

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

Primer Trimestre de 2019

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 Dic	2019 Mar	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(27,972)	483,375	511,347
BANCOS DE CLIENTES	21,549	631	(20,919)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	3,312,225	1,216,781	(2,095,444)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2018 Dic	2019 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	18,919	17,345	(1,574)

ACTIVO	2018 Dic	2019 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	304,392	405,899	101,507
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	750,731	611,993	(138,739)
DERIVADOS	162,070	159,863	(2,207)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	214,157	213,336	(821)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	617	518	(100)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	3,212	-	(3,212)
OTROS ACTIVOS	155,936	152,587	(3,348)

PASIVO	2018 Dic	2019 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	18,919	17,345	(1,574)
DERIVADOS	163,267	159,551	(3,716)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	27,083	59,511	32,428
P.T.U. POR PAGAR	57	57	-
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	143,787	34	(143,753)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	89,856	71,296	(18,559)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2018 DIC	2019 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	359,887	129,610	(230,277)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	66,288	11,935	(54,353)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	121,994	121,994
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	37,746	10,794	(26,951)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	38,546	10,796	(27,750)
INGRESOS POR INTERESES	89,074	25,145	(63,929)
GASTOS POR INTERES	3,046	532	(2,514)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(2,747)	2,918	5,665
GASTOS DE ADMINISTRACION	454,255	137,056	(317,199)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	27,666	79	(27,587)
ISR CAUSADO	27,522	(38,755)	(66,277)
ISR DIFERIDO	(48,494)	(682)	47,812

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 2019 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 primer trimestre de 2019 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 2018	1T 2019
CETES	527,801	532,521
OTROS	-	-
TOTAL	527,801	532,521

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2018	1T 2019
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2018	1T 2019
CETES	200,621	58,634
TOTAL	200,621	58,634

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2018	1T 2019
ACCIONES EN POSICIÓN	22,310	20,837
ACCIONES POR ENTREGAR	0	0
TOTAL	22,310	20,837

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2018	1T 2019
ACCIONES A RECIBIR	0	(0)
TOTAL	0	(0)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2018	1T 2019
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	750,731	611,993
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 31 de marzo de 2019 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 2018	1T 2019
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	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Primer Trimestre de 2019

OPCIONES:	4T 2018	1T 2019
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	4T 2018	1T 2019
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 2018	1T 2019
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 2018	1T 2019
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(801)	(2)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(801)	(2)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2018	1T 2019
INVERSIONES EN VALORES	(117)	765
ACCIONES	(81)	121
DEUDA GUBERNAMENTAL	(36)	644
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(3,785)	644
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,154	1,509
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(2,747)	2,918

* 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 2018	1T 2019
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	-	-
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	4,339	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(27)	(4)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	23,354	83
- 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 2018	1T 2019
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(680)	1
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(680)	1
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(2,267)	5
PTU	-	-

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

	4T 2018	1T 2019
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.58%	3.97%

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 2018	1T 2019
BÁSICO	1,143,856	1,234,051
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,143,856	1,234,051

CAPITAL BÁSICO	4T 2018	1T 2019
CAPITAL CONTABLE	1,145,614	1,236,399
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,202	1,629
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	556	718
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,143,856	1,234,051

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2018	1T 2019
RIESGO DE CRÉDITO	462,165	439,545
RIESGO DE MERCADO	80,209	61,681
RIESGO OPERACIONAL	112,017	111,817
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	654,391	613,043

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	26,284	2,103
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	230	18
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	0
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	26	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	30,811	2,465
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	4,326	346

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	81,970	6,558
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	320,241	25,619

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	37,334	2,987

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	111,817	8,945

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 2018	1T 2019
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	683	803
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.06%	0.07%
NETO	683	803

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 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	250%	433%	514%	357%	502%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	284%	1,008%	1,994%	543%	1,726%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	67%	30%	24%	39%	25%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	2%	2%	2%	-3%	7%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	2%	3%	2%	-2%	8%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	8%	5%	5%	5%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	44%	82%	241%	-163%	21%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	179%	159%	143%	113%	210%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	225%	365%	1,046%	-899%	105%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	32%	18%	8%	-7%	66%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	9%	21%	49%	-30%	1%

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 2019. La fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros es el 31 de Diciembre de 2007. Los porcentajes de inflación de los períodos son:

	2017	2018	2019
ANUAL	6.77	4.83	4.00
ACUMULADA DEL AÑO	6.77	4.83	4.00