

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 10 | SALDO MARZO 11 | VARIACION |
|--|-----------------------|-------------------|-----------|
| LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES | 49,830 | (202,604) | (252,434) |
| VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA | 9,260,529 | 9,242,480 | (18,049) |

| CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | SALDO DICIEMBRE 10 | SALDO MARZO 11 | VARIACION |
|---|-----------------------|-------------------|-----------|
| OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | - | - | - |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO | 4 | - | (4) |

| ACTIVO | DICIEMBRE 10 | MARZO 11 | VARIACION |
|--------------------------|--------------|-----------|-------------|
| DISPONIBILIDADES | 92,254 | 79,282 | (12,972) |
| TITULOS PARA NEGOCIAR | 1,288,364 | 1,248,307 | (40,057) |
| DERIVADOS | 6,199,865 | 4,727,085 | (1,472,780) |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 847,799 | 656,161 | (191,638) |
| OTROS ACTIVOS | 258,818 | 228,338 | (30,480) |

| PASIVO | DICIEMBRE 10 | MARZO 11 | VARIACION |
|---|--------------|-----------|-------------|
| PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 740,990 | 595,990 | (145,000) |
| ACREEDORES POR REPORTE | - | - | - |
| PRESTAMO DE VALORES | - | - | - |
| DERIVADOS | 6,199,865 | 4,727,085 | (1,472,780) |
| P.T.U. POR PAGAR | 28,240 | - | (28,240) |
| ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES | 24,168 | 191 | (23,977) |
| ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 70,586 | 55,726 | (14,860) |
| IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) | 107,252 | 110,556 | 3,304 |

ESTADO DE RESULTADOS

(cifras en miles de pesos)

| ESTADO DE RESULTADOS | DICIEMBRE 10 | MARZO 11 | VARIACION |
|---|--------------|----------|-----------|
| COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS | 398,585 | 64,742 | (333,843) |
| COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS | 48,726 | 8,544 | (40,182) |
| INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA | 127,061 | - | (127,061) |
| UTILIDAD POR COMPRAVENTA | 725,811 | 263,293 | (462,518) |
| PERDIDA POR COMPRAVENTA | 727,762 | 264,371 | (463,391) |
| INGRESOS POR INTERESES | 78,302 | 13,621 | (64,681) |
| RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE | 150,077 | (14,056) | (164,133) |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 322,598 | 55,109 | (267,490) |
| OTROS PRODUCTOS | 86,139 | 11,491 | (74,647) |
| ISR CAUSADO | 81,939 | - | (81,939) |
| ISR DIFERIDO | 42,205 | 3,304 | (38,901) |

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 CATEGORÍAS 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 2010 | 1T 2011 |
| CETES | 916,077 | 883,466 |
| BONOS | - | - |
| UDIBONOS | - | - |
| OTROS | - | - |
| TOTAL | 916,077 | 883,466 |

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS DEUDA GUBERNAMENTAL

(cifras en miles de pesos)

| EMISORA | VALOR A MERCADO | |
|--------------|-----------------|------------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| CETES | 36 | 190 |
| BONOS | - | - |
| UDIBONOS | - | - |
| OTROS | - | - |
| TOTAL | 36 | 190 |

TITULOS PARA NEGOCIAR DADOS EN GARANTIA

(cifras en miles de pesos)

| EMISORA | VALOR A MERCADO | |
|--------------|-----------------|----------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| CETES | 4 | - |
| BONOS | - | - |
| TOTAL | 4 | - |

TITULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

| EMISORA | VALOR A MERCADO | |
|--------------|-----------------|----------------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| ACCIONES | 372,247 | 364,651 |
| TOTAL | 372,247 | 364,651 |

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES

(cifras en miles de pesos)

| EMISORA | VALOR A MERCADO | |
|--------------|-----------------|----------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| ACCIONES | - | - |
| TOTAL | - | - |

TITULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS

| EMISORA | VALOR A MERCADO | |
|--------------|-----------------|----------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| BONOS | - | - |
| TOTAL | - | - |

GRAN TOTAL 1,288,364 1,248,307

OPERACIONES DE REPORTE

Al 31 de Marzo 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)

| | 4T 2010 | 1T 2011 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Contratos adelantados: | | |
| Monto a Recibir (US) | 5,430,071 | - |
| Monto a Entregar (US) | 5,430,071 | - |
| Posición Neta | - | - |
| Monto a Recibir (MxN) | 5,430,071 | - |
| Monto a Entregar (MxN) | 5,430,071 | - |
| Posición Neta | - | - |
| Swaps de tasa de interés: | | |
| Monto a Recibir (UDIS) | 2,001,226 | 2,001,226 |
| Monto a Entregar (UDIS) | 2,001,226 | 2,001,226 |
| Posición Neta | - | - |
| Monto a Recibir (MxN) | 2,001,226 | 4,002,452 |
| Monto a Entregar (MxN) | 2,001,226 | 4,002,452 |
| Posición Neta | - | - |
| Opciones: | | |
| Por opciones de compra (MxN) | 4,945,191 | 4,090,247 |
| Por opciones de venta (MxN) | 4,945,191 | 4,090,247 |
| 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 2010 | 1T 2011 |
| Inversiones en Valores | | |
| Acciones | (2,750) | (1,066) |
| Deuda Gubernamental | 787 | (12) |
| Otros | - | - |
| Actualización | - | - |
| Derivados con fines de Negociación | 11 | - |
| TOTAL | (1,952) | (1,078) |

| TIPO OPERACIÓN | RESULTADO POR VALUACIÓN | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| | 4T 2010 | 1T 2011 |
| Inversiones en Valores | 148,381 | (13,324) |
| Acciones | 148,471 | (13,304) |
| Deuda Gubernamental | (90) | (21) |
| Operaciones de Reporto | - | - |
| Préstamo de Valores | - | - |
| Valuación de Divisas | 1,696 | (732) |
| Derivados con fines de Negociación | - | - |
| Actualización | - | - |
| TOTAL | 150,077 | (14,056) |

* 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 2010 | 1T 2011 |
|--|---------------|---------------|
| OTROS PRODUCTOS | 86,139 | 11,154 |
| - Ingresos por servicios de administración | 52,589 | 7,979 |
| - Venta de activo fijo | - | 0 |
| - Dividendos recibidos | - | - |
| - Cancelación de otras cuentas de pasivo | - | - |
| - Otros productos financieros | 33,550 | 3,175 |
| OTROS GASTOS | 23,325 | 199 |
| - Baja de activo fijo | - | - |
| - Quebrantos diversos | 1,314 | 167 |
| - En operaciones de fideicomiso | 118 | 31 |
| - Otras pérdidas | - | - |
| - Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 21,892 | - |

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGUN SU ORIGEN

(cifras en miles de pesos)

| DIFERIDOS | 4T 2010 | 1T 2011 |
|---|----------------|----------------|
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR) | 78,321 | 81,625 |
| PTU A CARGO (A FAVOR) | 28,931 | 28,931 |
| TOTAL | 107,252 | 110,556 |
| BASE DE CALCULO | | |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 261,070 | 272,085 |
| PTU | 289,310 | 289,310 |

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

| | 4T 2010 | 1T 2011 |
|---|---------------|---------------|
| INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL | 23.41% | 25.40% |

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 | 4T 2010 | 1T 2011 |
|----------------|------------------|------------------|
| BASICO | 1,486,199 | 1,493,178 |
| COMPLEMENTARIO | - | - |
| GLOBAL | 1,486,199 | 1,493,178 |

| CAPITAL BASICO | 4T 2010 | 1T 2011 |
|---|------------------|------------------|
| CAPITAL CONTABLE | 1,488,837 | 1,495,727 |
| ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS: CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS | - | 5 |
| ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS | - | - |
| EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFERENCIA EN TIEMPO | 2,638 | 2,544 |
| TOTAL CAPITAL BASICO | 1,486,199 | 1,493,178 |

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 | 69,504 | 5,560 |
| 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 | 6 | 0 |
| Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio | 3,608 | 289 |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | 887,658 | 71,013 |

Riesgo de Crédito

| Concepto | Activos ponderados por riesgo | Requerimiento de capital |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Grupo RC-1 (ponderados al 0%) | - | - |
| Grupo RC-2 (ponderados al 20%) | 13,874 | 1,110 |
| Grupo RC-3 (ponderados al 100%) | 2,466,595 | 197,328 |

| Concepto | Activos ponderados por riesgo | Requerimiento de capital |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1 / (ponderados al 8%) | 993,129 | 79,450 |

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

(cifras en miles de pesos)

| ACTIVOS | 4T 2010 | 1T 2011 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| RIESGO DE CREDITO | 3,072,542 | 3,473,598 |
| RIESGO DE MERCADO | 1,031,872 | 960,776 |
| RIESGO OPERACIONAL | 244,694 | 306,386 |
| ACTIVOS EN RIESGO TOTALES | 4,349,108 | 4,740,759 |

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 2010 | 1T 2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| VAR PROMEDIO DEL MERCADO | 19,532 | 20,292 |
| % QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL | 1.31% | 1.36% |
| GLOBAL | 19,532 | 20,292 |

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 2010 | 2T 2010 | 3T 2010 | 4T 2010 | 1T 2011 |
| SOLVENCIA=Activo Total / Pasivo total | 116% | 110% | 116% | 121% | 127% |
| LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulantes | 928% | 342% | 1380% | 298% | 339% |
| APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable | 619% | 1039% | 642% | 487% | 367% |
| ROE = Resultado Neto / Capital Contable | 5.02% | 10.44% | 16.31% | 21.44% | 0.46% |
| ROA = Resultado Neto / Activos productivos | 0.72% | 0.96% | 2.28% | 4.21% | 0.11% |
| RELACIONADO CON EL CAPITAL | | | | | |
| Requerimiento de capital / Capital global | 17.84% | 24.69% | 22.70% | 23.41% | 24.45% |
| RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | | |
| Margen financiero / ingreso total de la operación | 38.95% | 31.63% | 30.14% | 32.17% | -4.05% |
| Ingreso neto / Gastos de administración | 8100.71% | 484.91% | 394.50% | 438.90% | 640.82% |
| Gastos de administración / Ingreso total de la operación | 44.49% | 48.90% | 49.20% | 45.88% | 102.03% |
| Resultado neto / Gastos de administración | 98.58% | 84.45% | 96.07% | 98.95% | 12.50% |
| Gastos del Personal / Ingreso total de la operación | 24.15% | 22.10% | 21.60% | 15.73% | 33.28% |

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 | 3.04 |
| Acumulada en el año | 3.57 | 4.28 | 3.04 |