

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

Cuarto 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 SEP	2017 DIC	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	476,877	164,478	(312,398)
BANCOS DE CLIENTES	249	50	(199)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	3,952,236	3,868,677	(83,558)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2017 SEP	2017 DIC	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	28,387	25,007	(3,380)

ACTIVO	2017 SEP	2017 DIC	Variación
DISPONIBILIDADES	879,254	224,081	(655,173)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	627,704	616,009	(11,695)
DERIVADOS	139,419	150,990	11,571
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	207,414	338,324	130,910
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,373	1,145	(228)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	17,735	-	(17,735)
OTROS ACTIVOS	193,503	413,814	220,311

PASIVO	2017 SEP	2017 DIC	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	28,303	24,923	(3,380)
DERIVADOS	139,320	153,341	14,020
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	91,000	12,796	(78,204)
P.T.U. POR PAGAR	31,196	4,935	(26,261)

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Cuarto Trimestre de 2017

ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	1,117	15,731	14,604
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	145,222	306,362	161,140

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2017 SEP	2017 DIC	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	624,321	746,549	122,228
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	45,191	64,400	19,209
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	32,092	32,092	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	27,522	33,103	5,581
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	26,849	32,747	5,897
INGRESOS POR INTERESES	74,803	102,959	28,156
GASTOS POR INTERES	4,083	5,321	1,238
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(59,601)	(62,955)	(3,354)
GASTOS DE ADMINISTRACION	279,628	386,391	106,763
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	21,471	22,393	922
ISR CAUSADO	91,000	12,796	(78,204)
ISR DIFERIDO	(1,451)	64,098	65,549

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 2017 Merrill Lynch México tuvo disminuciones en su capital derivado del pago de dividendos por cuatrocientos ochenta millones quinientos mil pesos.

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 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 2017	4T 2017
CETES	521,061	506,589
OTROS	-	-
TOTAL	521,061	506,589

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2017	4T 2017
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2017	4T 2017
CETES	73,505	79,632
TOTAL	73,505	632

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2017	4T 2017
ACCIONES EN POSICIÓN	33,137	29,786
ACCIONES POR ENTREGAR	(1,082)	(15,735)
TOTAL	32,055	14,051

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2017	4T 2017
ACCIONES A RECIBIR	1,082	15,738
TOTAL	1,082	15,738

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTEO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2017	4T 2017
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL

568,152

870,114

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Diciembre 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:	3T 2017	4T 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:	3T 2017	4T 2017
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	3T 2017	4T 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:	3T 2017	4T 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	
	3T 2017	4T 2017
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	673	357
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	673	357

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2017	4T 2017
INVERSIONES EN VALORES	390	132
ACCIONES	74	51
DEUDA GUBERNAMENTAL	317	82
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(58,383)	(59,029)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(1,609)	(4,058)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(59,601)	(62,955)

* 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 2017	4T 2017
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	96	135
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	595	705
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	20,565	21,337
- 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 2017	4T 2017
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(17,735)	47,814
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(17,735)	47,814
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(59,118)	159,379
PTU	-	-

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

	3T 2017	4T 2017
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	3.92%	7.42%

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 2017	4T 2017
BÁSICO	1,627,477	1,176,364
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,627,477	1,176,364

CAPITAL BÁSICO	3T 2017	4T 2017
CAPITAL CONTABLE	1,630,243	1,178,471
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,819	1,836
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	947	271
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.		
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,627,477	1,176,364

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2017	4T 2017
RIESGO DE CRÉDITO	628,782	897,192
RIESGO DE MERCADO	64,173	87,823
RIESGO OPERACIONAL	104,724	106,679
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	797,679	1,091,693

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	40,578	3,246
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	3,729	298
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	58	5
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	29	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	33,535	2,683
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	9,893	791

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	93,858	7,509
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	394,050	31,524

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	402,408	32,193

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	106,679	8,534

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 2017	4T 2017
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	779	547
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.05%	0.05%
NETO	779	547

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 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	422%	409%	479%	474%	308%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	645%	805%	1361%	1172%	366%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	31%	32%	26%	27%	48%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	8%	14%	16%	17%	26%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	9%	14%	15%	17%	31%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	5%	4%	4%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	42%	-12%	-5%	3%	9%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	345%	524%	320%	279%	243%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	257%	29%	59%	77%	100%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31%	245%	124%	98%	80%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	7%	8%	20%	32%	42%

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 2017. 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:

	2015	2016	2017
ANUAL	2.13	3.36	6.77
ACUMULADA DEL AÑO	2.13	3.36	6.77