

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

Tercer 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 JUN	2018 SEP	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(651,482)	(173,952)	477,531
BANCOS DE CLIENTES	952	2,662	1,710
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,382,412	4,762,317	(620,095)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2018 JUN	2018 SEP	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	31,695	22,619	(9,075)

ACTIVO	2018 JUN	2018 SEP	Variación
DISPONIBILIDADES	310,481	324,593	14,112
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	621,978	619,917	(2,061)
DERIVADOS	151,207	155,242	4,035
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	204,420	173,361	(31,059)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	816	717	(100)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-	-	-
OTROS ACTIVOS	282,302	214,427	(67,875)

PASIVO	2018 JUN	2018 SEP	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	31,698	25,915	(5,783)
DERIVADOS	151,426	156,023	4,597
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	41,507	44,852	3,345
P.T.U. POR PAGAR	4,455	57	(4,397)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	5,540	39	(5,501)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	107,275	56,023	(51,252)

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

ESTADO DE RESULTADOS	2018 JUN	2018 SEP	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	194,733	257,863	63,129
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	31,640	46,785	15,145
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	16,079	31,581	15,503
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	16,419	31,687	15,268
INGRESOS POR INTERESES	41,553	65,051	23,498
GASTOS POR INTERES	1,732	2,431	699
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(2,510)	(3,811)	(1,300)
GASTOS DE ADMINISTRACION	164,300	254,769	90,469
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	9,202	9,341	139
ISR CAUSADO	41,945	45,291	3,345
ISR DIFERIDO	(27,124)	(41,112)	(13,988)

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 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 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 2018	3T 2018
CETES	516,795	528,712
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>516,795</b>	<b>528,712</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2018	3T 2018
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 2018	3T 2018
CETES	68,639	62,640
<b>TOTAL</b>	<b>68,639</b>	<b>62,640</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2018	3T 2018
ACCIONES EN POSICIÓN	36,542	28,564
ACCIONES POR ENTREGAR	(5,627)	0
<b>TOTAL</b>	<b>30,915</b>	<b>28,564</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO**

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2018	3T 2018
ACCIONES A RECIBIR	5,629	0
<b>TOTAL</b>	<b>5,629</b>	<b>0</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO**

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2018	3T 2018
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>621,978</b>	<b>619,917</b>
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de Septiembre 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:	2T 2018	3T 2018
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 2018</b>	<b>3T 2018</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2018</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 CAPITALS:</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2018</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 2018	3T 2018
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(340)	(105)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(340)</b>	<b>(105)</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2018	3T 2018
INVERSIONES EN VALORES	(32)	(84)
ACCIONES	(107)	(329)
DEUDA GUBERNAMENTAL	75	245
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(4,610)	(5,297)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	2,132	1,571
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(2,510)</b>	<b>(3,811)</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 2018	3T 2018
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	-	-
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	4,292
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	94	(327)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	9,108	5,375
- 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 2018	3T 2018
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	20,690	6,702
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	20,690	6,702
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	68,965	22,339
PTU	-	-

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

	2T 2018	3T 2018
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.05%	4.58%

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	2T 2018	3T 2018
BÁSICO	1,204,914	1,196,061
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>NETO</b>	1,204,914	1,196,061

CAPITAL BÁSICO	2T 2018	3T 2018
CAPITAL CONTABLE	1,208,615	1,198,646
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	3,019	1,735
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	682	851
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
<b>TOTAL CAPITAL BÁSICO</b>	1,204,914	1,196,061

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

*(cifras en miles de pesos)*

ACTIVOS	2T 2018	3T 2018
RIESGO DE CRÉDITO	590,261	529,727
RIESGO DE MERCADO	59,410	43,797
RIESGO OPERACIONAL	110,249	111,234
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>759,921</b>	<b>684,759</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	27,011	2,161
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	947	76
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	15	1
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	13	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	15,559	1,245
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	252	20

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	70,451	5,636
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	402,215	32,177

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	57,061	4,565

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	111,234	8,899

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 2018	3T 2018
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	974	653
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.08%	0.05%
<b>NETO</b>	<b>974</b>	<b>653</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 2017	4T 2017	1T 2018	2T 2018	3T 2018
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	474%	308%	250%	433%	514%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1172%	366%	284%	1008%	1994%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	27%	48%	67%	30%	24%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	17%	26%	2%	2%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	17%	31%	2%	3%	2%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	4%	7%	8%	5%	5%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	3%	9%	44%	82%	241%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	279%	243%	179%	159%	143%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	77%	100%	225%	365%	1046%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	98%	80%	32%	18%	8%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	32%	42%	9%	21%	49%

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	5.02
ACUMULADA DEL AÑO	3.36	6.77	2.69