

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 DICIEMBRE 11	SALDO MARZO 12	VARIACION
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(193,040)	(420,520)	(227,479)
BANCOS DE CLIENTES	10	806	796
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,612,966	6,378,258	765,293

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	SALDO DICIEMBRE 11	SALDO MARZO 12	VARIACION
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

ACTIVO	DICIEMBRE 11	MARZO 12	VARIACION
DISPONIBILIDADES	75,468	78,471	3,003
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,202,419	1,201,863	(556)
DERIVADOS	382,592	468,146	85,554
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	539,842	573,351	33,509
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	6,879	6,439	(440)
OTROS ACTIVOS	255,176	192,090	(63,086)

PASIVO	DICIEMBRE 11	MARZO 12	VARIACION
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	531,734	552,731	20,997
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	382,592	468,146	85,554
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	63,813	3,424	(60,390)
P.T.U. POR PAGAR	2,775	724	(2,050)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	34	1,344	1,310
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,942	34,452	11,510

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	DICIEMBRE 11	MARZO 12	VARIACION
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	237,394	53,984	(183,410)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	32,181	9,913	(22,268)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	618,101	80,603	(537,498)
PERDIDA POR COMPRAVENTA	723,098	80,472	(642,626)
INGRESOS POR INTERESES	68,266	16,015	(52,252)
GASTOS POR INTERES	1,660	351	(1,309)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(3,485)	(191)	3,294
GASTOS DE ADMINISTRACION	236,536	51,026	(185,510)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	59,296	6,129	(53,167)
ISR CAUSADO	61,047	15,245	(45,803)
ISR DIFERIDO	(85,200)	440	85,641

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 el primer trimestre de 2012 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

La tasa de interés promedio para los préstamos interbancarios fue del 0.26% en Dólares americanos.

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	
	4T 2011	1T 2012
CETES	1,201,142	1,200,192
TOTAL	1,201,142	1,200,192

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS DEUDA GUBERNAMENTAL

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2011	1T 2012
CETES	34	1,021
TOTAL	34	1,021

TITULOS PARA NEGOCIAR DADOS EN GARANTIA

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2011	1T 2012
CETES	-	-
TOTAL	-	-

TITULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2011	1T 2012
ACCIONES	1,243	650
TOTAL	1,243	650

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2011	1T 2012
ACCIONES	-	-
TOTAL	-	-

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2011	1T 2012
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL 1,202,419 1,201,863

OPERACIONES DE REPORTE

Al 31 de Marzo de 2012 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)

	4T 2011	1T 2012
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	2,602,452
Monto a Entregar (MxN)	1,301,226	2,602,452
Posición Neta	-	-
Opciones:		
Por opciones de compra (MxN)		
Por opciones de compra (MxN)	1,606,719	806,662
Por opciones de venta (MxN)		
Por opciones de venta (MxN)	1,606,719	806,662
Posición Neta	-	-
Equity Forwards		
Monto a Recibir (US)		
Monto a Recibir (US)	-	512,413.36
Monto a Entregar (US)		
Monto a Entregar (US)	-	512,413.36
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (MxN)		
Monto a Recibir (MxN)	-	512,413.36
Monto a Entregar (MxN)		
Monto a Entregar (MxN)	-	512,413.36
Posición Neta	-	-
Equity Options		
Por opciones de compra (MxN)		
Por opciones de compra (MxN)	-	7,643,035.08
Por opciones de venta (MxN)		
Por opciones de venta (MxN)	-	7,643,035.08
Posición Neta	-	-

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	
	4T 2011	1T 2012
Inversiones en Valores		
Acciones	(104,733)	147
Deuda Gubernamental	(264)	(16)
Otros	-	-
Actualización	-	-
Derivados con fines de Negociación	-	-
TOTAL	(104,997)	131

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2011	1T 2012
Inversiones en Valores	(146)	13
Acciones	(102)	(38)
Deuda Gubernamental	(44)	51
Operaciones de Reporto	-	-
Préstamo de Valores	-	-
Valuación de Divisas	(3,339)	(205)
Derivados con fines de Negociación	-	-
Actualización	-	-
TOTAL	(3,485)	(191)

* 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)

	4T 2011	1T 2012
- Utilidad (pérdida) por servicios de administración	37,179	3,969
- Venta de activo fijo	-	-
- Dividendos recibidos	-	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Baja de activo fijo	-	-
- Quebrantos diversos	(18,488)	(30)
- En operaciones de fideicomiso	(1,069)	(26)
- Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación	41,674	2,216
- Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	4T 2011	1T 2012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	-	(6,439)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	-	(6,439)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	(21,464)
PTU	-	-

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

	4T 2011	1T 2012
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	20.18%	9.54%

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	4T 2011	1T 2012
BASICO	1,495,081	1,498,179
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,495,081	1,498,179

CAPITAL BASICO	4T 2011	1T 2012
CAPITAL CONTABLE	1,499,086	1,498,179
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	-	-
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	3	-
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	4,002	-
TOTAL CAPITAL BASICO	1,495,081	1,498,179

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	94,153	7,532
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	684	55
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	11,759	941
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	3,278	262

Riesgo de Crédito

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	16,447	1,316
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	485,299	38,824

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos, 1 / (ponderados al 8%)	670,078	53,606

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2011	1T 2012
RIESGO DE CREDITO	3,179,109	1,171,824
RIESGO DE MERCADO	102,481	109,874
RIESGO OPERACIONAL	489,302	504,096
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	3,770,892	1,785,794

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)

	4T 2011	1T 2012
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	1,207	186
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.08%	0.01%
GLOBAL	1,207	186

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					
	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	127%	141%	236%	249%	241%
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	339%	463%	337%	373%	316%
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	367%	246%	74%	67%	71%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	0.46%	1.66%	-0.61%	0.68%	-0.06%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	0.11%	0.56%	-0.55%	0.62%	-0.05%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
Requerimiento de capital / Capital global	24.45%	25.53%	24.10%	20.16%	9.54%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
Margen financiero / ingreso total de la operación	-4.05%	1.91%	180.27%	301.19%	105.59%
Ingreso neto / Gastos de administración	640.82%	735.58%	488.99%	415.61%	307.16%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	102.03%	93.08%	-639.93%	-1701.29%	345.31%
Resultado neto / Gastos de administración	12.50%	25.75%	-5.15%	4.33%	-1.78%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	33.28%	28.91%	-229.71%	-610.93%	172.65%

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 reexpresado los estados financieros del periodo 2012. 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:

	2010	2011	2012
Annual	4.28	3.82	3.73
Acumulada en el año	4.28	3.82	0.97