

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

(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:

	% de tenencia al <u>30 de Junio de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</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 2015

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 2015, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Junio 2015		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Deuda Gubernamental	19	-	19
Deuda Bancaria	0	-	0
Otros Títulos de Deuda	101	(7)	94
	120	(7)	113
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	106	141	247
Acciones de sociedades de inversión	114	6	120
	220	147	367
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	30,918	46	30,964
Bancarios	671	46	717
Otros	5,107	58	5,165
	36,696	150	36,846
Total	37,036	290	37,326

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Nota 3 - Operaciones de reporte

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2015 se integra como sigue:

REPORTADA	Junio 2015	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte
Títulos gubernamentales		
Cetes	2,468,203	24
Bondes	180,430,546	17,977
BPAT	424,099	43
BPAS	115,203,088	11,493
Udibonos	6,843	4
Bonos	13,301,711	1,352
CBICS	38,772	27
	<u>311,873,262</u>	<u>30,920</u>
Títulos bancarios		
PRLV's	249,977,899	249
Bonos bancarios	1,470,756	247
Certificados de depósito	<u>1,750,000</u>	<u>175</u>
	253,198,655	671
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	<u>50,805,915</u>	<u>5,108</u>
	50,805,915	5,108
Total	615,877,832	36,699
REPORTADORA	Junio 2015	
	Títulos a entregar	Deudores por reporte
Títulos gubernamentales		
Cetes	2,021,286	20
BPAS	25,124,404	2,515
CBICS	<u>38,772</u>	<u>27</u>
	27,184,462	2,562
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	<u>776,492</u>	<u>114</u>
	776,492	114
	<u>27,960,954</u>	<u>2,676</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>2,675</u>
		<u>1</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de junio de 2015, 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	7.30%	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
Total de préstamos bancarios y de otros organismos			147	147	1	148

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimientos en agosto y septiembre de 2015, respectivamente.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria, disposición en moneda nacional y vencimiento en julio de 2015.

Nota 5 - Derivados

Al 30 de junio de 2015, los instrumentos financieros derivados con que cuenta la Casa de Bolsa se componen de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Monto nacional		Saldo Neto	
		a recibir	a entregar	Deudor	Acreedor
Futuros	Divisas	-	0	-	-
Futuros	tasas	3	3	-	-
Futuros	Bonos	10	10	-	0
Contratos adelantados	Divisas	2,377	2,377	30	-
Contratos adelantados	Tasa	3	3	-	-
Contratos adelantados	Acciones	76	76	4	-
Contratos adelantados Cobertura	Divisas	110	110	-	1
Swaps	Tasas	71,260	71,260	-	108
				34	109
				34	109

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Nota 6 - Capital contable

El capital social al 30 de junio de 2015 se integra como sigue:

Descripción	Número	
	de acciones	Junio 2015
Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase "I", sin expresión de valor nominal	1,849,100,000	540
Incremento por actualización		<u>508</u>
Capital social pagado		1,048

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015, se acordó decretar un dividendo por la cantidad de \$15, cuyo importe se tomara de la cuenta de utilidad fiscal neta existente al 31 de diciembre de 2013, el mismo se acordó pagar en dos exhibiciones iguales la primera a mas tardar el ultimo día hábil del mes de mayo del 2015 y la segunda el ultimo día hábil del mes de agosto del 2015. Dicho importe representó un dividendo por acción de \$0.008104567254340.

Al 30 de junio de 2015, la estructura del capital global era como sigue:

	Junio 2015
Capital contable	1,265
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(44)
Entidades financieras del país y del extranjero	(196)
Acciones de empresas, cotizadas y no cotizadas	0
Cámaras de compensación	(0)
Otros activos	(17)
Capital básico	1,008

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Al 30 de junio de 2015, los requerimientos de capital y el capital global de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

Junio 2015	
Capital global	1,008
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	434
Riesgo de crédito	174
Riesgo operacional	93
Total requerimientos de capital	701
Excedente de capital global sobre requerimientos	307
Índice de consumo de capital	0.6938

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

Al 30 de junio de 2015, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Junio 2015	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(64)	(21)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	4	-
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	42	12
Estimación de cuentas incobrables	(2)	(1)
PTU diferida	4	-
PTU por pagar	1	-
Pasivo Diferido	(15)	(10)

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

Al 30 de junio de 2015, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

Junio 2015	
Utilidad por compraventa	5,112
Perdida por compraventa	4,824
Ingresos por intereses	653
Gastos por intereses	518
Resultado por valuación a valor razonable	(50)
Margen Financiero por Intermediación	373

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

Junio 2015	
Inversiones en valores	62
Derivados	667
Divisas	(441)
Utilidad (pérdida) por compraventa	288

Junio 2015	
Inversiones en valores	20
Derivados	(80)
Reportos	4
Divisas	6
Resultado por valuación a valor razonable	- 50

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 30 de junio de 2015, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

Junio 2015	
Recuperaciones	0
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(5)
Quebrantos	0
Donativos	(1)
Cancelación de la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	8
Intereses a Favor Provenientes de Préstamos a Funcionarios y Empleados	2
Otros	18
Otros ingresos (egresos) de la operación	22

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	14,283.54	1.43%
Capitales Trading	414.91	0.04%
Capital Fijo	145.51	0.01%
Divisas	495.00	0.05%
Vector Global	9.80	0.00%
Vector Casa de Bolsa	14,570.82	1.46%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

Indicadores Financieros

	Junio 2015	Marzo 2015	Diciembre 2014	Septiembre 2014
SOLVENCIA <i>Activo Total/Pasivo total</i>	1.03	1.03	1.05	1.06
LIQUIDEZ <i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>	1.02	1.01	1.02	1.03
APALANCAMIENTO <i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>	30.36	29.73	20.85	16.92
ROE <i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>	-3.58%	-3.28%	6%	10%
ROA <i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>	-0.12%	0.11%	0.29%	0.57%
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	69.38%	73.63%	60.51%	63.66%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	63.67%	61.35%	78.75%	78.91%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-12.49%	-25.27%	9.06%	17.64%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-12.15%	-20.97%	9.00%	20.51%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	116.34%	128.17%	90.40%	81.77%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-8.13%	-15.49%	5.85%	12.70%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	85.06%	94.70%	64.02%	58.27%