

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

Tercer 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 JUN	2019 SEP	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	671,357	124,745	(546,612)
BANCOS DE CLIENTES	180	46	(134)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	1,841,984	2,659,497	817,513

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2019 JUN	2019 SEP	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	17,396	16,598	(798)

ACTIVO	2019 JUN	2019 SEP	Variación
DISPONIBILIDADES	227,427	193,156	(34,270)
TITULOS PARA NEGOCIAR	606,718	612,746	6,028
DERIVADOS	165,147	161,219	(3,928)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	433,082	213,565	(219,517)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	420	320	(100)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	198	393	195
OTROS ACTIVOS	171,880	222,432	50,552

PASIVO	2019 JUN	2019 SEP	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	17,396	16,598	(798)
DERIVADOS	165,041	161,692	(3,349)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	31,638	17,615	(14,023)
P.T.U. POR PAGAR	57	-	(57)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	53	30	(23)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	174,078	17,516	(156,562)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2019 JUN	2019 SEP	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	207,969	278,666	70,696
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	27,256	44,629	17,374
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	125,345	134,936	9,591
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	17,506	24,350	6,845
PERDIDA POR COMPRAVENTA	17,415	24,388	6,973
INGRESOS POR INTERESES	50,078	73,336	23,259
GASTOS POR INTERES	1,032	1,520	488
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,951	21,861	18,910
GASTOS DE ADMINISTRACION	253,740	379,590	125,851
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(1,293)	(20,353)	(19,060)
ISR CAUSADO	(31,638)	(17,615)	14,023
ISR DIFERIDO	(482)	(287)	195

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 tercer 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 tercer 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	
	2T 2019	3T 2019
CETES	529,506	535,674
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>529,506</b>	<b>535,674</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2019	3T 2019
CETES	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2019	3T 2019
CETES	56,671	56,926
<b>TOTAL</b>	<b>56,671</b>	<b>56,926</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2019	3T 2019
ACCIONES EN POSICIÓN	20,540	20,147
ACCIONES POR ENTREGAR	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>20,540</b>	<b>20,147</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO**

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2019	3T 2019
ACCIONES A RECIBIR	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTEO**

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2019	3T 2019
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>606,718</b>	<b>612,746</b>
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de septiembre 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:	2T 2019	3T 2019
MONTO A RECIBIR (UDIS)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES:</b>	<b>2T 2019</b>	<b>3T 2019</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:</b>	<b>2T 2019</b>	<b>3T 2019</b>
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES DE CAPITALS:</b>	<b>2T 2019</b>	<b>3T 2019</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-



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	
	2T 2019	3T 2019
INVERSIONES EN VALORES	-	-
ACCIONES	91	(37)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>91</b>	<b>(37)</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2019	3T 2019
INVERSIONES EN VALORES	458	724
ACCIONES	169	208
DEUDA GUBERNAMENTAL	289	516
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	1,191	20,414
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,302	723
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2,951</b>	<b>21,861</b>

\* 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)*

	2T 2019	3T 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)	(306)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	283	474
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(987)	(20,046)
- 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)*

	2T 2019	3T 2019
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(198)	(393)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(198)</b>	<b>(393)</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(661)	(1,311)
PTU	-	-

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

	2T 2019	3T 2019
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.25%	4.13%

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	2T 2019	3T 2019
BÁSICO	1,214,501	1,188,914
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>NETO</b>	<b>1,214,501</b>	<b>1,188,914</b>

CAPITAL BÁSICO	2T 2019	3T 2019
CAPITAL CONTABLE	1,216,607	1,190,382
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,516	1,319
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	591	149
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
<b>TOTAL CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1,214,501</b>	<b>1,188,914</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

ACTIVOS	2T 2019	3T 2019
RIESGO DE CRÉDITO	632,771	451,033
RIESGO DE MERCADO	53,787	54,817
RIESGO OPERACIONAL	110,084	107,716
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>796,643</b>	<b>613,565</b>

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	26,320	2,106
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	392	31
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	6	-
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	17	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	20,218	1,617
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	7,864	629

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	47,531	3,802
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	324,245	25,940

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	79,256	6,341

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	107,716	8,617

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)*

	2T 2019	3T 2019
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	754	649
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.06%	0.05%
<b>NETO</b>	<b>754</b>	<b>649</b>

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					
	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	514%	357%	502%	413%	658%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1994%	543%	1726%	728%	5810%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	24%	39%	25%	32%	18%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	2%	-3%	7%	6%	4%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	2%	-2%	8%	7%	5%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	5%	4%	5%	4%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	241%	-163%	21%	51%	149%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	143%	113%	210%	157%	129%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1046%	-899%	105%	246%	606%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8%	-7%	66%	28%	12%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	49%	-30%	1%	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 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	3.00
ACUMULADA DEL AÑO	6.77	4.83	0.89