

**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 JUNIO 10</b>	<b>SALDO SEPTIEMBRE 10</b>	<b>VARIACION</b>
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	502,399	(152,280)	(654,679)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	4,954,569	8,572,857	3,618,288

<b>CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>SALDO JUNIO 10</b>	<b>SALDO SEPTIEMBRE 10</b>	<b>VARIACION</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	413	-	(413)

<b>ACTIVO</b>	<b>JUNIO 10</b>	<b>SEPTIEMBRE 10</b>	<b>VARIACION</b>
DISPONIBILIDADES	95,024	106,220	11,196
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,202,246	1,179,091	(23,155)
DERIVADOS	12,879,039	8,699,843	(4,179,196)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	534,160	109,115	(425,045)
OTROS ACTIVOS	106,315	226,841	120,526

<b>PASIVO</b>	<b>JUNIO 10</b>	<b>SEPTIEMBRE 10</b>	<b>VARIACION</b>
ACREEDORES POR REPORTE	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	12,878,921	8,699,726	(4,179,195)
P.T.U. POR PAGAR	12,597	20,702	8,105
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	137,142	33,831	(103,311)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	428,319	83,677	(344,641)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	80,214	84,885	4,671

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

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>JUNIO 10</b>	<b>SEPTIEMBRE 10</b>	<b>VARIACION</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	173,844	269,394	95,551
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	17,732	32,102	14,370
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	69,646	99,597	29,951
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	475,858	433,882	(41,976)
PERDIDA POR COMPRAVENTA	477,782	435,885	(41,897)
INGRESOS POR INTERESES	38,991	65,483	26,492
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	67,454	81,983	14,529
GASTOS DE ADMINISTRACION	161,454	237,234	75,780
OTROS PRODUCTOS	24,560	67,541	42,981
ISR CAUSADO	33,720	58,035	24,315
ISR DIFERIDO	23,132	26,027	2,895

**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	
	2T 2010	3T 2010
CETES	893,659	864,619
BONOS	-	-
UDIBONOS	-	-
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>893,659</b>	<b>864,619</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2010	3T 2010
CETES	16,853	17
BONOS	-	-
UDIBONOS	-	-
OTROS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>16,853</b>	<b>17</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2010	3T 2010
CETES	423	-
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>423</b>	<b>-</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2010	3T 2010
ACCIONES	291,396	314,455
<b>TOTAL</b>	<b>291,396</b>	<b>314,455</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2010	3T 2010
ACCIONES	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS**

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2010	3T 2010
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**GRAN TOTAL** **1,202,331** **1,179,091**

**OPERACIONES DE REPORTO**

Del 30 de Septiembre de 2009 al 30 de Septiembre de 2010 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 2010	3T 2010
<b>Contratos adelantados:</b>		
Monto a Recibir (JPY)	-	-
Monto a Entregar (JPY)	-	-
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monto a Recibir (US)	6,107,911	6,177,471
Monto a Entregar (US)	6,107,911	6,177,471
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monto a Recibir (MxN)	6,107,911	6,177,471
Monto a Entregar (MxN)	6,107,911	6,177,471
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monto a Recibir (EUR)	-	-
Monto a Entregar (EUR)	-	-
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Swaps de tasa de interés:</b>		
Monto a Recibir (UDIS)	2,076,226	2,076,226
Monto a Entregar (UDIS)	2,076,226	2,076,226
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monto a Recibir (MxN)	15,238,239	9,238,239
Monto a Entregar (MxN)	15,238,239	9,238,239
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Opciones:</b>		
Por opciones de compra (MxN)	6,694,532	5,813,351
Por opciones de venta (MxN)	6,694,532	5,813,351
<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	
	2T 2010	3T 2010
Inversiones en Valores		
Acciones	(2,698)	(2,796)
Deuda Gubernamental	848	793
Otros	(74)	-
Actualización	-	-
Derivados con fines de Negociación	(0)	-
<b>TOTAL</b>	<b>(1,924)</b>	<b>(2,003)</b>

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2010	3T 2010
Inversiones en Valores	66,364	80,018
Acciones	66,380	80,000
Deuda Gubernamental	(16)	18
Operaciones de Reporto	-	-
Préstamo de Valores	-	-
Valuación de Divisas	972	1,847
Derivados con fines de Negociación	118	118
Actualización	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>67,454</b>	<b>81,983</b>

\* Considérese positivo a Utilidad y negativo a Pérdida.

**IX. MONTO Y ORIGEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE INTEGRAN LOS RUBROS DE OTROS GASTOS, OTROS PRODUCTOS Y EN SU CASO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS**

(cifras en miles de pesos)

GASTOS	2T 2010	3T 2010
<b>OTROS PRODUCTOS</b>	<b>24,560</b>	<b>67,541</b>
- Ingresos por servicios de administración	23,503	36,481
- Venta de activo fijo	-	0
- Dividendos recibidos	-	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Otros productos financieros	1,057	31,060
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>95</b>	<b>551</b>
- Baja de activo fijo	-	-
- Quebrantos diversos	30	472
- En operaciones de fideicomiso	65	79
- Otras pérdidas	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	2T 2010	3T 2010
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	59,248	62,143
PTU A CARGO (A FAVOR)	20,966	22,742
<b>TOTAL</b>	<b>80,214</b>	<b>84,885</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	197,493	207,144
PTU	209,660	227,416

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

	2T 2010	3T 2010
<b>INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL</b>	<b>24.67%</b>	<b>22.68%</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	2T 2010	3T 2010
BASICO	1,303,641	1,395,246
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,303,641</b>	<b>1,395,246</b>

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	2T 2010	3T 2010
RIESGO DE CREDITO	3,079,636	2,950,138
RIESGO DE MERCADO	792,864	812,763
RIESGO OPERACIONAL	150,857	195,777
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>4,023,358</b>	<b>3,958,678</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)

	2T 2010	3T 2010
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	17,288	17,376
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	1.33%	1.25%
<b>GLOBAL</b>	<b>17,288</b>	<b>17,376</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					
	3T 2009	4T 2009	1T 2010	2T 2010	3T 2010
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	238%	712%	116%	110%	115.57%
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	265%	1678%	928%	342%	1379.71%
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	72%	14%	619%	1039%	642.21%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	12.57%	13.66%	5.02%	10.44%	16.31%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	13.52%	16.42%	0.72%	0.96%	2.28%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
Requerimiento de capital / Capital global	8.81%	14.73%	17.84%	24.69%	22.70%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
Margen financiero / ingreso total de la operación	37.99%	30.30%	38.95%	31.63%	30.14%
Ingreso neto / Gastos de administración	2730.59%	2392.49%	8100.71%	484.91%	394.50%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	52.66%	51.33%	44.49%	48.90%	49.20%
Resultado neto / Gastos de administración	73.87%	80.60%	98.58%	84.45%	96.07%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	27.05%	22.29%	24.15%	22.10%	21.60%

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:

	2008	2009	2010
Anual	6.53	3.57	3.7
Acumulada en el año	6.53	3.57	2.43