

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de Septiembre de 2016

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre 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 Septiembre del</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 Septiembre 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 septiembre del 2016, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Septiembre 2016		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Deuda Gubernamental	6	-	6
Otros Títulos de Deuda	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>35</u>
	28	13	41
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	317	161	478
Acciones de sociedades de inversión	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	327	161	488
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	15,958	1	15,959
Bancarios	315	-	315
Otros	<u>4,291</u>	<u>-</u>	<u>4,291</u>
	20,564	1	20,565
Total	20,919	175	21,094

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Nota 3 - Operaciones de reporto

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

REPORTADA	Septiembre 2016	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto
Títulos gubernamentales		
Cetes	10,494,835	103
Bondes	85,608,547	8,528
BPAT	10,118,930	1,009
BPAS	49,558,820	4,948
Bonos	10,833,019	1,245
CBICS	206,202	135
	<u>166,820,353</u>	<u>15,968</u>
Títulos bancarios		
Bonos bancarios	1,470,756	321
	<u>1,470,756</u>	<u>321</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	43,265,044	4,310
	<u>43,265,044</u>	<u>4,310</u>
Total	211,556,153	20,599

REPORTADORA	Septiembre 2016	
	Títulos a entregar	Deudores por reporto
Títulos gubernamentales		
Cetes	10,494,835	103
Bondes	10,121,200	995
BPAT	10,018,930	999
CBICS	206,202	135
	<u>30,841,167</u>	<u>2,232</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	727,599	105
	<u>727,599</u>	<u>105</u>
	31,568,766	2,337
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>2,343</u>
		<u>6</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de septiembre 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	8.59%	50	50	-	50
BBVA Bancomer, S. A. (2)	1 mes	6.19%	87	87	1	88
Total de préstamos bancarios y de otros organismos			137	137	1	138

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimiento en noviembre del 2016

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

Nota 5 - Derivados

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

Operaciones	Subyacente	Saldo Neto	
		Deudor	Acreedor
Futuros	Bonos	4	-
Contratos adelantados	Divisas	22	-
Contratos adelantados	Acciones	12	-
Futuros de Cobertura	Divisas	-	1
Swaps	Tasas	-	40
		38	41
		38	41

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Nota 6 - Capital contable

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

Descripción	Número de acciones	Septiembre 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>
Capital social pagado		1,048

Al 30 de septiembre de 2016, la estructura del capital neto era como sigue:

	Septiembre 2016
Capital contable	1,151
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(36)
Entidades financieras del país y del extranjero	(302)
Otros activos	(16)
Capital neto	797

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

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

Septiembre 2016	
Capital neto	797
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	198
Riesgo de crédito	173
Riesgo operacional	88
Total requerimientos de capital	459
Activos Ponderados sujetos a Riesgo Totales	5,741
Índice de consumo de capital	0.1388

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

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

	Septiembre 2016	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(83)	(18)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	4	-
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	60	17
Perdidas Fiscales	63	-
Activo (pasivo) Diferido	44	(1)

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

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

Septiembre 2016	
Utilidad por compraventa	9,670
Perdida por compraventa	9,161
Ingresos por intereses	1,035
Gastos por intereses	925
Resultado por valuación a valor razonable	78
Margen Financiero por Intermediación	697

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

Septiembre 2016	
Inversiones en valores	187
Derivados	162
Divisas	160
Utilidad por compraventa	509

Septiembre 2016	
Inversiones en valores	15
Derivados	46
Reportos	(3)
Divisas	20
Resultado por valuación a valor razonable	78

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	Septiembre 2016
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(3)
Quebrantos	(1)
Donativos	(1)
Intereses a Favor Provenientes de Préstamos a Funcionarios y Empleados	1
Otros	16
Otros ingresos (egresos) de la operación	12

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	11,667	1.46%
Capitales Trading	61	0.01%
Capital Fijo	21	0.00%
Divisas	733	0.09%
Vector Global	20	0.00%
Vector Casa de Bolsa	11,696	1.47%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Septiembre de 2016

Indicadores Financieros

	Septiembre 2016	Junio 2016	Marzo 2016	Diciembre 2015
SOLVENCIA <i>Activo Total/ Pasivo total</i>	1.05	1.05	1.03	1.02
LIQUIDEZ <i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>	1.02	1.01	1.01	1.01
APALANCAMIENTO <i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>	19.01	19.28	35.8	41.02
ROE <i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>	-4.21%	-4.89%	-2.11%	-10%
ROA <i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>	-0.22%	-0.26%	-0.06%	-0.25%
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	57.83%	66.58%	66.05%	68.08%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	67.03%	68.02%	63.29%	65.81%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-12.04%	-16.75%	-14.69%	-24.53%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-9.89%	-15.80%	-15.62%	-16.24%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	111.85%	117.39%	117.64%	128.37%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-5.21%	-9.09%	-8.37%	-10.26%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	79.95%	84.41%	82.77%	92.07%