

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

Tercer 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)*

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros</b>	<b>2015 JUN</b>	<b>2015 SEP</b>	<b>Variación</b>
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(584,137)	1,466,974	2,051,111
BANCOS DE CLIENTES	50	970	920
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	7,132,226	4,626,981	(2,505,245)

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2015 JUN</b>	<b>2015 SEP</b>	<b>Variación</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	35,813	35,268	(545)

<b>ACTIVO</b>	<b>2015 JUN</b>	<b>2015 SEP</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBILIDADES	153,690	294,055	140,365
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	645,631	590,272	(55,359)
DERIVADOS	163,185	192,633	29,448
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	294,235	369,569	75,334
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	8,163	11,443	3,280
OTROS ACTIVOS	288,893	299,883	10,990

<b>PASIVO</b>	<b>2015 JUN</b>	<b>2015 SEP</b>	<b>Variación</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	158,433	187,491	29,058
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	2,551	15,484	12,934
P.T.U. POR PAGAR	1,661	-	(1,661)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	8,043	53,845	45,802
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	177,025	272,318	95,294

**ESTADO DE RESULTADOS**  
*(cifras en miles de pesos)*

ESTADO DE RESULTADOS	2015 JUN	2015 SEP	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	142,468	208,492	66,024
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	14,263	21,601	7,339
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	44,154	86,284	42,130
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,152,116	1,223,134	71,018
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,152,262	1,223,245	70,982
INGRESOS POR INTERESES	17,780	26,694	8,914
GASTOS POR INTERES	2,280	3,159	880
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(2,360)	961	3,321
GASTOS DE ADMINISTRACION	176,067	264,187	88,120
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	10,468	17,591	7,123
ISR CAUSADO	2,551	15,484	12,934
ISR DIFERIDO	3,375	95	(3,280)

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

Merrill Lynch México no ha realizado ninguna emisión de deuda

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

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

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

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
CETES	563,005	445,878
OTROS		24,948
<b>TOTAL</b>	<b>563,005</b>	<b>470,826</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
CETES	6,594	44,699
<b>TOTAL</b>	<b>6,594</b>	<b>44,699</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
CETES	38,821	37,989
<b>TOTAL</b>	<b>38,821</b>	<b>37,989</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
ACCIONES EN POSICIÓN	37,506	37,285
ACCIONES POR ENTREGAR	(1,752)	(9,747)
<b>TOTAL</b>	<b>35,754</b>	<b>27,538</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
ACCIONES A RECIBIR	1,457	9,220
<b>TOTAL</b>	<b>1,457</b>	<b>9,220</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2015	3T 2015
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>645,631</b>	<b>590,272</b>
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Septiembre 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:	2T 2015	3T 2015
MONTO A RECIBIR (UDIS)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
MONTO A RECIBIR (MXN)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>OPCIONES:</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	2,081,362	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	2,081,362	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES DE CAPITALES:</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	7,761,103	5,106,305
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	7,761,103	5,106,305
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	315,685	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	315,685	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-



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

*(cifras en miles de pesos)*

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRAVENTA	
	2T 2015	3T 2015
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(424)	(657)
DEUDA GUBERNAMENTAL	278	547
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(147)</b>	<b>(110)</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2015	3T 2015
INVERSIONES EN VALORES	(142)	(6)
ACCIONES	(52)	23
DEUDA GUBERNAMENTAL	(90)	(28)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(1,575)	1,219
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(643)	(253)
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(2,360)</b>	<b>961</b>

\* Considérese positivo a Utilidad y negativo a Pérdida.

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

*(cifras en miles de pesos)*

	2T 2015	3T 2015
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	4,850	14,939
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(73)	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	12	12
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	5,606	2,640
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

*(cifras en miles de pesos)*

	2T 2015	3T 2015
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(8,163)	(11,443)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(8,163)</b>	<b>(11,443)</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(27,211)	(38,144)
PTU	-	-

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

	2T 2015	3T 2015
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.17%	4.75%

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)*

<b>CAPITAL</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
BÁSICO	1,184,131	1,199,311
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,184,131</b>	<b>1,199,311</b>

<b>CAPITAL BÁSICO</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
CAPITAL CONTABLE	1,186,771	1,208,328
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,021	2,066
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	619	6,951
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
<b>TOTAL CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1,184,131</b>	<b>1,199,311</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
RIESGO DE CRÉDITO	439,263	471,461
RIESGO DE MERCADO	66,515	132,976
RIESGO OPERACIONAL	110,985	106,950
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>616,764</b>	<b>711,386</b>

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

<b>CONCEPTO</b>	<b>Importe de Posiciones Equivalentes</b>	<b>Requerimientos de Capital</b>
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	76,946	6,156
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	10,546	844
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	59	5
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	137	11
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	41,562	3,325
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	-	-

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)*

	2T 2015	3T 2015
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	140	291
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.02%
<b>GLOBAL</b>	<b>140</b>	<b>291</b>

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					
	3T 2014	4T 2014	1T 2014	2T 2015	3T 2015
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	332%	349%	236%	409%	314%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	770%	1216%	654%	591%	384%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	43%	40%	73%	32%	47%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	7%	12%	1%	1%	3%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	7%	12%	0%	1%	3%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	5%	5%	7%	4%	5%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	38%	26%	60%	66%	48%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	991%	1016%	637%	776%	591%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	209%	158%	1002%	891%	518%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34%	48%	7%	8%	13%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	107%	76%	634%	508%	285%

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	2.52
ACUMULADA DEL AÑO	3.97	4.08	0.65