

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

Segundo Trimestre de 2018

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	2018 MAR	2018 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	330,221	(651,482)	(981,703)
BANCOS DE CLIENTES	232	952	720
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	3,260,865	5,382,412	2,121,547

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2018 MAR	2018 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	51,806	31,695	(20,112)

ACTIVO	2018 MAR	2018 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	263,534	310,481	46,947
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	648,372	621,978	(26,394)
DERIVADOS	145,719	151,207	5,488
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	623,673	204,420	(419,252)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	916	816	(100)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-	-	-
OTROS ACTIVOS	324,425	282,302	(42,123)

PASIVO	2018 MAR	2018 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	51,809	31,698	(20,112)
DERIVADOS	146,692	151,426	4,733
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	22,952	41,507	18,555
P.T.U. POR PAGAR	4,935	4,455	(480)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	23,283	5,540	(17,744)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	517,839	107,275	(410,564)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2018 MAR	2018 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	101,256	194,733	93,478)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	13,692	31,640	17,949
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	10,494	16,079	5,801
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	10,618	16,419	(22129)
INGRESOS POR INTERESES	20,001	41,553	21,552
GASTOS POR INTERES	819	1,732	913
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(3,104)	(2,510)	593
GASTOS DE ADMINISTRACION	81,413	164,300	82,887
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	14,128	9,202	(4,926)
ISR CAUSADO	23,390	41,945	18,555
ISR DIFERIDO	(13,045)	(27,124)	(14,079)

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 2018 Merrill Lynch México no tuvo disminuciones en su capital.

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 2018	2T 2018
CETES	487,397	516,795
OTROS	-	-
TOTAL	487,397	516,795

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2018	2T 2018
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2018	2T 2018
CETES	104,094	68,639
TOTAL	104,094	68,639

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2018	2T 2018
ACCIONES EN POSICIÓN	56,712	36,542
ACCIONES POR ENTREGAR	(22,827)	(5,627)
TOTAL	33,885	30,915

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2018	2T 2018
ACCIONES A RECIBIR	22,996	5,629
TOTAL	22,996	5,629

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTEO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2018	2T 2018
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	648,372	621,978
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Junio de 2018 Merrill Lynch México Casa de Bolsa no realizó 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:	1T 2018	2T 2018
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	-	-

OPCIONES:	1T 2018	2T 2018
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	1T 2018	2T 2018
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALS:	1T 2018	2T 2018
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	-
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 2018	2T 2018
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(123)	(340)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(123)	(340)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2018	2T 2018
INVERSIONES EN VALORES	(306)	(32)
ACCIONES	(232)	(107)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(73)	75
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(4,176)	(4,610)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,378	2,132
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(3,104)	(2,510)

* 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 2018	2T 2018
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	-	-
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	80	94
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	14,048	9,108
- 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)

	1T 2018	2T 2018
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	34,768	20,690
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	34,768	20,690
BASE DE CÁLCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	115,894	68,965
PTU	-	-

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

	1T 2018	2T 2018
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	7.86%	5.05%

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	1T 2018	2T 2018
BÁSICO	1,201,583	1,204,914
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,201,583	1,204,914

CAPITAL BÁSICO	1T 2018	2T 2018
CAPITAL CONTABLE	1,204,361	1,208,615
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,223	3,019
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	555	682
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,201,583	1,204,914

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2018	2T 2018
RIESGO DE CRÉDITO	1,013,488	590,261
RIESGO DE MERCADO	58,542	59,410
RIESGO OPERACIONAL	108,914	110,249
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,180,944	759,921

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	36,595	2,928
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	308	25
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	4	-
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	30	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	18,136	1,451
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	4,338	347

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	60,557	4,845
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	396,372	31,710

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	133,332	10,667

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	110,249	8,820

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)

	1T 2018	2T 2018
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	1,864	974
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.16%	0.08%
NETO	1,864	974

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 2017	3T 2017	4T 2017	1T 2018	2T 2018
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	479%	474%	308%	250%	433%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1361%	1172%	366%	284%	1008%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	26%	27%	48%	67%	30%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	16%	17%	26%	2%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	15%	17%	31%	2%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	4%	4%	7%	8%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-5%	3%	9%	44%	82%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	320%	279%	243%	179%	159%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	59%	77%	100%	225%	365%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	124%	98%	80%	32%	18%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	20%	32%	42%	9%	21%

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 2018. 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:

	2016	2017	2018
ANUAL	3.36	6.77	4.65
ACUMULADA DEL AÑO	3.36	6.77	1.12