiere por el empleado y/o beneficiarios al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación o retiro u otra condición de elegibilidad. La Casa de Bolsa proporciona (beneficios médicos, primas de antigüedad y pagos por separación voluntaria o involuntaria, pagos únicos por retiro provenientes de un plan formal o informal de pensiones, etc.). El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo mínimo de 5 años de servicio.

Los beneficios post-empleo se clasifican en:

Planes de contribución definida; son planes de pensiones mediante los cuales la Casa de Bolsa paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Casa de Bolsa no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de pensiones por beneficios definidos: son planes en los que la responsabilidad de la entidad termina hasta la liquidación de los beneficios y cuyos montos se determinan con base en una fórmula o un esquema establecido en el mismo plan de beneficios (beneficios por prima de antigüedad que recibirá un empleado a su retiro, pensiones, etc.), dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha de dicho balance general. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios externos contratados por la Casa de Bolsa utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento, de conformidad con la NIF D-3, que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediones son ganancias o pérdidas del plan, obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos, las cuales deben reconocerse en los Otros Resultados Integrales (ORI), reconociéndose posteriormente y de forma paulatina en la utilidad o pérdida neta, basándose en la vida laboral remanente promedio, eliminando el enfoque del corredor o banda de fluctuación y en la misma proporción en que se disminuye la OBD y los AP procedentes de una liquidación anticipada de obligaciones, una modificación al plan y/o una reducción de personal.

Los beneficios por terminación fueron analizados en conformidad con la política contable de la Casa de Bolsa y de los pagos realizados, con lo cual la Administración determinó que estos pago son de carácter no acumulativo y sin condiciones preexistentes, por lo cual se consideran beneficios por terminación y se reconocerán hasta que se presenta el evento.

La Casa de Bolsa proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales incluyen (sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos, adecuar según corresponda) pagaderos en los siguientes 12 meses.

La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

m. Acreedores y otras cuentas por pagar

Este rubro incluye principalmente cuentas por liquidar por servicios, provisiones para bonos de personal, beneficios a empleados, impuestos a la utilidad, otros impuestos y derechos por pagar, así como otros acreedores diversos. Véase Nota 12

n. Capital contable

El capital social, las reservas de capital y los resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se expresan a su costo histórico, todos los movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, se expresan a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Véase Nota 15.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

o. Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

Los ingresos por comisiones y asesoría financiera se registran en el estado de resultados conforme se devengan.

p. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con partes relacionadas aquellas en las que resulten deudoras de la Casa de Bolsa, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Casa de Bolsa por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones. Véase Nota 14.

q. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando los tipos de cambio publicados por Banxico en el DOF el día hábil posterior a la fecha de transacción. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio y valores de las UDI entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro del resultado por intermediación. Véase Nota 4.

r. Información por segmentos

Los criterios contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las casas de bolsa, estas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos, que como mínimo se señalan: i) operaciones por cuenta propia; ii) operaciones con sociedades de inversión; iii) operaciones por cuentas de clientes, y iv) servicios por asesoría financiera. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Véase Nota 19.

Los Criterios Contables no requieren la revelación para cada área geográfica donde se desenvuelve la Casa de Bolsa, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos.

s. Cuentas de orden

El efectivo de clientes se deposita en instituciones bancarias en cuentas distintas a las propias de la Casa de Bolsa.

Los valores de clientes recibidos en custodia se registran en cuentas de orden al valor de mercado proporcionado por el proveedor de precios.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Tratándose de operaciones por cuenta de clientes que realice la Casa de Bolsa en materia de inversiones en valores, reportos y préstamos de valores, una vez que estas lleguen a su vencimiento, y mientras no se perciba la liquidación, se registran en cuentas liquidadoras.

Nota 4 - Posición en moneda extranjera:

Las cifras mostradas en esta nota se expresan en dólares estadounidenses, por ser la moneda extranjera preponderante en este tipo de operaciones para la Casa de Bolsa.

Los principales activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Moneda original</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Pesos</u>
Activos	Dls. 6,649,600	\$ 137	Dls. 118,170,219	\$ 2,038
Pasivos	<u>(11)</u>	<u>(0)</u>	<u>(118,968,228)</u>	<u>(2,052)</u>
Posición neta corta	<u>Dls. 6,649,589</u>	<u>\$ 137</u>	<u>(Dls. 798,009)</u>	<u>(\$ 14)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tipo de cambio determinado por Banxico y utilizado por la Casa de Bolsa para valuar sus activos y pasivos en moneda extranjera (convertidos a dólares) fue de \$20.6194 y de \$17.2487 pesos por dólar, respectivamente. Al 28 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio era de \$19.9957 por dólar. Al 26 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, el último tipo de cambio conocido era de \$18.1948 por dólar.

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el rubro de "Disponibilidades" de la Casa de Bolsa se integra como se muestra a continuación:

	<u>Moneda nacional</u>		<u>Moneda extranjera valorizada</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del país y del extranjero	\$ 4	\$ 4	\$ 122	\$ 25	\$ 126	\$ 29
Depósitos en entidades financieras*	<u>457</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>457</u>	<u>268</u>
	<u>\$ 461</u>	<u>\$ 272</u>	<u>\$ 122</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 583</u>	<u>\$ 297</u>

* Al 31 de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa realizó una inversión en un pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento, con fecha de terminación del 2 de enero de 2017 y generó intereses a una tasa del 5.25%. Al 31 de diciembre de 2015 la Casa de Bolsa realizó una inversión en un pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento, con fecha de terminación del 4 de enero de 2016 y generó intereses a una tasa del 2.75%.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Inversiones en valores:

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, se describen en la Nota 19.

La posición en títulos para negociar se muestra a continuación:

	31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Costo de adquisición	Aumento (disminución) por valuación	Valor de mercado	Costo de adquisición	Aumento (disminución) por valuación	Valor de mercado
<u>Instrumentos de deuda</u>						
Valores gubernamentales:						
Certificados de la Tesorería de la Federación	\$ 498	\$ -	\$ 498	\$ 529	\$ -	\$ 529
<u>Instrumentos de capitales</u>						
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en Bolsa	\$ 26	\$ -	\$ 26	\$ 37	\$ -	\$ 37
Total inversiones en valores	\$ 524	\$ -	\$ 524	\$ 566	\$ -	\$ 566

Los títulos clasificados como títulos para negociar, que la Casa de Bolsa mantiene en posición propia, tienen como finalidad obtener ganancias a corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

En 2016 los importes registrados en resultados por intereses cobrados de títulos para negociar fueron de \$23 (\$17 en 2015).

Nota 7 - Operaciones con instrumentos derivados:

La Casa de Bolsa únicamente opera derivados con fines de negociación (*swaps*, opciones y contratos adelantados), según las necesidades de sus clientes, con el fin de obtener beneficios de los flujos futuros, así como mejorar su desempeño financiero, por lo que la Casa de Bolsa no tiene operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Todos los derivados de la Casa de Bolsa operados con sus clientes están cubiertos en su totalidad por operaciones con las mismas características y plazos con partes relacionadas. Las obligaciones a las que está expuesta la entidad por operar con derivados son principalmente el pago de los flujos de las operaciones, los cuales están controlados al tener operaciones inversas con las mismas características con una parte relacionada.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

La Casa de Bolsa entrega colaterales en efectivo como garantía de algunas posiciones abiertas de derivados con una parte relacionada (véase Nota 8), el total de colaterales en efectivo entregados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$138 y \$91, respectivamente. Los términos y condiciones de dichos colaterales son:

A través del contrato marco se deriva la celebración de un Contrato Global de Garantías en donde la Exposición Neta de Riesgo de la parte que resulte acreedor deberá garantizar a la otra la cantidad necesaria para cubrir dicho riesgo. Se entenderá por “Exposición Neta de Riesgo” la cantidad que en cada fecha de valuación, si la hubiera, sería pagadera por el deudor de la garantía al acreedor de la garantía (expresada en un número positivo) o que el acreedor de la garantía debería pagar al deudor de la garantía (expresada en un número negativo). Todos los cálculos deberán ser realizados por el agente de valuación designado en términos del propio contrato para tales efectos.

Este último contrato se perfecciona con un contrato de prenda en donde se establece que los activos elegibles otorgados en prenda serán liberados y los derechos patrimoniales respecto de los activos elegibles serán entregados por el acreedor de la garantía de conformidad con los términos y condiciones del contrato de prenda y del Contrato Global de Garantías, siempre y cuando: i) no exista una causa de terminación anticipada conforme a las operaciones, y ii) no sea fijada una fecha de terminación anticipada.

De igual forma las partes acuerdan que los activos elegibles generarán, en caso de ser efectivo, un interés previamente pactado. La prenda contemplada por el presente contrato permanecerá en pleno vigor y efecto hasta que las obligaciones garantizadas hayan sido cumplidas en su totalidad.

Contratos adelantados

Los contratos *forwards* son futuros negociados entre particulares que obligan a un pago de efectivo en una fecha futura por la diferencia entre la tasa contratada y la del mercado actual basado en un monto notional.

Swaps

Los *swaps* de moneda extranjera y de tasas de interés son compromisos a realizar una serie de intercambios de efectivo. Estos resultan en un intercambio económico de monedas y/o tasas de interés o una combinación de estas. No se realizan intercambios del monto notional, excepto en algunos *cross currency swaps*.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos en los activos de la Casa de Bolsa.

Los valores nominales (montos notionales) relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

La Casa de Bolsa elabora el análisis de sensibilidad de sus instrumentos financieros derivados con base en el Valor en Riesgo (VaR). Véase Nota 18.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación, es como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Instrumentos</u>	Monto del nominal (valorizado)	Posición activa	Monto del nominal (valorizado)	Posición activa
Operaciones con instrumentos derivados con fines de negociación				
Contratos adelantados	\$ -	\$ -	\$ 2,005	\$ 2,003
Swaps	<u>598</u>	<u>659</u>	<u>586</u>	<u>664</u>
	<u>\$ 598</u>	659	<u>\$ 2,591</u>	2,667
Monto compensado		<u>(514)</u>		<u>(2,572)</u>
Total posición neta		<u>\$ 145</u>		<u>\$ 95</u>

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Instrumentos</u>	Monto del nominal (valorizado)	Posición activa	Monto del nominal (valorizado)	Posición pasiva
Operaciones con instrumentos derivados con fines de negociación				
Contratos adelantados	\$ -	\$ -	(\$ 2,005)	(\$ 2,003)
Swaps	<u>(598)</u>	<u>(658)</u>	<u>(486)</u>	<u>(660)</u>
	<u>(\$ 598)</u>	(658)	<u>(\$ 2,491)</u>	(2,663)
Monto compensado		<u>514</u>		<u>2,572</u>
Total posición neta		<u>(\$ 144)</u>		<u>(\$ 91)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no obtuvo resultados netos relacionados con la compra-venta de instrumentos financieros derivados. En caso de tener saldo, este se reconoce en el rubro de resultados por intermediación.

Nota 8 - Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Colateral entregado	\$ 138	\$ 91
Otras cuentas por cobrar por servicios	143	73
Impuestos a favor	65	55
Deudores por liquidación de operaciones	4	1
Préstamos otorgados a empleados	1	4
Comisiones por cobrar	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>\$ 353</u>	<u>\$ 226</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Mobiliario y equipo:

El mobiliario y equipo de la Casa de Bolsa se integran como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Mobiliario y equipo	\$ 15	\$ 15	10
Equipo de cómputo	38	38	30
Mejoras a locales arrendados	<u>46</u>	<u>46</u>	10
	99	99	
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(92)</u>	<u>(86)</u>	
Total	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 13</u>	

La depreciación registrada en los resultados de 2016 y 2015 asciende a \$6 y \$7, respectivamente, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de “Gastos de administración”.

El método utilizado por la Casa de Bolsa para el cálculo de la depreciación es el método de línea recta.

Al 31 de diciembre de 2016 existen activos totalmente depreciados correspondientes a equipo de cómputo por \$37 (\$32 en 2015). Durante el ejercicio 2015 se dio de baja el equipo de comunicación por \$4.

Nota 10 - Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos anticipados	\$ 24	\$ 32
Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. *	57	219
Fideicomiso de apoyo al Mercado de Valores **	41	37
Depósitos en garantía	7	5
Otros activos	<u>18</u>	<u>11</u>
Total	<u>\$ 147</u>	<u>\$ 304</u>

* Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V., corresponden a aportaciones realizadas por parte de la Casa de Bolsa, dejándose depositados como un fondo de garantía para liquidar las operaciones celebradas en el mercado.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

** Fideicomiso de apoyo al Mercado de Valores: de acuerdo con el artículo 18 transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, publicada en el DOF el 19 de enero de 1999, se derogó el artículo 89 de la LMV, el cual requería que las casas de bolsa participaran en un mecanismo preventivo y de protección al mercado de valores, en el cual el Banxico administraba un fideicomiso del Fondo de Apoyo al Mercado de Valores, cuyo propósito era preservar la estabilidad financiera de los participantes, así como el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la casas de bolsa con su clientela, provenientes de operaciones y servicios propios de su actividad profesional. Derivado de lo anterior la Casa de Bolsa, junto con los demás participantes del mercado, constituyó un fideicomiso independiente el 9 de marzo de 1999, con el objeto de crear un fondo que le permita contar con una reserva financiera para dar cumplimiento a sus obligaciones con terceros. Las aportaciones netas realizadas por la Casa de Bolsa a este fondo durante 2016 y 2015 ascendieron a \$4 y \$3, respectivamente.

Nota 11 - Préstamo de valores:

Las operaciones de préstamo de valores que la Casa de Bolsa tiene celebradas se componen como sigue:

Prestatario:

<u>Tipo de títulos</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Monto</u>
Acciones	<u>548,265</u>	<u>\$ 22</u>	<u>795,216</u>	<u>\$ 33</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa actuando como prestatario enajenó valores objeto de diversas operaciones de préstamo de valores por \$22 y \$33, respectivamente.

Actuando la Casa de Bolsa como prestatario, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, ascienden a \$7 y \$4, en 2016 y 2015, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de “Margen financiero” en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de préstamo de valores efectuadas por la Casa de Bolsa es de 10 y 12 días en 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los colaterales recibidos y entregados en operaciones de préstamo de valores ascienden a \$25 y \$37, respectivamente, y representan 2,459,277 Cetes y 3,678,202, respectivamente.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por liquidar por servicios	\$ 141	\$ 69
Provisiones para bonos del personal	57	45
Beneficios a empleados (Nota 13)	18	14
Impuestos a la utilidad	21	21
Impuestos y derechos por pagar	2	2
Otras acreedores diversos	<u>4</u>	<u>3</u>
Total	<u>\$ 243</u>	<u>\$ 154</u>

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las provisiones más significativas:

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2016	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2016
A corto plazo: Bonos	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 57</u>	<u>(\$ 45)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57</u>

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2015	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2015
A corto plazo: Bonos	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 45</u>	<u>(\$ 41)</u>	<u>(\$ 8)</u>	<u>\$ 45</u>

Nota 13 - Beneficios a los empleados:

- a. El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$30 y \$32, respectivamente.
- b. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$25 y \$32, respectivamente.
- c. Por lo anterior, la entidad presenta un Pasivo Neto por Beneficios Definidos en el balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$5 y \$4, respectivamente.
- d. Conciliación de la OBD, AP y el Activo/Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD).

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP, y el A/PNBD reconocido en el estado de situación financiera:

	Indemnizaciones 31 de diciembre de		Pensiones 31 de diciembre de		Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pasivo neto por beneficios definidos:						
OBD	\$ 18	\$ 20	\$ 12	\$ 12	\$ 0	\$ 0
AP	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ 32	\$ 0	\$ 0

Conciliación de los saldos iniciales y finales del PNBD:

	Indemnizaciones 31 de diciembre de		Pensiones 31 de diciembre de		Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
PNBD al inicio del periodo:	\$ 20	\$ 10	(\$ 17)	(\$ 11)	\$ -	\$ -
Costo de beneficios definidos	-	4	1	1	-	-
Ajustes cambio de norma	-	7	-	(5)	-	-
Pagos efectuados sin AP	(2)	(1)	-	-	-	-
Traspado a los AP por Aumento en Obl. Máxima	-	-	(5)	(2)	-	-
	\$ 18	\$ 20	(\$ 13)	(\$ 17)	\$ -	\$ -

Conciliación de los saldos iniciales y finales de la OBD:

	Indemnizaciones 31 de diciembre de		Pensiones 31 de diciembre de		Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
OBD al inicio del periodo:	\$ 20	\$ 17	\$ 12	\$ 11	\$ -	\$ -
Costo servicios presente	3	2	1	1	-	-
Costo por servicios pasados	1	1	1	1	-	-
Costo de interés de la OBD	(3)	-	-	-	-	-
Ganancia/ Pérdida Actuarial	(3)	-	(2)	(1)	-	-
OBD al final del periodo	\$ 18	\$ 20	\$ 12	\$ 12	\$ -	\$ -

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

e. AP

	Saldo <u>inicial</u>	<u>Pagos</u>	<u>Aportaciones</u>	<u>Compra de inversiones</u>	<u>Retorno de los AP</u>	<u>Saldo final</u>
Instrumentos de deuda	\$ 32	(\$ 9)	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 25

f. CNP

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	<u>Indemnizaciones 31 de diciembre de</u>		<u>Pensiones 31 de diciembre de</u>		<u>Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Costo del servicio presente	\$ 3	\$ 2	\$ 1	\$ 1	\$ -
Costo servicio pasado	(1)	-	-	-	-	-
Interés neto sobre el PNBD	1	1	(1)	(1)	-	-
Reciclaje de remediaciones	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
CNP reconocido en utilidad o pérdida neta	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 4</u>	<u>(\$ 1)</u>	<u>(\$ 1)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

	<u>Indemnizaciones 31 de diciembre de</u>		<u>Pensiones 31 de diciembre de</u>		<u>Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Remediaciones reconocidas en capital contable	\$ 4	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -
Ganancias y pérdidas actuariales en obligaciones (GPAO)	-	-	-	1	-	-
Ganancias y pérdidas actuariales en el retorno de los AP (GPRA) reconocidos en capital contable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Remediones del PNBD	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

g. Clasificación de las remediones

	Indemnizaciones 31 de diciembre de		Pensiones 31 de diciembre de		Otros beneficios postempleo 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Remediones reconocidas en capital contable	\$ 4	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -
Con base en la VLRMP	-	-	-	-	-	-
Liquidación anticipada	-	-	-	-	-	-
Modificación al plan	-	-	-	-	-	-
Reducción de personal	-	-	-	-	-	-
Remediones del PNBD	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Como resultado del cambio de norma, se reconocen el capital contable \$8 por el plan de jubilación, (\$5) por indemnizaciones y en resultados de ejercicios anteriores \$1.

h. Principales hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	2016 %	2015 %
	(tasa nominal)	(tasa nominal)
Rendimiento de los AP	7.10	6.70
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	7.10	7.10
Incremento de sueldos	3.60	3.60

Las partidas pendientes de amortizar se aplican a resultados con base en la vida laboral promedio remanente de los trabajadores que se espera reciban los beneficios, la cual es de cinco años.

Nota 14 - Análisis de saldos y operaciones con partes relacionadas:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con partes relacionadas son:

	31 de diciembre de	
Disponibilidades:	2016	2015
Bank of America , N. A. London	\$ 2	\$ 2
Bank of America México, S. A., Institución de Banca Múltiple (BAMSA)	<u>579</u>	<u>294</u>
	<u>\$ 581</u>	<u>\$ 296</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por cobrar:</u>		
BAMSA	\$ 138	\$ 91
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. (ML Pierce)	<u>17</u>	<u>5</u>
	<u>\$ 155</u>	<u>\$ 96</u>
 <u>Operaciones con instrumentos financieros derivados parte activa:</u>		
BAMSA	<u>\$ 256</u>	<u>\$282</u>
 <u>Operaciones con instrumentos financieros derivados parte pasiva:</u>		
BAMSA	\$ 399	\$370
Merrill Lynch International	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 399</u>	<u>\$372</u>
 <u>Por pagar:</u>		
ML Pierce	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 70</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por:</u>		
Comisiones	\$ 10	\$ 3
Intereses	14	8
Servicios administrativos	2	3
Ingresos por asesoría financiera	94	101
Operaciones derivadas	<u>442</u>	<u>1,048</u>
	<u>\$ 562</u>	<u>\$1,163</u>
 <u>Egresos por:</u>		
Servicios administrativos	\$ 69	\$ 69
Operaciones derivadas	<u>493</u>	<u>886</u>
	<u>\$ 562</u>	<u>\$ 955</u>

Los ingresos por comisiones se generan por las operaciones de compraventa de capitales con ML Pierce, los cuales están amparados mediante contrato de intermediación bursátil.

Los intereses cobrados provienen principalmente de excedentes de efectivo invertidos en un pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento con BAMSA. Véase Nota 5.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los ingresos y gastos por servicios administrativos fueron realizados entre la Casa de Bolsa y BAMSA, y están de conformidad con los contratos establecidos entre ambas partes, basados en la recuperación de costos incurridos más un margen de utilidad del 5%.

Los ingresos por asesoría financiera fueron realizados entre la Casa de Bolsa y ML Pierce, y están de conformidad con el contrato establecido entre ambas partes, basados en los servicios incurridos.

La utilidad y pérdida por operaciones financieras derivadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por los intercambios de flujos de los distintos instrumentos se realizaron con Merrill Lynch International y BAMSA.

Nota 15 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Casa de Bolsa está representado por acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Acciones de la Serie "F"	341,344	\$ 311
Acciones de la Serie "B"	<u>221,800</u>	<u>222</u>
Capital social pagado histórico	<u>563,144</u>	533
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 2007		<u>59</u>
Capital social al 31 de diciembre de 2016		<u>\$ 592</u>

Las acciones de la Serie "F" solamente pueden ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una Casa de Bolsa financiera del exterior.

De acuerdo con la LMV y los estatutos de la Casa de Bolsa no podrán ser accionistas de la Casa de Bolsa directamente o a través de interpósita persona, casas de bolsa, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, instituciones de crédito, salvo cuando lo hagan con el carácter de fiduciarias en fideicomisos, cuyos beneficiarios sean personas que puedan ser accionistas de la Sociedad, instituciones de seguros y fianzas, organizaciones auxiliares del crédito, casas de cambio y sociedades de inversión. Asimismo, otras personas morales, con excepción de las sociedades controladoras a que se refiere la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y las demás personas morales que autorice la Comisión, mediante disposiciones de carácter general; accionistas que sean propietarios del 10% o más del capital de los emisores, cuyos valores opere la Casa de Bolsa con el carácter de especialista, así como los miembros del Consejo de Administración y Directivos de los propios emisores.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

A continuación se muestra cierta información relativa al número de acciones del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Número de acciones											
Capital social ordinario				Capital social adicional				Total de acciones			
Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas	Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas	Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas
563,144	563,144	563,144	-	-	-	-	-	563,144	63,144	563,144	-

La utilidad del ejercicio está sujeta a las resoluciones que apruebe la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a las modificaciones que, en su caso, resulten de la revisión que realice la Comisión. La legislación requiere que el 5% de las utilidades de cada periodo sea traspasado a la reserva legal hasta que sea igual al 20% de su capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas, excepto en la forma de dividendos en acciones.

Dividendos

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFIN Reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. El impuesto causado será a cargo de la Casa de Bolsa y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

A partir de 2014, la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Capitalización

De acuerdo con lo establecido en la Circular Única de la Comisión, la Casa de Bolsa debe mantener un capital global en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en el que incurre bajo el ejercicio de sus actividades, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo.

La metodología utilizada por la Casa de Bolsa, para identificar tanto los riesgos de mercado, de crédito y operacional, se apoya en el establecimiento de rangos y parámetros que se aplican a los diferentes tipos de instrumentos financieros relacionados con las operaciones y posiciones de la Casa de Bolsa. Una vez hechos los cálculos se determina el requerimiento de capitalización, el cual es comparado con el nivel del capital global que presenta la Casa de Bolsa, para determinar si existe suficiencia o insuficiencia en el capital global requerido para su operación.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Conforme a lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el requerimiento de capitalización de la Casa de Bolsa, ascendió a \$73 y \$43, respectivamente, los cuales se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Riesgo de mercado	\$ 17	\$ 8
Riesgo de crédito	48	27
Riesgo de operacional	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>\$73</u>	<u>\$ 43</u>

Por su parte, el capital global al cierre de los ejercicios de 2016 y 2015 ascendió a \$1,348 y \$1,230, respectivamente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital contable	\$ 1,355	\$ 1,239
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	-
Inversiones en acciones de entidades financieras	<u>(7)</u>	<u>(9)</u>
	<u>\$1,348</u>	<u>\$ 1,230</u>

El índice de suficiencia de capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de 5.46 y 3.56%, respectivamente.

El requerimiento de capital por riesgo de mercado y crédito se compone de la siguiente forma:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Importe de posiciones equivalente</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	<u>Importe de posiciones equivalente</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 1</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 1</u>
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>\$ 182</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 5</u>
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 1</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Las posiciones de activos sujetos a riesgo de crédito se integran como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	<u>\$113</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 5</u>
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>\$326</u>	<u>\$26</u>	<u>\$135</u>	<u>\$11</u>
Inversiones y otros activos (ponderados al 100%)	<u>\$171</u>	<u>\$14</u>	<u>\$138</u>	<u>\$11</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización ya fue calificado por Banxico.

La Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, tiene las siguientes calificaciones conforme a su calidad crediticia:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Standard & Poor's	mxAAA	mxAAA
Fitch	AAA(mex)	AAA(mex)

En ambos casos la perspectiva es estable.

Nota 16 - ISR:

- En 2016 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$70 (utilidad fiscal de \$69 en 2015). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.
- La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio de 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.
- La provisión para ISR se analiza como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 21</u>
ISR diferido	<u>8</u>	<u>(13)</u>
Total provisión	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 8</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

iv. La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de provisiones	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 74</u>
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	41	22
Más (menos) efecto de impuesto de las siguientes partidas permanentes:		
Gastos no deducibles	3	7
Ingresos no acumulables	(1)	(1)
Ingresos acumulables	-	-
Deducciones	-	-
Ajuste anual por inflación	(15)	(6)
Impuestos ejercicios anteriores (amnistía fiscal 2013)	-	-
Otras partidas permanentes	<u>1</u>	<u>(1)</u>
ISR a la tasa real	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 8</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>21.2%</u>	<u>10.81%</u>

v. Las diferencias temporales por las que se reconoce ISR diferido se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
<u>Concepto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PTU	\$ 8	\$ 7
Valuación a mercado de instrumentos financieros	(2)	(4)
Otras partidas temporales	<u>48</u>	<u>78</u>
	54	81
	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuestos diferido activo	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 24</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Cuentas de orden:

a. Operaciones por cuentas de terceros

Los recursos administrados atendiendo a las instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos del sistema financiero mexicano, se registran en este rubro y al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se analizan como sigue:

	<u>2016</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Fondos de sociedades de inversión:		
Acciones y otros	<u>33,077,457</u>	<u>(\$ 1,158)</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Fondos de sociedades de inversión:		
Acciones y otros	<u>7,262,762</u>	<u>(\$ 102)</u>

b. Bienes en custodia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa tiene en custodia valores propiedad de terceros como sigue:

	<u>2016</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)	<u>200,561,308</u>	<u>\$ 6,368</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Acciones cotizadas en la BMV	<u>245,704,160</u>	<u>\$ 10,642</u>

Estos títulos están en custodia de la Casa de Bolsa por instrucciones recibidas de los clientes y no pueden ser afectadas o reclamadas por la Casa de Bolsa en ninguna circunstancia.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

c. Operaciones por cuenta propia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa tiene colaterales recibidos por la entidad como resultado de préstamo de valores:

	<u>2016</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
BMV	<u>548,265</u>	<u>\$ 22</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Acciones cotizadas en la BMV	<u>795,216</u>	<u>\$ 33</u>

Nota 18 - Administración de riesgos:

El objetivo fundamental de la Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. Una adecuada administración integral de los riesgos a los que la Casa de Bolsa está expuesta en sus actividades cotidianas es considerada como un elemento fundamental para la consecución de este objetivo. Se entiende por administración integral de riesgos al conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se llevan a cabo para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos, tanto discrecionales (crédito, liquidez y mercado) como no discrecionales (operativo, tecnológico y legal).

En cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión, se concluyó la implantación del plan estratégico y continúa con el fortalecimiento de la administración del riesgo operativo según la regulación vigente y los estándares corporativos. En observancia con dichas disposiciones se ha constituido un Comité de Riesgos para vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como a los límites de exposición aprobados por el mismo y el Consejo de Administración.

Este Comité ha sesionado al menos mensualmente y funciona de acuerdo a los lineamientos señalados por las citadas disposiciones. El Comité de Riesgos se apoya, a su vez, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos para la identificación, la medición, la vigilancia y revelación de los riesgos conforme a la legislación vigente.

Los riesgos se definen como:

- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida debido a la omisión de un prestatario o de una contraparte a cumplir sus obligaciones, por lo general debido a quiebra o problemas financieros. Una forma secundaria de riesgo de crédito, es la pérdida de valor en un instrumento negociable debido a una degradación de la reputación crediticia de un emisor.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

- En la Casa de Bolsa se consideran diversas metodologías para evaluar y calificar la solvencia de las contrapartes, considerando la pérdida potencial en caso de un quebranto por alguna contraparte.
- El riesgo de liquidez se define como las pérdidas que podrían presentarse debido a la probabilidad de que la exposición al riesgo de un portafolio de instrumentos financieros o derivados no se pueda reducir a causa de un incremento en los diferenciales de compraventa o a la falta de contrapartes con las cuales negociar posiciones contrarias, así como a la necesidad de vender activos a un descuento inusual debido a que los flujos de efectivo a recibir son insuficientes para cubrir las obligaciones financieras.

En la Casa de Bolsa se cuentan con diversas medidas para controlar la liquidez de la Casa de Bolsa, por medio de un control adecuado del flujo de caja, uso de las líneas de crédito, entre otras. Estas metodologías incluyen medidas como Liquidez en Riesgo y VaR de liquidez, con horizontes de uno y 10 diez, respectivamente, ambos con un intervalo de confianza del 99% y flujos de caja. Para monitorear el flujo de efectivo se realiza un análisis de brechas donde por plazo se identifica el riesgo de liquidez y el impacto de nuestra exposición. Las entradas (activo) y salidas (pasivo) se clasifican observando su perspectiva contractual o su comportamiento, el cual deberá siempre asumir un enfoque conservador al momento de estimar su plazo de ejecución. Durante el trimestre no se observaron excesos en estos indicadores manteniendo una posición líquida.

- El riesgo de mercado es la pérdida potencial de un portafolio de instrumentos financieros o derivados, que se puede presentar como resultado de un movimiento adverso en los factores de riesgo de mercado, como: tipos de cambio, precio de acciones, precios de productos básicos no financieros y cambios en las curvas de tasas de interés y las volatilidades de estos factores.

En la Casa de Bolsa se utilizan diferentes indicadores para medir estos riesgos entre los que se incluye el VaR histórico con 780 días con un porcentaje de confianza del 99% a un día, aunado a que a partir de agosto de 2013 se agregó la toma de decisión por “colas pesadas” (*expected shortfall*). Adicionalmente, se realizan pruebas de *Stress*, Análisis de Sensibilidad y *Backtesting*, entre otros. El VaR es una estimación de la pérdida potencial de valor en un determinado periodo de tiempo dado un nivel de confianza.

- El riesgo operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

La Administración de la Casa de Bolsa ha creado un área especializada para la administración del riesgo operacional, con la finalidad de robustecer esta práctica, para dar cumplimiento a las regulaciones locales y para adherirse a las prácticas corporativas en esta materia.

Se han elaborado flujogramas de las principales áreas de la Casa Bolsa, y se han diseñado matrices de riesgo que incluyen a las áreas operativas. Estas matrices identifican cada parte del proceso clasificando las causas probables de riesgo operativo y el tipo de impacto en la organización. Utilizando estos formatos, y mediante herramientas diseñadas en la metodología “six sigma”, se genera una calificación o grado de riesgo del proceso operativo.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Asimismo, se han desarrollado bases de datos con la finalidad de: a) acopiar las pérdidas operacionales y documentar, además del monto, la causa, el tipo de pérdida, la línea de negocio y anexar la documentación soporte necesaria, y b) detallar riesgos operacionales, “autoidentificados” por los propios empleados. La intención de este desarrollo es contar con una herramienta para el seguimiento sistemático de los planes de mitigación de riesgo que correspondan a tales observaciones, hasta que estas sean cerradas y las acciones correctivas hayan sido implementadas. En cada caso, es designado un responsable, quien se ocupa de actualizar el estatus del riesgo detectado hasta su mitigación. Dichas bases de datos han sido diseñadas siguiendo tanto los estándares corporativos como los requerimientos indicados al efecto por la Comisión.

Finalmente, entre las funciones cotidianas del área de riesgo operacional se incluyen talleres de evaluación de riesgo y creación de controles al interior de cada línea de negocio. El objetivo es doble: por un lado, extender la cultura del riesgo operacional dentro de la Casa de Bolsa y designar responsables por línea de negocio y por otro incluir “Indicadores clave de riesgo” en las “Matrices de riesgo”.

- Por lo que corresponde al riesgo tecnológico se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios.
- El riesgo legal se define como la pérdida que se podría derivar de la posibilidad de que un contrato no pueda hacerse valer debido a documentación insuficiente, capacidad o facultades insuficientes de una contraparte para celebrar operaciones, o legitimidad incierta de un contrato o transacción, o incumplimiento de la responsabilidad fiduciaria. Las pérdidas correspondientes a multas y sanciones monetarias, derivadas de cambios a una ley o a una política de una entidad reguladora que entre en conflicto con una operación o contrato vigente, o por restricciones que impidan la realización de nuevas operaciones.

En la Casa de Bolsa se cuenta con procedimientos y políticas de operación en todos los procesos y negocios para asegurarse que se cumple la regulación aplicable. Adicionalmente, se realiza una revisión sistemática de todos los contratos o convenios legales celebrados con cualquier contraparte o proveedor.

Información cuantitativa. A continuación se describe la información relacionada con los diferentes tipos de riesgo:

Respecto al riesgo de mercado, el VaR promedio del trimestre es de Dls.6,210, considerando todos los portafolios de la Casa de Bolsa (derivados, deuda) y Dls.26,576 considerando la posición de capitales. Todas estas posiciones están consideradas como de negociación. La Casa de Bolsa no mantiene posiciones clasificadas como disponibles para la venta ni conservadas a vencimiento. Al 31 de diciembre de 2016 el VaR para la parte de derivados y deuda se situó en Dls.3,026 representando un 15% de consumo del límite aprobado de Dls.45,000. Para la parte de capitales, el VaR del 31 de diciembre de 2016 se situó en Dls.24,081 representando un consumo del 5% del límite aprobado de Dls.150,000. No se presentaron excesos a los límites aprobados.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

El análisis de sensibilidad correspondiente al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente (cifras en pesos):

Plazo	Tasas gubernamentales Pesos	Tasas interbancaria Pesos	Futuros listados de tipo de cambio	Tasas interbancaria Dls.	Sobretasa	Tasas reales Pesos
1 Día	(\$ 271)	\$ 3	\$ -	(\$ 2)	\$ -	(\$ 4)
1 Mes	(2,597)	-	-	(76)	-	-
3 Meses	(267)	(4)	-	63	-	-
6 Meses	-	(6)	-	(21)	-	2
9 Meses	-	(3)	-	1	-	-
12 Meses	-	2	-	(31)	-	7
2 Años	-	35	-	(25)	-	10
3 Años	-	55	-	(135)	-	(11)
4 Años	-	161	-	(498)	-	4
5 Años	-	1,733	-	833	-	(1,928)
6 Años	-	2	-	(602)	-	(2)
7 Años	-	35	-	(25)	-	(30)
8 Años	-	-	-	-	-	-
9 Años	-	-	-	-	-	-
10 Años	-	(2)	-	-	-	6
20 Años	-	-	-	-	-	(1)
30 Años	-	-	-	-	-	-
Total	<u>(\$ 3,135)</u>	<u>\$ 2,011</u>	<u>\$ _____</u>	<u>(\$ 518)</u>	<u>\$ _____</u>	<u>(\$ 1,945)</u>

Respecto al riesgo de liquidez para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, la Casa de Bolsa ha adoptado una metodología semejante al VaR, que ha denominado "Liquidez en riesgo". A través de técnicas de simulación histórica, se cuantifica el efecto de los diferenciales de compra y venta sobre las posiciones, con el fin de determinar la pérdida potencial por deshacerlas. El nivel de confianza elegido es también del 99%. La liquidez en riesgo promedio para el trimestre es de Dls.7,957. No se observaron excesos al lineamiento de Dls.45,000 durante el periodo. El VaR de liquidez, el cual cuantifica la pérdida potencial por la incapacidad de vender una posición por un periodo de diez días tuvo un promedio durante el trimestre de Dls.19,638. No se observaron excesos al lineamiento de Dls.142,500 durante el periodo. Al cierre del trimestre el índice de liquidez corriente tanto en Pesos como en Dls. estuvo por arriba del 1,000%, en ambas monedas, contra un límite de 105%.

Respecto al riesgo de crédito cada contraparte con la que opera la Casa de Bolsa cuenta con un límite de operación según su capacidad crediticia y se monitorean en forma automática por sistema diariamente, considerando dos tipos de estimaciones denominadas exposición potencial por riesgo de crédito y la pérdida potencial en caso de un quebranto por alguna contraparte.

Respecto a los riesgos operacionales se lleva a cabo un seguimiento constante por medio de una base de datos donde se registra cualquier pérdida operacional, así como por una base de datos en donde se acumula información sobre eventos que aún no han generado ningún impacto económico pero que permitirán en el futuro crear una base estadística para modelación de estimaciones de potenciales pérdidas.

El monto neto de las pérdidas y/o ganancias operacionales del cuarto trimestre asciende a \$0.

Para este trimestre, el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo en la Casa de Bolsa es cero.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Evaluación de los ingresos financieros y en el valor económico.

Las posiciones que impactan el margen financiero en el estado de resultados, se evalúan a través de los intereses devengados generados entre las posiciones activas y pasivas del balance. Se incorpora dentro del análisis que se lleva a cabo la estimación de la sensibilidad del margen financiero y del valor económico de rubros financieros del balance, derivados de cambios en las tasas de interés con el fin de identificar el impacto posible en caso de presentarse cierta situación que resulte en el movimiento de tasas. Esta evaluación se realiza a través de una simulación histórica y se obtienen los siguientes resultados:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u> (%)	<u>2015</u> (%)
Sensibilidad valor económico (1%)	6.7	4.8
Sensibilidad en el margen (1%)	18.4	23.4

Nota 19 - Información por segmentos:

Los segmentos de la Casa de Bolsa fueron identificados con base en las líneas definidas por la Administración para la generación de ingresos, las cuales por su naturaleza están íntimamente relacionadas con las operaciones por cuenta de clientes (capitales y banca de inversión) o por cuenta propia con valores (mercado de deuda) y son como sigue:

	<u>2016</u>			
	<u>Línea de negocio</u>			
	<u>Capitales</u> <u>clientes</u>	<u>Banca de</u> <u>inversión</u> <u>clientes</u>	<u>Mercados</u> <u>deuda</u> <u>propia</u>	<u>Total</u>
Activos	<u>\$ 1,193</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 583</u>	<u>\$ 1,776</u>
Pasivos	<u>\$ 417</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 421</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 328	\$ 35	\$ -	\$ 363
Comisiones y tarifas pagadas	(32)	-	-	(32)
Ingresos por asesoría financiera	-	94	-	94
Ingresos por intereses	27	-	23	50
Gastos por intereses	(8)	-	-	(8)
Resultado por compraventa	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>
Ingresos netos total de operación	<u>\$ 330</u>	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 482</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

	2015			
	Línea de negocio			
	Capitales clientes	Banca de inversión clientes	Mercados deuda propia	Total
Activos	<u>\$611</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$914</u>	<u>\$1,525</u>
Pasivos	<u>\$265</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 286</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$256	\$ 36	\$ -	\$ 292
Comisiones y tarifas pagadas	(29)	-	-	(29)
Ingresos por asesoría financiera	-	102	-	102
Ingresos por intereses	11	-	26	37
Gastos por intereses	(3)	-	(1)	(4)
Resultado por compraventa	(1)	-	1	-
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Ingresos netos totales de operación	<u>\$232</u>	<u>\$138</u>	<u>\$ 27</u>	<u>\$ 397</u>

Nota 20 - Información adicional sobre el estado de resultados:

La composición de las cuentas de resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

a. Comisiones y tarifas

Los ingresos por comisiones se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compraventa de valores	\$ 328	\$ 256
Ofertas públicas	<u>35</u>	<u>36</u>
	<u>\$ 363</u>	<u>\$ 292</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los gastos por comisiones se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BMV	(\$ 17)	(\$ 14)
INDEVAL	(3)	(1)
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>
	<u>(\$ 32)</u>	<u>(\$ 29)</u>

b. Margen financiero por intermediación

La utilidad por compraventa se integra como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en valores	\$ 9	\$ 6
Derivados	<u>689</u>	<u>1,225</u>
	<u>\$ 698</u>	<u>\$ 1,231</u>

La pérdida por compraventa se integra como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en valores	(\$ 9)	(\$ 6)
Derivados	<u>(689)</u>	<u>(1,225)</u>
	<u>(\$ 698)</u>	<u>(\$ 1,231)</u>

Los ingresos por intereses se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades	\$ 19	\$ 13
Inversiones en valores	23	17
Otros	<u>8</u>	<u>7</u>
	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 37</u>

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,

11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los gastos por intereses se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones por reporto y préstamos de valores	(\$8)	(\$4)
	<u>(\$8)</u>	<u>(\$4)</u>

El resultado por valuación razonable se integra como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros derivados	(\$ 2)	(\$2)
Divisas	<u>17</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 15</u>	<u>(\$1)</u>

Nota 21 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describe una serie de NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, las cuales entrarán en vigor en los años que se indican. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

Mejoras a las NIF 2017

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, la entidad podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre y cuando soporte, en este último caso que cumple con todos los requisitos establecidos en la NIF.

Asimismo se establece que la diferencia resultante entre los AP alcanzados por el reconocimiento en resultados del ingreso por intereses estimado durante el periodo y el valor razonable de los AP al cierre del periodo debe reconocerse, opcionalmente, en ORI o en la utilidad o pérdida neta en la fecha de su determinación, la entidad debe ser consistente en el reconocimiento de las remedaciones.

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

Paseo de la Reforma No. 115, piso 19, Col. Lomas de Chapultepec,
11000, Ciudad de México

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2018

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”. Establece las características que debe tener un instrumento financiero para ser considerado como derivado con fines de negociación o de cobertura, define las reglas de presentación y revelación, así como el reconocimiento y valuación para los instrumentos financieros derivados, incluyendo aquellos con fines de cobertura y los aplicables a las operaciones de cobertura estructuradas a través de derivados, no se permitirá separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero, si el monto del contrato híbrido se va a modificar, se cobrará el monto modificado, y se permitirá designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, si refleja la estrategia de administración de riesgos de la entidad.

Emilio Romano Mussali
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director Ejecutivo de Finanzas

Juan Carlos Reyes Soto
Contralor

Felipe Javier Tejeda Velasco
Director de Auditoría