

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 SEPTIEMBRE 11	SALDO DICIEMBRE 11	VARIACION
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	434,414	(193,040)	(627,455)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	7,515,981	5,612,966	(1,903,016)

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

ACTIVO	SEPTIEMBRE 11	DICIEMBRE 11	VARIACION
DISPONIBILIDADES	46,193	75,468	29,275
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,226,171	1,202,419	(23,752)
DERIVADOS	345,774	382,592	36,818
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	652,249	539,842	(112,407)
OTROS ACTIVOS	256,141	255,176	(965)

PASIVO	SEPTIEMBRE 11	DICIEMBRE 11	VARIACION
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	525,782	531,734	5,952
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	345,774	382,592	36,818
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	5,281	63,813	58,532
P.T.U. POR PAGAR	4,162	2,775	(1,387)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	72,654	34	(72,620)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49,168	22,942	(26,226)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	86,503	-	(86,503)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	SEPTIEMBRE 11	DICIEMBRE 11	VARIACION
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	188,752	237,394	48,641
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	24,643	32,181	7,538
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	577,896	618,101	40,205
PERDIDA POR COMPRAVENTA	580,655	723,098	142,443
INGRESOS POR INTERESES	52,654	68,266	15,613
GASTOS POR INTERES	1,350	1,660	310
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(97,573)	(3,485)	94,088
GASTOS DE ADMINISTRACION	174,045	236,536	62,491
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	31,767	59,296	27,529
ISR CAUSADO	2,515	61,047	58,532
ISR DIFERIDO	(20,749)	(85,200)	(64,451)

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	
	3T 2011	4T 2011
CETES	923,549	1,201,142
TOTAL	923,549	1,201,142

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2011	4T 2011
CETES	5	34
TOTAL	5	34

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2011	4T 2011
CETES	-	-
TOTAL	-	-

TITULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2011	4T 2011
ACCIONES	229,953	1,243
TOTAL	229,953	1,243

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2011	4T 2011
ACCIONES	72,664	-
TOTAL	72,664	-

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2011	4T 2011
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	1,226,171	1,202,419
-------------------	------------------	------------------

OPERACIONES DE REPORTE

Al 31 de Diciembre 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)

	3T 2011	4T 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	-	-
Opciones:		
Monto a Recibir (MxN)	1,301,226	1,301,226
Monto a Entregar (MxN)	1,301,226	1,301,226
Posición Neta	-	-
Por opciones de compra (MxN)	2,420,807	1,606,719
Por opciones de venta (MxN)	2,420,807	1,606,719
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	
	3T 2011	4T 2011
Inversiones en Valores		
Acciones	(2,526)	(104,733)
Deuda Gubernamental	(233)	(264)
Otros	-	-
Actualización	-	-
Derivados con fines de Negociación	-	-
TOTAL	(2,759)	(104,997)

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2011	4T 2011
Inversiones en Valores		
Acciones	(96,748)	(146)
Deuda Gubernamental	(96,714)	(102)
Operaciones de Reporto	(35)	(44)
Préstamo de Valores	-	-
Valuación de Divisas	-	-
Derivados con fines de Negociación	(825)	(3,339)
Actualización	-	-
TOTAL	(97,573)	(3,485)

* 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 2011	4T 2011
- Utilidad (pérdida) por servicios de administración	28,895	37,179
- Venta de activo fijo	-	0
- Dividendos recibidos	-	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Baja de activo fijo	-	-
- Quebrantos diversos	(315)	(18,488)
- En operaciones de fideicomiso	(1,013)	(1,069)
- Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación	4,200	41,674
- Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	3T 2011	4T 2011
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	57,572	-
PTU A CARGO (A FAVOR)	28,931	-
TOTAL	86,503	-
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	191,906	-
PTU	289,310	-

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

	3T 2011	4T 2011
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	24.10%	20.18%

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	3T 2011	4T 2011
BASICO	1,475,839	1,495,081
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,475,839	1,495,081

CAPITAL BASICO	3T 2011	4T 2011
CAPITAL CONTABLE	1,479,873	1,499,086
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1	-
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	2	3
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	4,030	4,002
TOTAL CAPITAL BASICO	1,475,839	1,495,081

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	94,135	7,531
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	658	53
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	7,678	614
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	10	1

Riesgo de Crédito

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	18,374	1,470
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	2,344,756	187,580

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1 / (ponderados al 8%)	815,979	65,278

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2011	4T 2011
RIESGO DE CREDITO	3,150,485	3,179,109
RIESGO DE MERCADO	849,757	102,481
RIESGO OPERACIONAL	446,031	489,302
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	4,446,273	3,770,892

La casa de bolsa no cuenta con reservas constituidas y/o seguros de cobertura de riesgo operacional

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)

	3T 2011	4T 2011
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	19,521	1,207
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	1.32%	0.08%
GLOBAL	19,521	1,207

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					
	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	121%	127%	141%	236%	249%
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	298%	339%	463%	337%	373%
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	487%	367%	246%	74%	67%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	21.44%	0.46%	1.66%	-0.61%	0.68%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	4.21%	0.11%	0.56%	-0.55%	0.62%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
Requerimiento de capital / Capital global	23.41%	24.45%	25.53%	24.10%	20.16%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
Margen financiero / ingreso total de la operación	32.17%	-4.05%	1.91%	180.27%	301.19%
Ingreso neto / Gastos de administración	438.90%	640.82%	735.58%	488.99%	415.61%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	45.88%	102.03%	93.08%	-639.93%	-1701.29%
Resultado neto / Gastos de administración	98.95%	12.50%	25.75%	-5.15%	4.33%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	15.73%	33.28%	28.91%	-229.71%	-610.93%

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	3.82
Acumulada en el año	3.57	4.28	3.82