

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

Tercer Trimestre de 2017

## 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)*

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros</b>	<b>2017 JUN</b>	<b>2017 SEP</b>	<b>Variación</b>
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(286,948)	476,877	763,825
BANCOS DE CLIENTES	50	249	199
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,782,779	3,952,236	(1,830,543)

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2017 JUN</b>	<b>2017 SEP</b>	<b>Variación</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	22,436	28,387	5,951

<b>ACTIVO</b>	<b>2017 JUN</b>	<b>2017 SEP</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBILIDADES	623,145	879,254	256,109
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	870,114	627,704	(242,410)
DERIVADOS	138,178	139,419	1,240
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	182,574	207,414	24,840
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,448	1,373	(3,075)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	24,882	17,735	(7,147)
OTROS ACTIVOS	187,526	193,503	5,977

<b>PASIVO</b>	<b>2017 JUN</b>	<b>2017 SEP</b>	<b>Variación</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	22,291	28,303	6,011
DERIVADOS	137,774	139,320	1,546
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	100,533	91,000	(9,533)
P.T.U. POR PAGAR	40,086	31,196	(8,891)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	8,076	1,117	(6,959)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	115,029	145,222	30,193

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

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>2017 JUN</b>	<b>2017 SEP</b>	<b>Variación</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	548,529	624,321	75,792
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	27,765	45,191	17,426
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	27,293	32,092	4,800
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	14,110	27,522	13,412
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	13,634	26,849	13,215
INGRESOS POR INTERESES	45,050	74,803	29,753
GASTOS POR INTERES	3,369	4,083	714
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(59,144)	(59,601)	(457)
GASTOS DE ADMINISTRACION	203,497	279,628	76,132
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	16,505	21,471	4,966
ISR CAUSADO	100,533	91,000	(9,533)
ISR DIFERIDO	(8,598)	(1,451)	7,147

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 2017 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 2017	3T 2017
CETES	747,579	521,061
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>747,579</b>	<b>521,061</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2017	3T 2017
CETES	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2017	3T 2017
CETES	95,767	73,505
<b>TOTAL</b>	<b>95,767</b>	<b>73,505</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2017	3T 2017
ACCIONES EN POSICIÓN	26,758	33,137
ACCIONES POR ENTREGAR	(8,120)	(1,082))
<b>TOTAL</b>	<b>18,638</b>	<b>32,055</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2017	3T 2017
ACCIONES A RECIBIR	8,131	1,082
<b>TOTAL</b>	<b>8,131</b>	<b>1,082</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2017	3T 2017
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>568,152</b>	<b>870,114</b>
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Septiembre de 2017 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:	2T 2017	3T 2017
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 2017</b>	<b>3T 2017</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2017</b>
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES DE CAPITALES:</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2017</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	-	-
<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 2017	3T 2017
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	476	673
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>476</b>	<b>673</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2017	3T 2017
INVERSIONES EN VALORES	437	390
ACCIONES	246	74
DEUDA GUBERNAMENTAL	191	317
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(58,279)	(58,383)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(1,303)	(1,609)
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(59,144)</b>	<b>(59,601)</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 2017	3T 2017
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	50	96
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	27	595
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	16,428	20,565
- 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)*

	2T 2017	3T 2017
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(24,882)	(17,735)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	(24,882)	(17,735)
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(82,941)	(59,118)
PTU	-	-

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

	2T 2017	3T 2017
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.03%	3.92%

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)*

<b>CAPITAL</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2017</b>
BÁSICO	1,600,848	1,627,477
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>NETO</b>	<b>1,600,848</b>	<b>1,627,477</b>

<b>CAPITAL BÁSICO</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2017</b>
CAPITAL CONTABLE	1,607,077	1,630,243
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,277	1,819
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	3,952	947
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
<b>TOTAL CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1,600,848</b>	<b>1,627,477</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

ACTIVOS	2T 2017	3T 2017
RIESGO DE CRÉDITO	617,496	617,496
RIESGO DE MERCADO	84,051	84,051
RIESGO OPERACIONAL	104,024	104,024
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>805,571</b>	<b>805,571</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

CONCEPTO	Importe de Posiciones Equivalentes	Requerimientos de Capital
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	17,662	1,413
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	117	9
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	2	0
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	34	3
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	40,640	3,251
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	5,717	457

#### RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	180,418	14,433
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	362,456	28,996

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	85,909	6,873

#### RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	104,724	8,378

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)*

	2T 2017	3T 2017
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	550	779
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.03%	0.05%
<b>NETO</b>	<b>20</b>	<b>779</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.

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>					
	<b>3T 2016</b>	<b>4T 2016</b>	<b>1T 2017</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2017</b>
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	416%	422%	409%	479%	474%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	909%	645%	805%	1361%	1172%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	32%	31%	32%	26%	27%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	4%	8%	14%	16%	17%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	5%	9%	14%	15%	17%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	5%	5%	4%	4%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	44%	42%	-12%	-5%	3%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	388%	345%	524%	320%	279%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	338%	257%	29%	59%	77%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21%	31%	245%	124%	98%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	0%	7%	8%	20%	32%

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 2016. 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:

	2015	2016	2017
ANUAL	2.13	3.36	6.35
ACUMULADA DEL AÑO	2.13	3.36	4.41