

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

Cuarto Trimestre de 2015

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de Casas de Bolsa emitidas por la CNBV



Tabla de Contenido

I.- CONCEPTOS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS QUE HAYAN MODIFICADO SUSTANCIALMENTE SU VALOR.

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO.

III. INCREMENTOS O REDUCCIONES DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS.

IV. EVENTOS SUBSECUENTES NO REFLEJADOS EN LA EMISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CON UN IMPACTO SUSTANCIAL.

V. TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS IDENTIFICADOS POR MONEDA.

VI. MONTO DE LAS DIFERENTES CATEGORIAS DE INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES DE REPORTE POR TIPO GENÉRICO DE EMISOR.

VII.- MONTOS NOMINALES DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y SUBYACENTE.

VIII.- RESULTADOS POR VALUACIÓN Y EN SU CASO POR COMPRAVENTA RECONOCIDOS EN EL PERIODO DE ACUERDO AL TIPO DE OPERACIÓN QUE LES DIO ORIGEN.

IX. MONTO Y ORIGEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE INTEGRAN LOS RUBROS DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS Y LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDAS SEGÚN SU ORIGEN.

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

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

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

XIV. VALOR EN RIESGO DE MERCADO (VAR) PROMEDIO DEL PERIODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL NETO AL CIERRE DEL PERIODO.

XV. DEMÁS INFORMACIÓN QUE LA CNBV DETERMINE CUANDO LO CONSIDERE RELEVANTE DE ACUERDO CON LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA".

XVI. REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN QUE LA CNBV HUBIERE SOLICITADO A MERRILL LYNCH MEXICO CASA DE BOLSA EN LA EMISIÓN O AUTORIZACIÓN DE CRITERIOS O REGISTROS CONTABLES.

XVII. INDICADORES FINANCIEROS.

XVIII. ENTORNO ECONÓMICO.

I.- Conceptos del Balance General y Estado de Resultados que Hayan Modificado Sustancialmente su Valor.

BALANCE GENERAL
(cifras en miles de pesos)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros	2015 SEP	2015 DIC	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	1,466,974	(102,790)	(1,569,764)
BANCOS DE CLIENTES	970	50	(920)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	4,626,981	10,642,185	6,015,204

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2015 SEP	2015 DIC	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	35,268	32,913	(2,355)

ACTIVO	2015 SEP	2015 DIC	Variación
DISPONIBILIDADES	294,055	297,517	3,462
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	590,272	565,974	(24,298)
DERIVADOS	192,633	94,583	(98,051)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	369,569	225,967	(143,602)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	11,443	24,397	12,954
OTROS ACTIVOS	299,883	303,609	3,726

PASIVO	2015 SEP	2015 DIC	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	187,491	90,703	(96,788)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	15,484	20,711	5,227
P.T.U. POR PAGAR	-	7,336	7,336
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	53,845	564	(53,281)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	272,318	134,161	(138,157)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2015 SEP	2015 DIC	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	208,492	292,573	84,081
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	21,601	29,090	7,488
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	86,284	101,778	15,494
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,223,134	1,231,047	7,913
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,223,245	1,230,890	7,645
INGRESOS POR INTERESES	26,694	36,848	10,154
GASTOS POR INTERES	3,159	4,374	1,215
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	961	(866)	(1,827)
GASTOS DE ADMINISTRACION	264,187	341,465	77,279
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	17,591	18,277	686
ISR CAUSADO	15,484	20,711	5,227
ISR DIFERIDO	95	(12,859)	(12,954)

II.- Principales Características de Emisión o Amortización de Deuda a Largo Plazo.

Merrill Lynch México no ha realizado ninguna emisión de deuda

III.- Incrementos o Reducciones de Capital y Pago de Dividendos.

Durante el cuarto trimestre de 2015 Merrill Lynch México no ha tenido disminuciones en su capital ni pago de dividendos.

IV.- Eventos Subsecuentes no Reflejados en la Emisión de Información Financiera con un Impacto Sustancial.

En Merrill Lynch México, no se han presentado eventos subsecuentes en este periodo con efecto sustancial que no hayan sido reflejados en la información financiera.

V.- Tasas de Interés Promedio de Pasivos Bursátiles, Préstamos Bancarios y de Otros Organismos Identificados por Moneda.

Al cierre del cuarto trimestre Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con pasivos bursátiles, préstamos bancarios o de otros organismos.

VI.- Monto de las Diferentes Categorías de Inversiones en Valores y Operaciones de Reporto por Tipo Genérico de Emisor.

TÍTULOS PARA NEGOCIAR DEUDA GUBERNAMENTAL
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
CETES	445,878	491,807
OTROS	24,948	-
TOTAL	470,826	491,807

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
CETES	44,699	-
TOTAL	44,699	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
CETES	37,989	36,719
TOTAL	37,989	36,719

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
ACCIONES EN POSICIÓN	37,285	37,448
ACCIONES POR ENTREGAR	(9,747)	(564)
TOTAL	27,538	36,884

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
ACCIONES A RECIBIR	9,220	564
TOTAL	9,220	564

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2015	4T 2015
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	590,272	565,974
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Diciembre de 2015 Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con Operaciones de Reporto.

VII.- Montos Nominales de Contratos de Instrumentos Financieros Derivados por Tipo de Instrumento y Subyacente.

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN
(cifras en miles de pesos)

SWAPS DE TASA DE INTERÉS:	3T 2015	4T 2015
MONTO A RECIBIR (UDIS)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	243,168	243,168
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	243,168	243,168
POSICIÓN NETA	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Cuarto Trimestre de 2015

OPCIONES:	3T 2015	4T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	3T 2015	4T 2015
MONTO A RECIBIR (USD)	-	2,002,991
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	2,002,991
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALES:	3T 2015	4T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	5,106,305	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	5,106,305	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

VIII.- Resultados por Valuación y en su caso por Compraventa Reconocidos en el Periodo de Acuerdo al Tipo de Operación que les Dio Origen.

(cifras en miles de pesos)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRAVENTA	
	3T 2015	4T 2015
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(657)	(763)
DEUDA GUBERNAMENTAL	547	920
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(110)	157

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2015	4T 2015
INVERSIONES EN VALORES	(6)	(293)
ACCIONES	23	(214)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(28)	(79)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	1,219	943
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(253)	(1,516)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	961	(866)

* Considérese positivo a Utilidad y negativo a Pérdida.

IX.- Monto y Origen de las Principales Partidas que Integran los Rubros de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.

(cifras en miles de pesos)

	3T 2015	4T 2015
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	14,939	15,562
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	11,993
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	(3)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	12	12
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,640	2,706
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

	3T 2015	4T 2015
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(11,443)	(24,397)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(11,443)	(24,397)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(38,144)	(81,324)
PTU	-	-

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

	3T 2015	4T 2015
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.75%	3.56%

La calificación crediticia otorgada a Merrill Lynch México por Calificadoras autorizadas es:

Standard & Poor's

Largo Plazo mxAAA
Corto Plazo mxA-1+

Fitch Ratings

Largo Plazo AAA (Mex)
Corto Plazo F1+(Mex)

XII.- Monto del Capital Neto Dividido en Capital Básico y Complementario.

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	3T 2015	4T 2015
BÁSICO	1,199,311	1,229,963
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,199,311	1,229,963

CAPITAL BÁSICO	3T 2015	4T 2015
CAPITAL CONTABLE	1,208,328	1,238,929
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,066	1,499
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	6,951	7,467
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,199,311	1,229,963

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2015	4T 2015
RIESGO DE CRÉDITO	471,461	326,603
RIESGO DE MERCADO	132,976	104,526
RIESGO OPERACIONAL	106,950	105,588
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	711,386	536,717

La casa de bolsa no cuenta con reservas constituidas y/o seguros de cobertura de riesgo operacional.

ACTIVOS EN RIESGO
(cifras en miles de pesos)

RIESGO DE MERCADO

CONCEPTO	Importe de Posiciones Equivalentes	Requerimientos de Capital
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	16,146	1,292
OPERACIONES CON TÍTULOS DE DEUDA EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA Y UNA TASA REVISABLE	-	-
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDI'S	10,628	850
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
POSICIONES EN UDI'S O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	40	3
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	32	3
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	60,543	4,843
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	17,137	1,371

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	53,829	4,306
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	237,653	19,012

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	179,979	14,398

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	105,588	8,447

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

(cifras en miles de pesos)

	3T 2015	4T 2015
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	291	108
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.02%	0.01%
NETO	291	108

XV.- Demás Información que la CNBV Determine Cuando lo Considere Relevante de Acuerdo con los "Criterios de Contabilidad para la Casa de Bolsa".

Al final de este periodo no existe información adicional que la CNBV haya determinado relevante.

XVI.- Revelación de la Información que la CNBV Hubiere Solicitado a Merrill Lynch México Casa de Bolsa en la Emisión o Autorización de Criterios o Registros Contables.

No existe información que la CNBV le haya solicitado a Merrill Lynch México relativa a la emisión o autorización de criterios o registros contables.

XVII.- Indicadores Financieros.

INDICADORES FINANCIEROS					
	4T 2014	1T 2015	2T 2014	3T 2015	4T 2015
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	349%	236%	409%	314%	533%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1216%	654%	591%	384%	809%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	40%	73%	32%	47%	23%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	12%	1%	1%	3%	5%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	12%	0%	1%	3%	7%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	7%	4%	5%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	26%	60%	66%	48%	43%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1016%	637%	776%	591%	492%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	158%	1002%	891%	518%	462%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	48%	7%	8%	13%	19%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	76%	634%	508%	285%	0%

Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos Anticipados

Pasivo Circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas

XVII.- Entorno Económico.

Merrill Lynch México S.A. de C.V. Casa de Bolsa está operando en un entorno económico no inflacionario y consecuentemente no ha reexpresado los estados financieros del periodo 2015. La fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros es el 31 de Diciembre de 2007. Los porcentajes de inflación de los periodos son:

	2013	2014	2015
ANUAL	3.97	4.08	2.13
ACUMULADA DEL AÑO	3.97	4.08	2.13