

***Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y  
subsidiarias***

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
30 de junio de 2014

# **Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

*(Cifras monetarias expresadas en millones de pesos mexicanos)*

### **Nota 1 - Actividad de la Casa de Bolsa y de sus subsidiarias**

La principal actividad de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (VECTOR y/o la Casa de Bolsa) es actuar como intermediaria bursátil en la realización de transacciones con valores de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores (LMV) y los criterios aplicables, procurando el desarrollo del mercado.

Los estados financieros consolidados incluyen los de VECTOR y las subsidiarias que se mencionan a continuación, de las cuales es tenedora de la mayoría de las acciones comunes representativas de los capitales sociales:

	<u>% de tenencia al</u> <u>30 de Junio de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vector Divisas, S. A. de C. V. (Vector Divisas) (1)	99.99	99.99
Vectormex International, Inc. (Vectormex) (2)	99.99	99.99
Vector Fondos, S. A. de C. V. (Vector Fondos) (3)	99.99	99.99
Vector Luxemburgo, S. A. (Vector Lux) (4)	99.99	99.99

- (1) El 17 de septiembre de 2008, mediante oficio número UBVA/DGABV/1165/2008, la SHCP autorizó la revocación de la autorización de Vector Divisas para operar como casa de cambio. A la fecha de emisión de estas notas, Vector Divisas se encuentra en proceso de liquidación.
- (2) Vectormex, es una empresa tenedora constituida en los Estados Unidos de América, con domicilio en Delaware. El principal activo de Vectormex es VectorGlobal WMG, Inc., la cual cuenta con oficinas de representación y subsidiarias en algunas ciudades de América Latina.
- (3) Vector Fondos es una sociedad operadora de sociedades de inversión, inició operaciones el 1 de mayo de 2008.
- (4) Vector Lux es una empresa tenedora constituida en la ciudad de Schuttrange, Luxemburgo el 17 de julio de 2009, a su vez cuenta con una subsidiaria en Ginebra, Suiza.

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

### Nota 2- Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, inversiones de renta fija y de renta variable, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición.

La posición en inversiones en valores consolidada al 30 de junio de 2014, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Junio 2014		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
<b>Títulos de deuda:</b>			
Deuda Gubernamental	130	0	130
Deuda Bancaria	0	-	0
Otros Títulos de Deuda	<u>116</u>	<u>(1)</u>	<u>115</u>
	246	(1)	245
<b>Títulos accionarios:</b>			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	114	146	261
Acciones de sociedades de inversión	<u>97</u>	<u>10</u>	<u>107</u>
	211	156	368
<b>Valores restringidos en colateral (reportos)</b>			
Gubernamentales	24,294	49	24,342
Bancarios	276	44	320
Otros	<u>5,228</u>	<u>190</u>	<u>5,418</u>
	29,798	283	30,080
<b>Total</b>	<b>30,255</b>	<b>438</b>	<b>30,693</b>

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

### Nota 3 - Operaciones de reporto

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2014 se integra como sigue:

REPORTADA	Junio 2014	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto
<b>Títulos gubernamentales</b>		
Cetes	4,300,917	42
Bondes	207,407,205	20,670
BPAT	3,525,000	357
BPAS	4,900,000	490
Udibonos	12,164	7
Bonos	23,066,942	2,624
CBICS	159,847	105
	<u>243,372,075</u>	<u>24,295</u>
<b>Títulos bancarios</b>		
PRLV's	11,022,224	11
Bonos bancarios	1,580,928	258
Aceptaciones bancarias	8,184,574	8
Certificados de depósito	-	-
	<u>20,787,726</u>	<u>277</u>
<b>Otros títulos de deuda</b>		
Certificados bursátiles	53,041,846	5,229
	<u>53,041,846</u>	<u>5,229</u>
<b>Total</b>	<b>317,201,647</b>	<b>29,801</b>

REPORTADORA	Junio 2014	
	Títulos a entregar	Deudores por reporto
<b>Títulos gubernamentales</b>		
Cetes	1,028,311	10
Bondes	3,023,096	300
CBICS	159,847	105
	<u>4,211,254</u>	<u>415</u>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>		
		<u>415</u>
	-	<u>0</u>

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

### Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de junio de 2014, la Compañía tiene contratadas las siguientes líneas de crédito, las cuales se integran como sigue:

Institución	Plazo	Tasa de referencia	Línea de crédito	Monto ejercido	Intereses devengados	Total
Banco Ahorro Famsa, S. A. (1)	3 meses	7.81%	25	25	0	25
Banco Ahorro Famsa, S. A. (1)	3 meses	7.31%	15	15	0	15
Banco Ahorro Famsa, S. A. (1)	3 meses	7.31%	10	10	0	10
BBVA Bancomer, S. A. (2)	1 mes	5.62%	97	97	1	98
Hewlett Packard (3)	24 meses	5.98%	0	0	0	0
<b>Total de préstamos bancarios y de otros organismos</b>			<b>147</b>	<b>147</b>	<b>1</b>	<b>148</b>

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimientos en agosto y septiembre de 2014, respectivamente.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria, disposición en moneda nacional y vencimiento en julio de 2014.

(3) Préstamo de software con disposición en dólares y vencimiento en octubre de 2014.

### Nota 5 - Derivados

Al 30 de junio de 2014, los instrumentos financieros derivados con que cuenta la Casa de Bolsa se componen de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Monto nominal		Saldo Neto	
		Compra	Venta	Deudor	Acreedor
Futuros	Divisas	391	391	1	-
Futuros	Bonos	885	885	-	17
Contratos adelantados	Divisas	3,662	3,662	16	-
Contratos adelantados	Tasa	1	1	-	0
Contratos adelantados	Acciones	122	122	2	-
Contratos adelantados Cobertura	Divisas	78	78	0	-
Swaps	Tasas	106,754	106,754	-	75
				19	92
Divisas por entregar y recibir a 72 y 96 horas				48	27
				<b>67</b>	<b>119</b>

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

### Nota 6 - Capital contable

El capital social al 30 de junio de 2014 se integra como sigue:

Descripción	Número	
	de acciones	Junio 2014
Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase "I", sin expresión de valor nominal	1,849,100,000	540
Incremento por actualización		508
<b>Capital social pagado</b>		<b>1,048</b>

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, se acordó realizar una capitalización por \$256 de la partida de actualización del capital social que ascendía a \$764 para llevar el capital social mínimo fijo pagado a la cantidad de \$540, sin necesidad de emitir nuevas acciones. Esto para cumplir con la regulación aplicable a las casa de bolsa, en donde se establece que el capital social mínimo pagado debe de ser equivalente cuando menos al 30% del capital global.

En esta misma Asamblea, se decretó un dividendo por la cantidad de \$26, mismo que se acordó pagar a más tardar el día 30 de noviembre de 2014. Dicho dividendo representó un dividendo por acción de \$0.0142977405224160.

Al 30 de junio de 2014, la estructura del capital global era como sigue:

	Junio 2014
Capital contable	1,326
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(45)
Entidades financieras del país y del extranjero	(175)
Acciones de empresas, cotizadas y no cotizadas	(5)
Otros activos	(16)
<b>Capital básico</b>	<b>1,085</b>

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

Al 30 de junio de 2014, los requerimientos de capital y el capital global de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

Junio 2014	
Capital global	1,085
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	405
Riesgo de crédito	227
Riesgo operacional	84
Total requerimientos de capital	716
Excedente de capital global sobre requerimientos	369
<b>Índice de consumo de capital</b>	<b>0.6602</b>

### Nota 7- Impuestos a la utilidad (ISR) diferidos y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) diferida

Al 30 de junio de 2014, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	JUNIO 2014	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(109)	(36)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	3	(0)
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	41	12
Estimación de cuentas incobrables	4	1
PTU diferida	6	0
PTU por pagar	7	0
<b>Pasivo Diferido</b>	<b>(48)</b>	<b>(23)</b>

# **Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

### **Nota 8- Margen Financiero por intermediación**

Al 30 de junio de 2014, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

Junio 2014	
Utilidad por compraventa	5,189
Perdida por compraventa	4,648
Ingresos por intereses	653
Gastos por intereses	565
Resultado por valuación a valor razonable	89
<b>Margen Financiero por Intermediación</b>	<b>718</b>

La utilidad (pérdida) por compraventa y el resultado por valuación a valor razonable se integran como sigue:

Junio 2014	
Inversiones en valores	159
Derivados	346
Divisas	36
<b>Utilidad (pérdida) por compraventa</b>	<b>541</b>

Junio 2014	
Inversiones en valores	75
Derivados	13
Reportos	2
Divisas	(1)
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>89</b>



# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

---

### Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 30 de junio de 2014, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

Junio 2014	
Recuperaciones	1
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(4)
Quebrantos	(1)
Donativos	(1)
Cancelación de la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	4
Intereses a Favor Provenientes de Préstamos a Funcionarios y Empleados	1
Otros	3
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>3</b>

### Nota 10- Información de Riesgos

Revelación de información sobre el valor en riesgo conforme al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

	Var Prom Trimestre	VaR Prom/ Capt Contable
Mesa de Trading y Derivados	10,676	0.984%
Capitales Trading	672	0.062%
Capital Fijo	763	0.070%
Divisas	955	0.088%
Vector Global	22	0.002%
Vector Casa de Bolsa	11,248	1.037%

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado al 30 de Junio de 2014		
Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Operaciones con tasa nominal	617,282	208,857
Operaciones con Sobretasa en moneda Nacional	123,171	123,171
Operaciones con tasa real	581	581
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	581	4
Operaciones con tasa nominal en moneda Extranjera	2,472	1,531
Operaciones en Divisas	2,472	3,477
Operaciones con Acciones	66,734	66,734

Nota: Los activos Ponderados por Riesgos son los Montos Brutos menos los compensados multiplicados por su ponderacion de riesgo

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito al 30 de Junio de 2014		
Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	1,412,200	112,976
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	61,156	4,892
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	848,840	67,907

Nota: Para el Riesgo de Crédito se incluye el Riesgo de Contraparte, Riesgo de Emisor y Depósitos, Prestamos, Créditos y otros Activos

# Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

### Indicadores Financieros

	Junio 2014	Marzo 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2013
<b>SOLVENCIA</b> <i>Activo Total / Pasivo total</i>	1.04	1.04	1.03	1.03
<b>LIQUIDEZ</b> <i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>	1.03	1.02	1.02	1.02
<b>APALANCAMIENTO</b> <i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>	23.88	27.74	29.80	31.82
<b>ROE</b> <i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>	8%	1%	10%	11%
<b>ROA</b> <i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>	0.34%	0.03%	0.35%	0.34%
<b>RELACIONADOS CON EL CAPITAL</b>				
Requerimientos de Capital	66.02%	65.28%	78.98%	71.10%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
<b>MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	77.56%	68.34%	77.25%	77.92%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	17.95%	3.78%	12.92%	18.44%
<b>INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	21.66%	3.40%	12.98%	20.66%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	82.41%	97.06%	86.08%	81.01%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	14.23%	2.58%	8.92%	12.81%
<b>GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	52.12%	61.04%	54.65%	51.45%