

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

Segundo 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	2020 MAR	2020 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	166,737	(264,795)	(431,532)
BANCOS DE CLIENTES	568	568	0
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	2,032,836	2,562,321	529,485

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2020 MAR	2020 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	13,571	14,579	1,007

ACTIVO	2020 MAR	2020 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	265,104	248,770	(16,334)
TITULOS PARA NEGOCIAR	557,889	556,753	(1,136)
DERIVADOS	162,055	178,301	16,245
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	342,699	317,940	(24,759)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	133	68	(65)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	254	6,386	6,132
OTROS ACTIVOS	139,288	95,644	(43,644)

PASIVO	2020 MAR	2020 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	13,571	14,579	1,007
DERIVADOS	162,174	179,272	17,098
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	7,623	-	(7,623)

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

P.T.U. POR PAGAR	-	-	-
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	117	90	(28)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	85,307	42,427	(42,881)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2020 MAR	2020 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	84,972	159,396	74,424
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	9,860	24,678	14,819
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	32,405	47,680	15,275
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	14,182	19,234	5,052
PERDIDA POR COMPRAVENTA	14,189	19,628	5,439
INGRESOS POR INTERESES	18,871	34,949	16,077
GASTOS POR INTERES	517	938	421
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	3,227	3,108	(119)
GASTOS DE ADMINISTRACION	97,179	230,717	133,538
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(94)	(123)	(29)
ISR CAUSADO	(6,269)	-	6,269
ISR DIFERIDO	(83)	6,049	6,132

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 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 segundo 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	
	1T 2020	2T 2020
CETES	504,874	467,410
BONOS	0	0
TOTAL	504,874	467,410

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2020	2T 2020
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2020	2T 2020
CETES	36,402	72,957
TOTAL	36,402	72,957

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2020	2T 2020
ACCIONES EN POSICIÓN	16,651	17,910
ACCIONES POR ENTREGAR	0	0
TOTAL	16,651	17,910

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2020	2T 2020
ACCIONES A RECIBIR	(39)	(1,524)
TOTAL	(39)	(1,524)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2020	2T 2020
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	557,889	556,753
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de junio 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:	1T 2020	2T 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:	1T 2020	2T 2020
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	1T 2020	2T 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:	1T 2020	2T 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	
	1T 2020	2T 2020
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(7)	(394)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(7)	(394)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2020	2T 2020
INVERSIONES EN VALORES	(56)	764
ACCIONES	(927)	(199)
DEUDA GUBERNAMENTAL	870	963
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	2,999	2,912
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	284	(568)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	3,227	3,108

* 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 2020	2T 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	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(94)	(159)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(94)	(123)
- 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 2020	2T 2020
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(254)	(6,386)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(254)	(6,386)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(847)	(21,286)
PTU	-	-

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

	1T 2020	2T 2020
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.59%	4.14%

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 2020	2T 2020
BÁSICO	1,196,913	1,165,449
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,196,913	1,165,449

CAPITAL BÁSICO	1T 2020	2T 2020
CAPITAL CONTABLE	1,198,630	1,167,494
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,584	1,888
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	133	157
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,196,913	1,165,449

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2020	2T 2020
RIESGO DE CRÉDITO	538,676	440,203
RIESGO DE MERCADO	48,757	69,329
RIESGO OPERACIONAL	98,864	94,165
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	686,297	603,697

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	38,528	3,082
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	499	40
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	10	1
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	24	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	29,370	2,350
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	898	72

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	46,496	3,720
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	356,287	28,503

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	37,421	2,994

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	94,165	7,533

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 2020	2T 2020
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	606	723
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.05%	0.06%
NETO	606	723

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 2019	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	413%	658%	338%	546%	594%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	728%	5810%	455%	1365%	2642%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	32%	18%	42%	22%	20%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	6%	4%	2%	2%	0%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	7%	5%	3%	3%	-1%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	4%	5%	5%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	51%	149%	303%	68%	-313%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	157%	129%	120%	155%	113%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	246%	606%	2023%	305%	-1969%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	28%	12%	5%	26%	-2%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	0%	0%	0%	0%	-23%

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	3.33
ACUMULADA DEL AÑO	4.83	2.83	0.76