

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Marzo 2016

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

(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>31 de Marzo de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</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

31 de Marzo del 2016

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 31 de Marzo del 2016, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Marzo 2016		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Deuda Gubernamental	35	0	35
Otros Títulos de Deuda	21	3	24
	<u>56</u>	<u>3</u>	<u>59</u>
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	268	169	437
Acciones de sociedades de inversión	13	0	13
	<u>281</u>	<u>169</u>	<u>450</u>
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	34,389	(16)	34,373
Bancarios	283	20	303
Otros	4,422	(58)	4,364
	<u>39,094</u>	<u>(54)</u>	<u>39,040</u>
Total	39,431	118	39,549

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

Nota 3 - Operaciones de reporto

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 31 de Marzo del 2016 se integra como sigue:

REPORTADA	Marzo 2016	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto
Títulos gubernamentales		
Bondes	195,680,775	19,546
BPAT	100,000	10
BPAS	106,034,635	10,583
Udibonos	2,308	1
Bonos	38,333,376	4,196
CBICS	78,719	54
	<u>340,229,813</u>	<u>34,390</u>
Títulos bancarios		
Bonos bancarios	1,470,756	283
	<u>1,470,756</u>	<u>283</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	44,251,331	4,423
	<u>44,251,331</u>	<u>4,423</u>
Total	385,951,900	39,096

REPORTADORA	Marzo 2016	
	Títulos a entregar	Deudores por reporto
Títulos gubernamentales		
Bondes	9,861,448	981
CBICS	78,719	54
	<u>9,940,167</u>	<u>1,035</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	744,776	108
	<u>744,776</u>	<u>108</u>
	10,684,943	1,143
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>1,146</u>
		<u>3</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de Marzo del 2016, 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	7.32%	25	25	0	25
Banco Ahorro Famsa, S. A. (1)	3 meses	7.36%	15	15	0	15
Banco Ahorro Famsa, S. A. (1)	3 meses	7.34%	10	10	0	10
BBVA Bancomer, S. A. (2)	1 mes	6.19%	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 febrero y marzo del 2016, respectivamente.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria, disposición en moneda nacional y vencimiento en Marzo del 2016.

Nota 5 - Derivados

Al 31 de Marzo del 2016, 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	-	-	7	-
Futuros	tasas	2	2	-	-
Futuros	Bonos	650	650	-	7
Contratos adelantados	Divisas	1,408	1,408	26	-
Contratos adelantados	Tasa	2	2	-	-
Contratos adelantados	Acciones	85	85	3	-
Contratos adelantados Cobertura	Divisas	143	143	1	-
Swaps	Tasas	35	35	-	52
				37	59
				37	59

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

Nota 6 - Capital contable

El capital social al 31 de Marzo del 2016 se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Marzo 2016
Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase "1", sin expresión de valor nominal	1,849,100,000	540
Incremento por actualización		<u>508</u>
Capital social pagado		1,048

Al 31 de Marzo del 2016, la estructura del capital global era como sigue:

	Marzo 2016
Capital contable	1,147
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(43)
Entidades financieras del país y del extranjero	(255)
Otros activos	(16)
Capital básico	833

Al 31 de Marzo 2016 los requerimientos de capital y el capital global de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

	Marzo 2016
Capital global	833
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	303
Riesgo de crédito	153
Riesgo operacional	<u>94</u>
Total requerimientos de capital	<u>550</u>
Excedente de capital global sobre requerimientos	283
Índice de consumo de capital	0.6605

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

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

Al 31 de Marzo del 2016, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Marzo 2016	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(27)	(9)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	5	0
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	20	13
Perdidas Fiscales	27	-
Estimación de cuentas incobrables	(1)	-
PTU diferida	(2)	-
Activo Diferido	22	4

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

Al 31 de Marzo del 2016, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	Marzo 2016
Utilidad por compraventa	2,784
Perdida por compraventa	2,524
Ingresos por intereses	346
Gastos por intereses	391
Resultado por valuación a valor razonable	(27)
Margen Financiero por Intermediación	188

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

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

Marzo 2016	
Inversiones en valores	196
Derivados	106
Divisas	(42)
Utilidad (pérdida) por compraventa	260

Marzo 2016	
Inversiones en valores	(44)
Derivados	21
Reportos	(6)
Divisas	2
Resultado por valuación a valor razonable	- 27

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de Marzo del 2016, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

Marzo 2016	
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(1)
Quebrantos	-
Donativos	-
Intereses a Favor Provenientes de Préstamos a Funcionarios y Empleados	-
Otros	<u>12</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	11

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	15,146	1.84%
Capitales Trading	409	0.05%
Capital Fijo	160	0.02%
Divisas	694	0.08%
Vector Global	19	0.00%
Vector Casa de Bolsa	15,221	1.84%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2016

Indicadores Financieros

	Marzo 2016	Diciembre 2015	Septiembre 2015	Junio 2015
SOLVENCIA	1.03	1.02	1.03	1.03
<i>Activo Total/ Pasivo total</i>				
LIQUIDEZ	1.01	1.01	1.02	1.02
<i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>				
APALANCAMIENTO	35.80	41.02	34.56	30.36
<i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>				
ROE	-2.11%	-10%	-5.92%	-3.58%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>				
ROA	-0.06%	-0.25%	-0.17%	-0.12%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>				
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	66.05%	68.08.%	66.97%	69.38%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	63.29%	65.81%	66.08%	63.67%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-14.69%	-24.53%	-13.51%	-12.49%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-15.62%	-16.24%	-12.66%	-12.15%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	117.64%	128.37%	116.17%	116.34%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-8.37%	-10.26%	-8.64%	-8.13%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	82.77%	92.07%	84.71%	85.06%