

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

Segundo Trimestre de 2017

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	2017 MAR	2017 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	2,027,623	(286,948)	(2,314,570)
BANCOS DE CLIENTES	253	50	(203)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	4,458,425	5,782,779	1,324,354

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2017 MAR	2017 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	24,138	22,436	(1,702)

ACTIVO	2017 MAR	2017 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	931,952	623,145	(308,808)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	568,152	870,114	301,962
DERIVADOS	133,156	138,178	5,022
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	283,031	182,574	(100,457)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	6,127	4,448	(1,679)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	23,361	24,882	1,521
OTROS ACTIVOS	147,298	187,526	40,229

PASIVO	2017 MAR	2017 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	24,138	22,291	(1,847)
DERIVADOS	130,789	137,774	6,985
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	96,458	100,533	4,076
P.T.U. POR PAGAR	39,392	40,086	694
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	81,292	8,076	(73,217)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	140,083	115,029	(25,054)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2017 MAR	2017 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	434,135	548,529	114,394
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	8,828	27,765	18,937
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	9,812	27,293	17,481
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	10,074	14,110	4,036
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	9,829	13,634	3,805
INGRESOS POR INTERESES	19,488	45,050	25,562
GASTOS POR INTERES	2,196	3,369	1,173
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(55,552)	(59,144)	(3,592)
GASTOS DE ADMINISTRACION	92,364	203,497	111,132
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	10,631	16,505	5,874
ISR CAUSADO	96,458	100,533	4,076
ISR DIFERIDO	(7,077)	(8,598)	(1,521)

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 2017 Merrill Lynch México no ha tenido disminuciones en su capital ni pago de dividendos.

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 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 2017	2T 2017
CETES	458,426	747,579
OTROS	-	-
TOTAL	458,426	747,579

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2017	2T 2017
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2017	2T 2017
CETES	81,940	95,767
TOTAL	81,940	95,767

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2017	2T 2017
ACCIONES EN POSICIÓN	27,753	26,758
ACCIONES POR ENTREGAR	(81,327)	(8,120)
TOTAL	(53,574)	18,638

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2017	1T 2017
ACCIONES A RECIBIR	81,361	8,131
TOTAL	81,361	8,131

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2017	2T 2017
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	568,152	870,114
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de Junio de 2017 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 2017	2T 2017
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 2017	2T 2017
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	1T 2017	2T 2017
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 2017	2T 2017
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 2017	2T 2017
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	245	476
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	245	476

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2017	2T 2017
INVERSIONES EN VALORES	(122)	437
ACCIONES	80	246
DEUDA GUBERNAMENTAL	(203)	191
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(56,089)	(58,279)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	660	(1,303)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(55,552)	(59,144)

* 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 2017	2T 2017
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	17	50
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	27	27
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(15)	16,428
- 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 2017	2T 2017
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(23,361)	(24,882)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(23,361)	(24,882)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(77,870)	(82,941)
PTU	-	-

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

	1T 2017	2T 2017
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.10%	4.03%

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 2017	2T 2017
BÁSICO	1,574,597	1,600,848
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,574,597	1,600,848

CAPITAL BÁSICO	1T 2017	2T 2017
CAPITAL CONTABLE	1,580,925	1,607,077
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,619	2,277
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	4,709	3,952
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,574,597	1,600,848

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2017	2T 2017
RIESGO DE CRÉDITO	637,570	617,496
RIESGO DE MERCADO	264,918	84,051
RIESGO OPERACIONAL	101,186	104,024
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,003,674	805,571

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	26,728	2,138
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	667	53
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 MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	33	3
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	40,532	3,243
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	16,081	1,286

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	181,134	14,491
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	369,426	29,554

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	66,936	5,355

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	104,024	8,322

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 2017	2T 2017
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	56	22
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.00%	0.00%
NETO	56	22

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 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	294%	416%	422%	409%	479%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	487%	909%	645%	805%	1361%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	52%	32%	31%	32%	26%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	3%	4%	8%	14%	16%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	3%	5%	9%	14%	15%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	7%	5%	5%	5%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	42%	44%	42%	-12%	-5%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	248%	388%	345%	524%	320%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	344%	338%	257%	29%	59%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20%	21%	31%	245%	124%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	0%	0%	7%	8%	20%

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 2016. 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:

	2015	2016	2017
ANUAL	2.13	3.36	6.31
ACUMULADA DEL AÑO	2.13	3.36	3.18