

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
30 de junio de 2016

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 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>30 de Junio 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

30 de junio de 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 30 de junio de 2016, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Junio 2016		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
<b>Títulos de deuda:</b>			
Otros Títulos de Deuda	25	13	38
	25	13	38
<b>Títulos accionarios:</b>			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	301	149	450
Acciones de sociedades de inversión	23	0	23
	324	149	473
<b>Valores restringidos en colateral (reportos)</b>			
Gubernamentales	15,715	40	15,755
Bancarios	312	(5)	307
Otros	4,309	(37)	4,272
	20,336	(2)	20,334
<b>Total</b>	<b>20,685</b>	<b>160</b>	<b>20,845</b>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

### Nota 3 - Operaciones de reporte

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2016 se integra como sigue:

REPORTADA	Junio 2016	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte
<b>Títulos gubernamentales</b>		
Cetes	17,970,023	174
Bondes	87,190,813	8,699
BPAT	100,000	10
BPAS	38,258,820	3,822
Udibonos	-	-
Bonos	24,775,619	2,917
CBICS	146,604	95
	<u>168,441,879</u>	<u>15,717</u>
<b>Títulos bancarios</b>		
Bonos bancarios	1,470,756	312
	<u>1,470,756</u>	<u>312</u>
<b>Otros títulos de deuda</b>		
Certificados bursátiles	43,258,001	4,309
	<u>43,258,001</u>	<u>4,309</u>
<b>Total</b>	<b>213,170,636</b>	<b>20,338</b>
REPORTADORA	Junio 2016	
	Títulos a entregar	Deudores por reporte
<b>Títulos gubernamentales</b>		
Cetes	17,970,023	174
Bondes	17,107,210	1,700
CBICS	146,604	95
	<u>35,223,837</u>	<u>1,969</u>
<b>Otros títulos de deuda</b>		
Certificados bursátiles	720,556	106
	<u>720,556</u>	<u>106</u>
	<b>35,944,393</b>	<b>2,075</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>		
		<u>2,077</u>
		<u>2</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

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

Al 30 de junio de 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%	87	87	1	88
<b>Total de préstamos bancarios y de otros organismos</b>			<b>137</b>	<b>137</b>	<b>1</b>	<b>138</b>

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimientos en julio y agosto de 2016.

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

### Nota 5 - Derivados

Al 30 de junio de 2016, los instrumentos financieros derivados con que cuenta la Casa de Bolsa se componen de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Monto nominal		Saldo Neto	
		a recibir	a entregar	Deudor	Acreedor
Futuros	tasas	198	198	-	1
Futuros	Bonos	2,175	2,175	-	41
Contratos adelantados	Divisas	1,822	1,822	-	17
Contratos adelantados	Acciones	76	76	9	-
Futuros de Cobertura	Divisas	93	93	1	-
Swaps	Tasas	116,949	116,949	-	54
				10	113
				10	113

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

---

### **Nota 6 - Capital contable**

El capital social al 30 de junio de 2016 se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Junio 2016
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>
<b>Capital social pagado</b>		<b>1,048</b>

Al 30 de junio de 2016, la estructura del capital global era como sigue:

	Junio 2016
Capital contable	1,131
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(50)
Entidades financieras del país y del extranjero	(271)
Otros activos	(16)
<b>Capital básico</b>	<b>794</b>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

Al 30 de junio de 2016, los requerimientos de capital y el capital global de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

Junio 2016	
Capital global	794
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	272
Riesgo de crédito	164
Riesgo operacional	91
Total requerimientos de capital	527
Activos Ponderados sujetos a Riesgo Totales	6,588
<b>Índice de consumo de capital</b>	<b>0.1205</b>

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

Al 30 de junio de 2016, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Junio 2016	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(18)	(6)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	5	-
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	26	17
Perdidas Fiscales	31	-
PTU diferida	(3)	-
<b>Activo Diferido</b>	<b>41</b>	<b>11</b>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

---

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

Al 30 de junio de 2016, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

Junio 2016	
Utilidad por compraventa	5,971
Perdida por compraventa	5,644
Ingresos por intereses	825
Gastos por intereses	676
Resultado por valuación a valor razonable	(49)
<b>Margen Financiero por Intermediación</b>	<b>427</b>

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

Junio 2016	
Inversiones en valores	79
Derivados	128
Divisas	120
<b>Utilidad por compraventa</b>	<b>327</b>

Junio 2016	
Inversiones en valores	(2)
Derivados	(51)
Reportos	(6)
Divisas	10
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>- 49</b>



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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

---

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

Al 30 de junio de 2016, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

<b>Junio 2016</b>	
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(2)
Quebrantos	(1)
Donativos	(1)
Intereses a Favor Provenientes de Préstamos a Funcionarios y Empleados	1
Otros	14
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>11</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.

	<b>Var Prom Trimestre</b>	<b>VaR Prom/ Capt Contable</b>
<b>Mesa de Trading y Derivados</b>	11,993	1.51%
<b>Capitales Trading</b>	496	0.06%
<b>Capital Fijo</b>	73	0.01%
<b>Divisas</b>	474	0.06%
<b>Vector Global</b>	18	0.00%
<b>Vector Casa de Bolsa</b>	12,026	1.51%

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

### Indicadores Financieros

	Junio 2016	Marzo 2016	Diciembre 2015	Septiembre 2015
<b>SOLVENCIA</b>	1.05	1.03	1.02	1.03
<i>Activo Total/ Pasivo total</i>				
<b>LIQUIDEZ</b>	1.01	1.01	1.01	1.02
<i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>				
<b>APALANCAMIENTO</b>	19.28	35.8	41.02	34.56
<i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>				
<b>ROE</b>	-4.89%	-2.11%	-10%	-5.92%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>				
<b>ROA</b>	-0.26%	-0.06%	-0.25%	-0.17%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>				
<b>RELACIONADOS CON EL CAPITAL</b>				
Requerimientos de Capital	66.58%	66.05%	68.08%	66.97%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
<b>MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	68.02%	63.29%	65.81%	66.08%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	-16.75%	-14.69%	-24.53%	-13.51%
<b>INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	-15.80%	-15.62%	-16.24%	-12.66%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	117.39%	117.64%	128.37%	116.17%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	-9.09%	-8.37%	-10.26%	-8.64%
<b>GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	84.41%	82.77%	92.07%	84.71%