

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

Primer Trimestre de 2020

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	2019 Dic	2020 Mar	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	35,709	166,737	131,028
BANCOS DE CLIENTES	46	568	522
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	2,655,803	2,032,836	(622,966)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2019 Dic	2020 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	16,477	13,571	(2,905)

ACTIVO	2019 Dic	2020 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	210,171	265,104	54,933
TITULOS PARA NEGOCIAR	705,978	557,889	(148,089)
DERIVADOS	171,441	162,055	(9,386)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	465,906	342,699	(123,207)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	221	133	(88)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	337	254	(83)
OTROS ACTIVOS	112,475	139,288	26,813

PASIVO	2019 Dic	2020 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	16,477	13,571	(2,905)
DERIVADOS	171,844	162,174	(9,670)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,354	7,623	6,269

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Primer Trimestre de 2020

P.T.U. POR PAGAR	-	-	-
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	97,032	117	(96,914)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	206,661	85,307	(121,354)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2019 DIC	2020 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	329,596	84,972	(244,624)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	57,077	9,860	(47,217)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	256,622	32,405	(224,217)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	29,583	14,182	(15,401)
PERDIDA POR COMPRAVENTA	29,503	14,189	(15,314)
INGRESOS POR INTERESES	93,958	18,871	(75,086)
GASTOS POR INTERES	2,004	517	(1,488)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(3,312)	3,227	6,539
GASTOS DE ADMINISTRACION	591,511	97,179	(494,332)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,894	(94)	(2,987)
ISR CAUSADO	(1,354)	(6,269)	(4,916)
ISR DIFERIDO	(343)	(83)	260

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 2020 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 2020 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 2019	1T 2020
CETES	540,018	504,874
BONOS	-	-
TOTAL	540,018	504,874

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2019	1T 2020
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2019	1T 2020
CETES	145,536	36,402
TOTAL	145,536	36,402

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2019	1T 2020
ACCIONES EN POSICIÓN	20,424	16,651
ACCIONES POR ENTREGAR	0	0
TOTAL	20,424	16,651

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2019	1T 2020
ACCIONES A RECIBIR	0	(39)
TOTAL	0	(39)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTEO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2019	1T 2020
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	705,978	557,889
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de marzo de 2020 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 2019	1T 2020
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 2019	1T 2020
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	4T 2019	1T 2020
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 2019	1T 2020
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 2019	1T 2020
INVERSIONES EN VALORES	-	-
ACCIONES	80	(7)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	80	(7)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2019	1T 2020
INVERSIONES EN VALORES	527	(56)
ACCIONES	230	(927)
DEUDA GUBERNAMENTAL	297	870
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(4,634)	2,999
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	794	284
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(3,312)	3,227

* 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 2019	1T 2020
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	-	-
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(306)	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	520	(94)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	3,200	(94)
- 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 2019	1T 2020
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(337)	(254)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(337)	(254)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(1,124)	(847)
PTU	-	-

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

	4T 2019	1T 2020
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.49%	4.59%

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 2019	1T 2020
BÁSICO	1,171,112	1,196,913
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,171,112	1,196,913

CAPITAL BÁSICO	4T 2019	1T 2020
CAPITAL CONTABLE	1,173,163	1,198,630
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,858	1,584
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	193	133
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,171,112	1,196,913

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2019	1T 2020
RIESGO DE CRÉDITO	639,220	538,676
RIESGO DE MERCADO	59,450	48,757
RIESGO OPERACIONAL	105,059	98,864
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	803,729	686,297

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	28,164	2,253
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	76	6
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	13	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	15,500	1,240
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	5,003	400

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	57,981	4,638
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	348,837	27,907

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	131,858	10,549

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	98,864	7,909

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 2019	1T 2020
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	647	606
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.06%	0.05%
NETO	647	606

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 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	1T 2020
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	502%	413%	658%	338%	546%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1726%	728%	5810%	455%	1365%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	25%	32%	18%	42%	22%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	7%	6%	4%	2%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	8%	7%	5%	3%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	4%	5%	4%	5%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	21%	51%	149%	303%	68%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	210%	157%	129%	120%	155%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	105%	246%	606%	2023%	305%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	66%	28%	12%	5%	26%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1%	0%	0%	0%	0%

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 2020. 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:

	2018	2019	2020
ANUAL	4.83	2.83	3.25
ACUMULADA DEL AÑO	4.83	2.83	0.85