

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

Cuarto 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 SEP	2019 DIC	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	124,745	35,709	(89,036)
BANCOS DE CLIENTES	46	46	(0)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	2,659,497	2,655,803	(3,694)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2019 SEP	2019 DIC	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	16,598	16,477	(121)

ACTIVO	2019 SEP	2019 DIC	Variación
DISPONIBILIDADES	193,156	210,171	17,015
TITULOS PARA NEGOCIAR	612,746	705,978	93,233
DERIVADOS	161,219	171,441	10,223
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	213,565	465,906	252,341
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	320	221	(100)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	393	337	(56)
OTROS ACTIVOS	222,432	112,475	(109,957)

PASIVO	2019 SEP	2019 DIC	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	16,598	16,477	(121)
DERIVADOS	161,692	171,844	10,152
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	17,615	1,354	(16,261)
P.T.U. POR PAGAR	-	-	-
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	30	97,032	97,002
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,516	206,661	189,145

ESTADO DE RESULTADOS

(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2019 SEP	2019 DIC	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	278,666	329,596	50,930
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	44,629	57,077	12,447
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	134,936	256,622	121,687
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	24,350	29,583	5,233
PERDIDA POR COMPRAVENTA	24,388	29,503	5,116
INGRESOS POR INTERESES	73,336	93,958	20,622
GASTOS POR INTERES	1,520	2,004	484
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	21,861	(3,312)	(25,173)
GASTOS DE ADMINISTRACION	379,590	591,511	211,920
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(20,353)	2,894	23,246
ISR CAUSADO	(17,615)	(1,354)	16,261
ISR DIFERIDO	(287)	(343)	(56)

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 cuarto 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 cuarto 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	
	3T 2019	4T 2019
CETES	535,674	540,018
BONOS	-	-
TOTAL	535,674	540,018

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2019	4T 2019
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2019	4T 2019
CETES	56,926	145,536
TOTAL	56,926	145,536

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2019	4T 2019
ACCIONES EN POSICIÓN	20,147	20,424
ACCIONES POR ENTREGAR	-	-
TOTAL	20,147	20,424

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2019	4T 2019
ACCIONES A RECIBIR	-	-
TOTAL	-	-

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2019	4T 2019
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	612,746	705,978
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 31 de diciembre 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:	3T 2019	4T 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:	3T 2019	4T 2019
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	3T 2019	4T 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:	3T 2019	4T 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	
	3T 2019	4T 2019
INVERSIONES EN VALORES	-	-
ACCIONES	(37)	80
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(37)	80

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2019	4T 2019
INVERSIONES EN VALORES	724	527
ACCIONES	208	230
DEUDA GUBERNAMENTAL	516	297
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	20,414	(4,634)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	723	794
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	21,861	(3,312)

* 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)

	3T 2019	4T 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	474	520
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(20,046)	3,200
- 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)

	3T 2019	4T 2019
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(393)	(337)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(393)	(337)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(1,311)	(1,124)
PTU	-	-

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

	3T 2019	4T 2019
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.13%	5.49%

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	3T 2019	4T 2019
BÁSICO	1,188,914	1,171,112
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,188,914	1,171,112

CAPITAL BÁSICO	3T 2019	4T 2019
CAPITAL CONTABLE	1,190,382	1,173,163
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,319	1,858
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	149	193
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,188,914	1,171,112

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2019	4T 2019
RIESGO DE CRÉDITO	451,033	639,220
RIESGO DE MERCADO	54,817	59,450
RIESGO OPERACIONAL	107,716	105,059
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	613,565	803,729

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	38,137	3,051
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	322	26
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	5	0
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	12	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	13,809	1,105
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	7,165	573

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	29,965	2,397
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	345,971	27,678

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	263,285	21,063

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	105,059	8,405

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)

	3T 2019	4T 2019
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	649	647
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.05%	0.06%
NETO	649	647

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					
	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	357%	502%	413%	658%	338%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	543%	1726%	728%	5810%	455%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	39%	25%	32%	18%	42%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	-3%	7%	6%	4%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	-2%	8%	7%	5%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	4%	5%	4%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-163%	21%	51%	149%	303%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	113%	210%	157%	129%	120%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-899%	105%	246%	606%	2023%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-7%	66%	28%	12%	5%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-30%	1%	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 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	2.83
ACUMULADA DEL AÑO	6.77	4.83	2.83