

**I.- CONCEPTOS DEL BALANCE GENERAL Y EDO. DE RESULTADOS QUE HAYAN MODIFICADO SUSTANCIALMENTE SU VALOR**

**BALANCE GENERAL**  
(cifras en miles de pesos)

<b>CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>SALDO MARZO 11</b>	<b>SALDO JUNIO 11</b>	<b>VARIACION</b>
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(202,604)	(56,113)	146,491
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	9,242,480	9,082,652	(159,829)

<b>CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>SALDO MARZO 11</b>	<b>SALDO JUNIO 11</b>	<b>VARIACION</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

<b>ACTIVO</b>	<b>MARZO 11</b>	<b>JUNIO 11</b>	<b>VARIACION</b>
DISPONIBILIDADES	79,282	80,357	1,075
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,248,307	1,252,192	3,885
DERIVADOS	4,727,085	3,169,204	(1,557,881)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	656,161	444,444	(211,717)
OTROS ACTIVOS	228,338	245,149	16,811

<b>PASIVO</b>	<b>MARZO 11</b>	<b>JUNIO 11</b>	<b>VARIACION</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	595,990	376,039	(219,951)
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	4,727,085	3,169,204	(1,557,881)
P.T.U. POR PAGAR	-	2,699	2,699
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	191	6,607	6,416
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55,726	54,510	(1,216)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	110,556	105,342	(5,215)

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

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>MARZO 11</b>	<b>JUNIO 11</b>	<b>VARIACION</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	64,742	117,581	52,839
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	8,544	14,960	6,416
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	263,293	535,335	272,042
PERDIDA POR COMPRAVENTA	264,371	536,288	271,917
INGRESOS POR INTERESES	13,621	39,618	25,997
GASTOS POR INTERES	675	1,018	343
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(14,056)	(35,647)	(21,591)
GASTOS DE ADMINISTRACION	55,109	97,379	42,270
OTROS PRODUCTOS	11,491	23,770	12,279
OTROS GASTOS	199	1,309	1,110
ISR CAUSADO	-	6,542	6,542
ISR DIFERIDO	3,304	(1,910)	(5,215)

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE EMISION O AMORTIZACION 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**

En el mes de Mayo de 2010 Merrill Lynch México tuvo una disminución en su capital, debido a pagado de dividendos por 35 millones de USD.

**IV. EVENTOS SUBSECUENTES NO REFLEJADOS EN LA EMISION DE INFORMACION 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 INTERES PROMEDIO DE PASIVOS BURSATILES, PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS IDENTIFICADOS POR MONEDA**

Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con pasivos bursátiles, préstamos bancarios o de otros organismos

**VI. MONTO DE LAS DIFERENTES CATEGORIAS DE INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES DE REPORTO POR TIPO GENERICO DE EMISOR****TITULOS PARA NEGOCIAR DEUDA GUBERNAMENTAL**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
CETES	883,466	913,419
BONOS	-	-
UDIBONOS	-	-
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>883,466</b>	<b>913,419</b>

**TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS DEUDA GUBERNAMENTAL**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
CETES	190	80
BONOS	-	-
UDIBONOS	-	-
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>190</b>	<b>80</b>

**TITULOS PARA NEGOCIAR DADOS EN GARANTIA**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
CETES	-	-
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
ACCIONES	364,651	332,190
<b>TOTAL</b>	<b>364,651</b>	<b>332,190</b>

**TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES**  
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
ACCIONES	-	6,503
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>6,503</b>

**TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS**

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2011	2T 2011
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**GRAN TOTAL** **1,248,307** **1,252,192**

**OPERACIONES DE REPORTO**

Al 30 de Junio de 2011 Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con Operaciones de Reporto.

**VII.- MONTOS NOMINALES DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y SUBYACENTE****FINES DE NEGOCIACIÓN**  
(cifras en miles de pesos)

	1T 2011	2T 2011
<b>Swaps de tasa de interés:</b>		
Monto a Recibir (UDIS)	2,001,226	1,301,226
Monto a Entregar (UDIS)	2,001,226	1,301,226
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Opciones:</b>		
Monto a Recibir (MxN)	2,001,226	1,301,226
Monto a Entregar (MxN)	2,001,226	1,301,226
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Opciones:</b>		
Por opciones de compra (MxN)	4,090,247	3,248,718
Por opciones de venta (MxN)	4,090,247	3,248,718
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**VIII.- RESULTADOS POR VALUACION Y EN SU CASO POR COMPRAVENTA RECONOCIDOS EN EL PERIODO DE ACUERDO AL TIPO DE OPERACION QUE LES DIO ORIGEN**

(cifras en miles pesos)

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRA VENTA	
	1T 2011	2T 2011
Inversiones en Valores		
Acciones	(1,066)	(923)
Deuda Gubernamental	(12)	(29)
Otros	-	-
Actualización	-	-
Derivados con fines de Negociación	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(1,078)</b>	<b>(953)</b>

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2011	2T 2011
Inversiones en Valores	(13,324)	(34,795)
Acciones	(13,304)	(34,820)
Deuda Gubernamental	(21)	25
Operaciones de Reporto	-	-
Préstamo de Valores	-	-
Valuación de Divisas	(732)	(853)
Derivados con fines de Negociación	-	-
Actualización	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(14,056)</b>	<b>(35,647)</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 Y EN SU CASO PARTIDAS NO ORDINARIAS**

(cifras en miles de pesos)

GASTOS	1T 2011	2T 2011
<b>OTROS PRODUCTOS</b>	<b>11,154</b>	<b>23,770</b>
- Ingresos por servicios de administración	7,979	19,998
- Venta de activo fijo	-	0
- Dividendos recibidos	-	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Otros productos financieros	3,175	3,772
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>199</b>	<b>1,309</b>
- Baja de activo fijo	-	-
- Quebrantos diversos	167	289
- En operaciones de fideicomiso	31	32
- Otras pérdidas	-	988
- Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-

**X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN**

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	1T 2011	2T 2011
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	81,625	76,411
PTU A CARGO (A FAVOR)	28,931	28,931
<b>TOTAL</b>	<b>110,556</b>	<b>105,342</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	272,085	254,703
PTU	289,310	289,310

**XI. INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL RESPECTO A LA SUMA DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO Y DE CREDITO**

	1T 2011	2T 2011
<b>INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL</b>	<b>24.45%</b>	<b>25.53%</b>

La calificación crediticia otorgada a Merrill Lynch México por Calificadoras autorizadas es:

Standard and Poor's: mxAA+  
Moody's: Aa1.mx

**XII. MONTO DEL CAPITAL GLOBAL DIVIDIDO EN CAPITAL BASICO Y COMPLEMENTARIO**

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	1T 2011	2T 2011
BASICO	1,493,178	1,511,399
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,493,178</b>	<b>1,511,399</b>

CAPITAL BASICO	1T 2011	2T 2011
CAPITAL CONTABLE	1,495,727	1,513,908
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	5	4
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	-	2
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	2,544	2,503
<b>TOTAL CAPITAL BASICO</b>	<b>1,493,178</b>	<b>1,511,399</b>

**ACTIVOS EN RIESGO**  
(en miles de pesos)

*Riesgo de Mercado*

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	71,954	5,756
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	-	-
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	-	-
Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	467	37
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	4,677	374
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	840,176	67,214

*Riesgo de Crédito*

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
<b>Grupo RC-1 (ponderados al 0%)</b>	-	-
<b>Grupo RC-2 (ponderados al 20%)</b>	16,913	1,353
<b>Grupo RC-3 (ponderados al 100%)</b>	2,830,900	226,472

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1 / (ponderados al 8%)	682,221	54,578

**XIII. MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CREDITO Y DE MERCADO**

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2011	2T 2011
RIESGO DE CREDITO	3,473,598	3,530,034
RIESGO DE MERCADO	783,244	917,274
RIESGO OPERACIONAL	306,386	375,786
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>4,563,228</b>	<b>4,823,094</b>

**XIV. VALOR EN RIESGO DE MERCADO (VAR) PROMEDIO DEL PERIODO Y PORCENTAJE DE REPRESENTA DE SU CAPITAL GLOBAL AL CIERRE DEL PERIODO**

(cifras en miles de pesos)

	1T 2011	2T 2011
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	20,292	19,690
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	1.36%	1.30%
<b>GLOBAL</b>	<b>20,292</b>	<b>19,690</b>

**XV. DEMAS INFORMACION QUE LA CNBV DETERMINE CUANDO LO CONSIDERE RELEVANTE DE ACUERDO CON LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA"**

Al final de este periodo no existe información adicional que la CNBV haya determinado relevante.

**XVI. REVELACION DE LA INFORMACION QUE LA CNBV HUBIERE SOLICITADO A MERRILL LYNCH MEXICO CASA DE BOLSA EN LA EMISION O AUTORIZACION 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.

**XVI. INDICADORES FINANCIEROS**

INDICADORES FINANCIEROS					
	2T 2010	3T 2010	4T 2010	1T 2011	2T 2011
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	110%	116%	121%	127%	141%
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	342%	1380%	298%	339%	463%
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	1039%	642%	487%	367%	246%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	10.44%	16.31%	21.44%	0.46%	1.66%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	0.96%	2.28%	4.21%	0.11%	0.56%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
Requerimiento de capital / Capital global	24.69%	22.70%	23.41%	24.45%	25.53%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
Margen financiero / ingreso total de la operación	31.63%	30.14%	32.17%	-4.05%	1.91%
Ingreso neto / Gastos de administración	484.91%	394.50%	438.90%	640.82%	735.58%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	48.90%	49.20%	45.88%	102.03%	93.08%
Resultado neto / Gastos de administración	84.45%	96.07%	98.95%	12.50%	25.75%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	22.10%	21.60%	15.73%	33.28%	28.91%

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

**Entorno Económico**

Merrill Lynch México S.A. de C.V. Casa de Bolsa esta operando en un entorno económico no inflacionario y, consecuentemente, no ha expresado los estados financieros del periodo 2010. 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:

	2009	2010	2011
Anual	3.57	4.28	3.28
Acumulada en el año	3.57	4.28	3.28