

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

Segundo 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	2019 MAR	2019 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	483,375	671,357	187,982
BANCOS DE CLIENTES	631	180	(451)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	1,216,781	1,841,984	625,202

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2019 MAR	2019 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	17,345	17,396	51

ACTIVO	2019 MAR	2019 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	405,899	227,427	(178,473)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	611,993	606,718	(5,275)
DERIVADOS	159,863	165,147	5,284
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	213,336	433,082	219,746
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	518	420	(98)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-	198	198
OTROS ACTIVOS	152,587	171,880	19,293

PASIVO	2019 MAR	2019 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	17,345	17,396	51
DERIVADOS	159,551	165,041	5,490
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	59,511	31,638	(27,873)
P.T.U. POR PAGAR	57	57	-
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	34	53	18
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	71,296	174,078	102,782

ESTADO DE RESULTADOS

(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2019 MAR	2019 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	129,610	207,969	78,359
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	11,935	27,256	15,321
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	121,994	125,345	3,351
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	10,794	17,506	6,712
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	10,796	17,415	6,619
INGRESOS POR INTERESES	25,145	50,078	24,932
GASTOS POR INTERES	532	1,032	500
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,918	2,951	34
GASTOS DE ADMINISTRACION	137,056	253,740	116,684
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	79	(1,293)	(1,372)
ISR CAUSADO	(38,755)	(31,638)	7,117
ISR DIFERIDO	(682)	(482)	200

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 segundo 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 segundo 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	
	1T 2019	2T 2019
CETES	532,521	529,506
OTROS	-	-
TOTAL	532,521	529,506

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2019	2T 2019
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2019	2T 2019
CETES	58,634	56,671
TOTAL	58,634	56,671

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2019	2T 2019
ACCIONES EN POSICIÓN	20,837	20,540
ACCIONES POR ENTREGAR	0	0
TOTAL	20,837	20,540

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2019	2T 2019
ACCIONES A RECIBIR	0	(0)
TOTAL	0	(0)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2019	2T 2019
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	611,993	606,718
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de junio 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:	1T 2019	2T 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	-	-

OPCIONES:	1T 2019	2T 2019
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	1T 2019	2T 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:	1T 2019	2T 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	
	1T 2019	2T 2019
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(2)	91
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(2)	91

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2019	2T 2019
INVERSIONES EN VALORES	765	458
ACCIONES	121	169
DEUDA GUBERNAMENTAL	644	289
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	644	1,191
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,509	1,302
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	2,918	2,951

* 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)

	1T 2019	2T 2019
- 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	(4)	283
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	83	(987)
- 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)

	1T 2019	2T 2019
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	1	(198)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	1	(198)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	5	(661)
PTU	-	-

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

	1T 2019	2T 2019
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	3.97%	5.25%

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	1T 2019	2T 2019
BÁSICO	1,234,051	1,214,501
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,234,051	1,214,501

CAPITAL BÁSICO	1T 2019	2T 2019
CAPITAL CONTABLE	1,236,399	1,216,607
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,629	1,516
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	718	591
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,234,051	1,214,501

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2019	2T 2019
RIESGO DE CRÉDITO	439,545	632,771
RIESGO DE MERCADO	61,681	53,787
RIESGO OPERACIONAL	111,817	110,084
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	613,043	796,643

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	36,224	2,898
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	59	5
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	1	0
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	11	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	13,571	1,086
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	3,921	314

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	36,712	2,937
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	332,455	26,596

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	263,604	21,088

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	110,084	8,807

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)

	1T 2019	2T 2019
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	803	754
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.07%	0.06%
NETO	803	754

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					
	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	433%	514%	357%	502%	413%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1,008%	1,994%	543%	1,726%	728%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	30%	24%	39%	25%	32%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	2%	2%	-3%	7%	6%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	3%	2%	-2%	8%	7%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	5%	5%	4%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	82%	241%	-163%	21%	51%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	159%	143%	113%	210%	157%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	365%	1,046%	-899%	105%	246%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18%	8%	-7%	66%	28%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	21%	49%	-30%	1%	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 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 periodos son:

	2017	2018	2019
ANUAL	6.77	4.83	3.95
ACUMULADA DEL AÑO	6.77	4.83	0.27