



**Merrill Lynch México S.A. de C. V. Casa de Bolsa**  
**BALANCE GENERAL (O ESTADO DE CONTABILIDAD) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**

(Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2008)

CUENTAS DE ORDEN	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b> BANCOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR COBRAR DE CLIENTES INTERESES POR COBRAR DE CLIENTES LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES 385 PREMIOS DE CLIENTES LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES CUENTAS DE MARGEN EN OPERACIONES CON FUTUROS OTRAS CUENTAS CORRIENTES SUBTOTAL 385 <b>VALORES DE CLIENTES</b> VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA VALORES Y DOCUMENTOS RECIBIDOS EN GARANTIA VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO 4,623 SUBTOTAL 4,623 <b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b> OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES DE CLIENTES - OPERACIONES DE COMPRA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL) OPERACIONES DE VENTA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL) OPERACIONES DE COMPRA DE OPCIONES DE CLIENTES OPERACIONES DE VENTA DE OPCIONES DE CLIENTES OPERACIONES DE COMPRA DE SWAPS DE CLIENTES OPERACIONES DE VENTA DE SWAPS DE CLIENTES OPERACIONES DE COMPRA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES OPERACIONES DE VENTA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS SUBTOTAL - <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS 5,008</b>	<b>CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS</b> ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES EFECTIVO, VALORES Y DOCUMENTOS RECIBIDOS EN GARANTIA 982 <b>OPERACIONES DE REPORTO</b> TITULOS A RECIBIR POR REPORTO BIENES A RECIBIR EN GARANTIA POR REPORTO 2 MENOS: ACREEDORES POR REPORTO 2 BIENES A ENTREGAR EN GARANTIA POR REPORTO SUBTOTAL - TITULOS A ENTREGAR POR REPORTO BIENES A ENTREGAR EN GARANTIA POR REPORTO 52 MENOS: DEUDORES POR REPORTO 52 BIENES A RECIBIR EN GARANTIA POR REPORTO SUBTOTAL - <b>OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES</b> VALORES A RECIBIR POR PRESTAMO DE VALORES MENOS: BIENES A ENTREGAR EN GARANTIA POR PRESTAMO DE VALORES VALORES A ENTREGAR POR PRESTAMO DE VALORES MENOS: BIENES A RECIBIR EN GARANTIA POR PRESTAMO DE VALORES SUBTOTAL - <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA 982</b>

ACTIVO	PASIVO Y CAPITAL
<b>DISPONIBILIDADES</b> 45 <b>INVERSIONES EN VALORES</b> TITULOS PARA NEGOCIAR TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO 982 SUBTOTAL 982 <b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS</b> SALDOS DEUDORES EN OPERACIONES DE REPORTO OPERACIONES QUE REPRESENTAN UN PRESTAMO CON COLATERAL SALDOS DEUDORES EN OPERACIONES DE PRETAMO DE VALORES OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SUBTOTAL 2 <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b> 4,556 <b>INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b> 78 <b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b> 1 <b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b> <b>OTROS ACTIVOS</b> CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES 160 OTROS ACTIVOS 14 <b>TOTAL ACTIVO 5,836</b>	<b>PASIVOS BURSATILES</b> - <b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b> DE CORTO PLAZO DE LARGO PLAZO SUBTOTAL - <b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS</b> SALDOS ACREEDORES EN OPERACIONES DE REPORTO OPERACIONES QUE REPRESENTAN UN PRESTAMO CON COLATERAL SALDOS ACREEDORES EN OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SUBTOTAL 2 <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> I.S.R. Y P.T.U. POR PAGAR 68 APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL POR FORMALIZAR ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 4,575 <b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION</b> IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) 10 <b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b> <b>TOTAL PASIVO 4,655</b> <b>CAPITAL CONTABLE</b> <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b> CAPITAL SOCIAL 592 APORT. PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL ACORDADOS EN A. DE ACCIONISTAS PRIMAS EN VENTAS DE ACCIONES OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION DONATIVOS <b>CAPITAL GANADO</b> RESERVAS DE CAPITAL 36 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES 372 RESULTADO POR VAL. DE TITULOS DISP. P/LA VENTA RESULTADO POR VAL. DE INSTR. DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO RESULTADO POR CONVERSION DE OPERACIONES EXTRANJERAS EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. DEL CAPITAL CONTABLE RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS POR VALUACION DE ACTIVOS FIJOS POR VALUACION DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACC. AJUSTES POR OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO RESULTADO NETO 181 <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE 1,181</b> <b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 5,836</b>

DIRECTOR GENERAL ALVARO GARCIA PIMENTEL CARAZA	DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS ERNESTO RAMOS DE LA FUENTE	CONTRALOR NORMATIVO JOSE MANUEL GUILLEMET CESARI	CONTRALOR JOSE MANUEL SILVA SOBRINO	CONTROL FINANCIERO SERGIO RUELAS MORAN
---	---	---	--	---

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Capital Social Histórico \$533.

Indice de suficiencia del Capital Global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito y de mercado 11%.  
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."