



MERRILL LYNCH MEXICO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA

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

BALANCE GENERAL
(cifras en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	SALDO	SALDO	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	DICIEMBRE 08	MARZO 09	VARIACION
BANCOS DE CLIENTES	15	195	180
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	71,516	(1,437,369)	(1,508,885)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,067,829	5,563,868	496,039

ACTIVO	DICIEMBRE 08	MARZO 09	VARIACION
DISPONIBILIDADES	15,635	97,558	81,923
TITULOS PARA NEGOCIAR	586,961	996,258	409,297
SALDOS DEUDORES EN OPERACIONES DE REPORTO	-	15,000	15,000
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,113,752	2,345,887	1,232,135
IMPUESTOS DIFERIDOS	-	12,185	12,185

PASIVO	DICIEMBRE 08	MARZO 09	VARIACION
SALDOS ACREEDORES EN OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES	208	39,427	39,219
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	575,403	2,245,971	1,670,568
IMPUESTOS DIFERIDOS	47,166		(47,166)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	DICIEMBRE 08	MARZO 09	VARIACION
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	360,623	60,569	(300,054)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	106,838	18,534	(88,304)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	200,604	37,651	(162,953)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	4,812,320	3,140,004	(1,672,316)
PERDIDA POR COMPRAVENTA	4,713,273	3,111,712	(1,601,561)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	134,234	(25,026)	(159,260)
GASTOS DE ADMINISTRACION	334,822	76,079	(258,743)
OTROS PRODUCTOS	91,128	8,114	(83,014)
ISR Y PTU DIFERIDOS	59,359	(59,351)	(118,710)

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 2009 Merrill Lynch México no ha incrementado o reducido su capital, ni ha pagado dividendo alguno. No ha habido movimientos al capital a excepción de los resultados de ejercicios anteriores.

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	
	4T 2008	1T 2009
CETES	718,550	769,889
BONOS	(276,826)	71
UDIBONOS		302
TOTAL	441,724	770,262

TITULOS PARA NEGOCIAR DADOS EN GARANTÍA

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2008	1T 2009
CETES	218	112,961
BONOS	-	-
TOTAL	218	112,961

TITULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2008	1T 2009
ACCIONES	134,248	104,697
TOTAL	134,248	104,697

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2008	1T 2009
ACCIONES	10,771	8,338
TOTAL	10,771	8,338

GRAN TOTAL 586,961 996,258**OPERACIONES DE REPORTO****VENTAS DE REPORTO**

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	TITULOS A RECIBIR		ACREEDORES POR REPORTO		NETO	
	4T 2008	1T 2009	4T 2008	1T 2009	4T 2008	1T 2009
CETES	166,974	-	167,000	-	(26)	-
BONOS	-	-	-	-	-	-
TOTAL	166,974	-	167,000	-	(26)	-

COMPRA DE REPORTO
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	DEUDORES POR REPORTO		TITULOS A ENTREGAR		NETO	
	4T 2008	1T 2009	4T 2008	1T 2009	4T 2008	1T 2009
CETES	-	15,000	-	15,004	-	(4)
BONOS	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	(4)

VII.- MONTOS NOMINALES DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y SUBYACENTE

FINES DE NEGOCIACIÓN
(cifras en miles de pesos)

	4T 2008	1T 2009
<u>Contratos adelantados:</u>		
Monto a Recibir (JPY)	-	-
Monto a Entregar (JPY)	-	-
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (US)	13,122,069	12,244,732
Monto a Entregar (US)	13,122,069	12,244,732
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (MxN)	11,032,840	12,244,732
Monto a Entregar (MxN)	11,032,840	12,244,732
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (EUR)	2,089,229	-
Monto a Entregar (EUR)	2,089,229	-
Posición Neta	-	-
<u>Swaps de tasa de interés:</u>		
Monto a Recibir (UDIS)	3,002,582	3,002,582
Monto a Entregar (UDIS)	3,002,582	3,002,582
Posición Neta	-	-
Monto a Recibir (MxN)	17,102,582	19,822,582
Monto a Entregar (MxN)	17,102,582	19,822,582
Posición Neta	-	-
<u>Opciones:</u>		
Por opciones de compra (MxN)	11,963,211	11,007,873
Por opciones de venta (MxN)	11,963,211	11,007,873
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 2008	1T 2009
Inversiones en Valores		
Acciones	(7)	(719)
Deuda Gubernamental	99,053	29,011
Actualización	-	-
TOTAL	99,046	28,292

TIPO OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2008	1T 2009
Inversiones en Valores	115,304	(30,643)
Acciones	83,136	(31,867)
Deuda Gubernamental	32,168	1,224
Operaciones de Reporto	10,277	26
Préstamo de Valores	240	-
Valuación de Divisas	8,413	5,591
Actualización	-	-
TOTAL	134,234	(25,026)

* 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	4T 2008	1T 2009
OTROS PRODUCTOS	91,128	8,114
- Ingresos por servicios de administración	36,901	5,431
- Venta de activo fijo	334	322
- Dividendos recibidos	1	-
- Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	-
- Otros productos financieros	53,892	2,361
OTROS GASTOS	5,961	2,106
- Baja de activo fijo	483	720
- Quebrantos diversos	5,478	-
- En operaciones de fideicomiso	-	30
- Otras pérdidas	-	1,356

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	4T 2008	1T 2009
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (A FAVOR)	32,750	(9,452)
PTU (A FAVOR)	14,415	(2,733)
TOTAL	47,165	(12,185)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (A FAVOR)	116,965	(33,759)
PTU (A FAVOR)	144,154	(27,326)

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

	4T 2008	4T 2008
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	12.14%	9.39%

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

Standard and Poor's: mxAA+
Moody's Aa2.mx

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

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	4T 2008	1T 2009
BASICO	1,344,859	1,413,607
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,344,859	1,413,607

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2008	1T 2009
RIESGO DE CREDITO	854,872	326,555
RIESGO DE MERCADO	1,180,270	1,307,558
RIESGO OPERACIONAL	5,599	25,287
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	2,040,741	1,659,400

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 2008	1T 2009
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	8,696	4,770
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.65%	0.34%
GLOBAL	8,696	4,770

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 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009
SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total	1.06	1.07	1.25	2.91	1.59
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes	1.05	1.07	1.25	3.38	1.63
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	1604%	1355%	394%	52%	168.83%
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	3.86%	12.34%	15.35%	25.61%	4.86%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	1.29%	2.78%	17.66%	57.16%	6.20%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
Requerimiento de capital / Capital global	5.42%	13.10%	11.15%	12.14%	9.39%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
Margen financiero / ingreso total de la operación	20.51%	35.49%	28.74%	39.63%	23.32%
Ingreso neto / Gastos de administración	547.02%	840.54%	991.11%	1707.89%	4299.62%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	58.20%	45.52%	50.27%	44.48%	73.21%
Resultado neto / Gastos de administración	45.42%	91.78%	82.45%	102.88%	90.36%
Gastos del Personal / Ingreso total de la operación	32.63%	22.29%	25.04%	24.20%	40.35%

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