

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

BALANCE GENERAL
(cifras en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	SALDO JUNIO 11	SALDO SEPTIEMBRE 11	VARIACION
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(56,113)	434,414	490,528
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	9,082,652	7,515,981	(1,566,670)

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	SALDO JUNIO 11	SALDO SEPTIEMBRE 11	VARIACION
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

ACTIVO	JUNIO 11	SEPTIEMBRE 11	VARIACION
DISPONIBILIDADES	80,357	46,193	(34,164)
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,252,192	1,226,171	(26,021)
DERIVADOS	3,169,204	345,774	(2,823,430)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	444,444	652,249	207,805
OTROS ACTIVOS	245,149	256,141	10,992

PASIVO	JUNIO 11	SEPTIEMBRE 11	VARIACION
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	376,039	525,782	149,743
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	3,169,204	345,774	(2,823,430)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	6,879	5,281	(1,598)
P.T.U. POR PAGAR	2,699	4,162	1,463
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	6,607	72,654	66,047
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54,510	49,168	(5,341)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	105,342	86,503	(18,839)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	JUNIO 11	SEPTIEMBRE 11	VARIACION
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	117,581	188,752	71,171
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	14,960	24,643	9,683
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	535,335	577,896	42,561
PERDIDA POR COMPRAVENTA	536,288	580,655	44,367
INGRESOS POR INTERESES	39,618	52,654	13,036
GASTOS POR INTERES	1,018	1,350	331
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(35,647)	(97,573)	(61,926)
GASTOS DE ADMINISTRACION	97,379	174,045	76,666
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	22,461	31,767	9,305
ISR CAUSADO	6,542	2,515	(4,027)
ISR DIFERIDO	(1,910)	(20,749)	(18,839)

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

Durante 2011 Merrill Lynch México no ha tenido disminuciones en su capital ni pago de dividendos.

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 REPORTE POR TIPO GENERICO DE EMISOR

TITULOS PARA NEGOCIAR DEUDA GUBERNAMENTAL

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
CETES	913,419	923,549
TOTAL	913,419	923,549

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS DEUDA GUBERNAMENTAL

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
CETES	80	5
TOTAL	80	5

TITULOS PARA NEGOCIAR DADOS EN GARANTIA

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
CETES	-	-
TOTAL	-	-

TITULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
ACCIONES	332,190	229,953
TOTAL	332,190	229,953

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
ACCIONES	6,503	72,664
TOTAL	6,503	72,664

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2011	3T 2011
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL 1,252,192 1,226,171

OPERACIONES DE REPORTE

Al 30 de Septiembre 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)

	2T 2011	3T 2011
Swaps de tasa de interés:		
Monto a Recibir (UDIS)	1,301,226	1,301,226
Monto a Entregar (UDIS)	1,301,226	1,301,226
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (MxN)		
Monto a Recibir (MxN)	1,301,226	1,301,226
Monto a Entregar (MxN)	1,301,226	1,301,226
Posición Neta	-	-
Opciones:		
Por opciones de compra (MxN)	3,248,718	2,420,807
Por opciones de venta (MxN)	3,248,718	2,420,807
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 pesos)

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRA VENTA	
	2T 2011	3T 2011
Inversiones en Valores		
- Acciones	(923)	(2,526)
- Deuda Gubernamental	(29)	(233)
- Otros	-	-
- Actualización	-	-
Derivados con fines de Negociación	-	-
TOTAL	(953)	(2,759)

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2011	3T 2011
Inversiones en Valores	(34,795)	(96,748)
- Acciones	(34,820)	(96,714)
- Deuda Gubernamental	25	(35)
- Operaciones de Reporto	-	-
- Préstamo de Valores	-	-
- Valuación de Divisas	(853)	(825)
- Derivados con fines de Negociación	-	-
- Actualización	-	-
TOTAL	(35,647)	(97,573)

* 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)

	2T 2011	3T 2011
- Utilidad (pérdida) por servicios de administración	19,998	28,895
- Venta de activo fijo	-	0
- Dividendos recibidos	-	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Baja de activo fijo	-	-
- Quebrantos diversos	(289)	(315)
- En operaciones de fideicomiso	(32)	(1,013)
- Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación	2,784	4,200
- Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	2T 2011	3T 2011
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	76,411	57,572
PTU A CARGO (A FAVOR)	28,931	28,931
TOTAL	105,342	86,503
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	254,703	191,906
PTU	289,310	289,310

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

	2T 2011	3T 2011
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	25.53%	24.10%

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

Standard and Poor's: mxAAA
Moody's: Aa1.mx

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

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	2T 2011	3T 2011
BASICO	1,511,399	1,475,839
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,511,399	1,475,839

CAPITAL BASICO	2T 2011	3T 2011
CAPITAL CONTABLE	1,513,908	1,479,873
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
- CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	4	1
- ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	2	2
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	2,503	4,030
TOTAL CAPITAL BASICO	1,511,399	1,475,839

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	72,257	5,781
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIs	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Posiciones en UDIs 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	656	52
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	476	38
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	776,368	62,109

Riesgo de Crédito

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	21,521	1,722
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	2,328,592	186,287

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1 / (ponderados al 8%)	800,372	64,030

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	2T 2011	3T 2011
RIESGO DE CREDITO	3,530,034	3,150,485
RIESGO DE MERCADO	917,274	849,757
RIESGO OPERACIONAL	375,786	446,031
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	4,823,094	4,446,273

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)

	2T 2011	3T 2011
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	19,690	19,521
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	1.33%	1.32%
GLOBAL	19,690	19,521

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					
	3T 2010	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	116%	121%	127%	141%	236%
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	1380%	298%	339%	463%	337%
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	642%	487%	367%	246%	74%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	16.31%	21.44%	0.46%	1.66%	-0.61%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	2.28%	4.21%	0.11%	0.56%	-0.55%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
Requerimiento de capital / Capital global	22.70%	23.41%	24.45%	25.53%	24.10%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
Margen financiero / ingreso total de la operación	30.14%	32.17%	-4.05%	1.91%	180.27%
Ingreso neto / Gastos de administración	394.50%	438.90%	640.82%	735.58%	488.99%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	49.20%	45.88%	102.03%	93.08%	-639.93%
Resultado neto / Gastos de administración	96.07%	98.95%	12.50%	25.75%	-5.15%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	21.60%	15.73%	33.28%	28.91%	-229.71%

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	3.14
Acumulada en el año	3.57	4.28	1.19