

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

Primer 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)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	2016 DIC	2017 MAR	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(1,158,106)	2,027,623	3,185,729
BANCOS DE CLIENTES	234	253	18)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	6,367,574	4,458,425	(1,909,149)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2016 DIC	2017 MAR	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	22,159	24,138	1,980

ACTIVO	2016 DIC	2017 MAR	Variación
DISPONIBILIDADES	583,138	931,952	348,815
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	523,858	568,152	44,294
DERIVADOS	145,326	133,156	(12,170)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	352,889	283,031	(69,859)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	7,278	6,127	(1,151)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	16,284	23,361	7,077
OTROS ACTIVOS	147,163	147,298	135

PASIVO	2016 DIC	2017 MAR	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	22,159	24,138	1,980
DERIVADOS	143,619	130,789	(12,830)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	20,936	96,458	75,522
P.T.U. POR PAGAR	7,867	39,392	31,525
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	3,766	81,292	77,526
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	222,655	140,083	(82,572)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2016 DIC	2017 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	363,374	434,135	70,761
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	31,633	8,828	(22,806)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	94,353	9,812	(84,541)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	698,651	10,074	(688,577)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	698,465	9,829	(688,636)
INGRESOS POR INTERESES	50,074	19,488	(30,586)
GASTOS POR INTERES	7,994	2,196	(5,798)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	14,668	(55,552)	(70,220)
GASTOS DE ADMINISTRACION	350,421	92,364	(258,057)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	3,913	10,631	6,718
ISR CAUSADO	20,926	96,458	75,522
ISR DIFERIDO	8,113	(7,077)	(15,190)

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 primer 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 primer 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	
	4T 2016	1T 2017
CETES	426,995	458,426
OTROS	-	-
TOTAL	426,995	458,426

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2016	1T 2017
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2016	1T 2017
CETES	71,347	81,940
TOTAL	71,347	81,940

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2016	1T 2017
ACCIONES EN POSICIÓN	25,474	27,753
ACCIONES POR ENTREGAR	(3,722)	(81,327)
TOTAL	21,752	(53,574)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2016	1T 2017
ACCIONES A RECIBIR	3,764	81,361
TOTAL	3,764	81,361

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2016	1T 2017
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	523,858	568,152
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 31 de Marzo 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:	4T 2016	1T 2017
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:	4T 2016	1T 2017
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	4T 2016	1T 2017
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:	4T 2016	1T 2017
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	
	4T 2016	1T 2017
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	155	245
DEUDA GUBERNAMENTAL	31	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	185	245

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2016	1T 2017
INVERSIONES EN VALORES	(145)	(122)
ACCIONES	158	80
DEUDA GUBERNAMENTAL	(302)	(203)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	16,984	(56,089)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(2,172)	660
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	14,668	(55,552)

* 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)

	4T 2016	1T 2017
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	3,233	17
- VENTA DE ACTIVO FIJO	103	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	753	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(262)	27
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	942	(15)
- 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)

	4T 2016	1T 2017
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(16,284)	(23,361)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(16,284)	(23,361)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(54,281)	(77,870)
PTU	-	-

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

	4T 2016	1T 2017
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.46%	5.10%

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	4T 2016	1T 2017
BÁSICO	1,348,471	1,574,597
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,348,471	1,574,597

CAPITAL BÁSICO	4T 2016	1T 2017
CAPITAL CONTABLE	1,354,935	1,580,925
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	3,130	1,619
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	3,334	4,709
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,348,471	1,574,597

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2016	1T 2017
RIESGO DE CRÉDITO	609,364	637,570
RIESGO DE MERCADO	211,854	264,918
RIESGO OPERACIONAL	98,411	101,186
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	919,629	1,003,674

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	45,569	3,646
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	3,802	304
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	44	3
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	172	14
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	201,920	16,154
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	13,411	1,073

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	127,560	10,205
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	308,562	24,685

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	201,448	16,116

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	101,186	8,095

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)

	4T 2016	1T 2017
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	62	56
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.00%	0.00%
NETO	62	56

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					
	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	479%	294%	416%	422%	409%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1073%	487%	909%	645%	805%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	26%	52%	32%	31%	32%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	2%	3%	4%	8%	14%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	3%	3%	5%	9%	14%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	4%	7%	5%	5%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	18%	42%	44%	42%	-12%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	279%	248%	388%	345%	524%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	220%	344%	338%	257%	29%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	32%	20%	21%	31%	245%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	0%	0%	0%	7%	8%

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	5.35
ACUMULADA DEL AÑO	2.13	3.36	2.92