

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

Segundo 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 SEGÚN SU ORIGEN.

XI. INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL RESPECTO A LA SUMA DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL.

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

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

XIV. VALOR EN RIESGO DE MERCADO (VAR) PROMEDIO DEL PERIODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL GLOBAL 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 MAR	2015 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	629,383	(584,137)	(1,213,520)
BANCOS DE CLIENTES	1,565	50	(1,515)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,669,795	7,132,226	1,462,432

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2015 MAR	2015 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	35,666	35,813	147

ACTIVO	2015 MAR	2015 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	130,599	153,690	23,091
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	744,466	645,631	(98,835)
DERIVADOS	618,747	163,185	(455,562)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	181,809	294,235	112,426
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	13,761	8,163	(5,598)
OTROS ACTIVOS	337,681	288,893	(48,789)

PASIVO	2015 MAR	2015 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	614,619	158,433	(456,186)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	53,263	2,551	(50,712)
P.T.U. POR PAGAR	483	1,661	1,178
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	108,686	8,043	(100,643)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52,913	177,025	124,111

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2015 MAR	2015 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	80,196	142,468	62,272
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	7,672	14,263	6,591
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	28,725	44,154	15,428
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	509,411	1,152,116	642,705
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	509,734	1,152,262	642,528
INGRESOS POR INTERESES	8,426	17,780	9,354
GASTOS POR INTERES	390	2,280	1,889
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(1,818)	(2,360)	(543)
GASTOS DE ADMINISTRACION	98,510	176,067	77,557
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,194	10,468	9,274
ISR CAUSADO	5,421	2,551	(2,870)
ISR DIFERIDO	(2,223)	3,375	5,598

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

Merrill Lynch México no ha realizado ninguna emisión de deuda

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

Durante el segundo trimestre de 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 segundo trimestre Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con pasivos bursátiles, préstamos bancarios o de otros organismos.

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

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
CETES	555,904	563,005
TOTAL	555,904	563,005

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
CETES	97,701	6,594
TOTAL	97,701	6,594

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
CETES	54,273	38,821
TOTAL	54,273	38,821

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
ACCIONES EN POSICIÓN	36,416	37,506
ACCIONES POR ENTREGAR	(10,843)	(1,752)
TOTAL	25,573	35,754

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
ACCIONES A RECIBIR	11,015	1,457
TOTAL	11,015	1,457

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2015	2T 2015
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	744,466	645,631
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Junio de 2015 Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con Operaciones de Reporteo.

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

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

SWAPS DE TASA DE INTERÉS:	1T 2015	2T 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
Segundo Trimestre de 2015

OPCIONES:	1T 2015	2T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	1T 2015	2T 2015
MONTO A RECIBIR (USD)	6,914,418	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	6,914,418	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	4,876,199	2,081,362
MONTO A ENTREGAR (MXN)	4,876,199	2,081,362
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	1,602,087	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	1,602,087	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALES:	1T 2015	2T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	11,425,707	7,761,103
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	11,425,707	7,761,103
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRAVENTA	
	1T 2015	2T 2015
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(370)	(424)
DEUDA GUBERNAMENTAL	46	278
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(323)	(147)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2015	2T 2015
INVERSIONES EN VALORES	(60)	(142)
ACCIONES	121	(52)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(180)	(90)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(491)	(1,575)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(1,267)	(643)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(1,818)	(2,360)

* Considérese positivo a Utilidad y negativo a Pérdida.

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

(cifras en miles de pesos)

	1T 2015	2T 2015
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	1,198	4,850
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	(73)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	-	12
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(4)	5,606
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

X.- Monto de los Impuestos Diferidos Según su Origen.

(cifras en miles de pesos)

	1T 2015	2T 2015
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(13,761)	(8,163)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(13,761)	(8,163)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(45,870)	(27,211)
PTU	-	-

XI.- Índice de Suficiencia del Capital Global Respecto a la Suma de Requerimientos por Riesgos de Mercado Crédito y Operacional.

	1 2015	2T 2015
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	6.79%	4.17%

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 Global Dividido en Capital Básico y Complementario.

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	1T 2015	2T 2015
BÁSICO	1,176,465	1,184,131
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,176,465	1,184,131

CAPITAL BÁSICO	1T 2015	2T 2015
CAPITAL CONTABLE	1,179,573	1,186,771
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,132	2,021
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	887	619
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,176,465	1,184,131

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2015	2T 2015
RIESGO DE CRÉDITO	778,701	439,263
RIESGO DE MERCADO	102,388	66,515
RIESGO OPERACIONAL	117,858	110,985
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	998,948	616,764

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	37,689	3,015
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	10,054	804
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	63	5
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	86	7
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	15,129	1,210
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	3,495	280

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	56,787	4,543
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	241,363	19,309

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	141,113	11,289

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

(cifras en miles de pesos)

	1T 2015	2T 2015
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	136	140
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.01%
GLOBAL	136	140

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

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

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

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

XVII.- Indicadores Financieros.

INDICADORES FINANCIEROS					
	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	276%	332%	349%	236%	409%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	615%	770%	1216%	654%	591%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	57%	43%	40%	73%	32%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	8%	7%	12%	1%	1%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	8%	7%	12%	0%	1%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	11%	5%	5%	7%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	35%	38%	26%	60%	66%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1153%	991%	1016%	637%	776%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	181%	209%	158%	1002%	891%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26%	34%	48%	7%	8%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	70%	107%	76%	634%	508%

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	2.87
ACUMULADA DEL AÑO	3.97	4.08	-0.09