

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Marzo 2017

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

(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>31 de Marzo de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</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 (Suisse), S. A. (4)	100.00	100.00

- (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 (Suisse), constituida en Suiza, es prestadora de servicios de asesoría de inversión y administración de activos. El 9 de mayo de 2016, mediante oficio número 312-2/113805/2016, la Comisión autorizó a VECTOR la inversión directa en acciones representativas del 100% del capital social de Vector Suiza. Anterior a esta fecha era subsidiaria de Vector Luxemburgo, S.A., que se encuentra en proceso de liquidación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Nota 2- Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos de deuda, 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 2017, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Marzo 2017		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Deuda Gubernamental	77	-	77
Otros Títulos de Deuda	22	13	35
	<u>99</u>	<u>13</u>	<u>112</u>
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	369	174	543
Acciones de sociedades de inversión	7	0	7
	<u>376</u>	<u>174</u>	<u>550</u>
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	21,391	23	21,414
Bancarios	322	8	314
Otros	4,145	18	4,163
	<u>25,858</u>	<u>33</u>	<u>25,891</u>
Total	26,333	220	26,553

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Nota 3 - Operaciones de reporte

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 31 de Marzo del 2017 se integra como sigue:

REPORTADA	Marzo 2017	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte
Títulos gubernamentales		
Cetes	270,000,000	2,566
Bondes	88,278,393	8,814
BPAT	1,692,257	170
BPAS	47,307,990	4,724
Bonos	49,228,397	4,972
CBICS	227,006	145
	<u>456,734,043</u>	<u>21,391</u>
Títulos bancarios		
Certificados de depósito	1,470,756	322
	<u>1,470,756</u>	<u>322</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	42,531,868	4,146
	<u>42,531,868</u>	<u>4,146</u>
Total	500,736,667	25,859

REPORTADORA	Marzo 2017	
	Títulos a entregar	Deudores por reporte
Títulos gubernamentales		
Bondes	4,997,589	500
BPAT	1,692,257	170
CBICS	227,006	145
	<u>6,916,852</u>	<u>815</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	6,916,852	815
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>815</u>
		<u>0</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de Marzo del 2017, 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%	67	67	-	67
Total de préstamos bancarios y de otros organismos			117	117	-	117

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimiento en Mayo de 2017.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria, disposición en moneda nacional y vencimiento en Abril de 2017.

Nota 5 - Derivados

Al 31 de Marzo del 2017, los instrumentos financieros derivados con que cuenta la Casa de Bolsa se componen de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Saldo Neto	
		Deudor	Acreedor
Futuros	Bonos	-	18
Contratos adelantados	Divisas	89	-
Futuros de Cobertura	Divisas	9	-
Swaps	Tasas	-	141
		98	159
		98	159

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Nota 6 - Capital contable

El capital social al 31 de Marzo del 2017 se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Marzo 2017
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 31 de Marzo del 2017, la estructura del capital neto era como sigue:

	Marzo 2017
Capital contable	1,179
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(36)
Entidades financieras del país y del extranjero	(324)
Capital neto	819

Al 31 de Marzo 2017 los requerimientos de capital y el capital neto de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

	Marzo 2017
Capital neto	819
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	253
Riesgo de crédito	192
Riesgo operacional	<u>81</u>
Total requerimientos de capital	<u>526</u>
Activos Ponderados sujetos a Riesgo Totales	6,568
Índice de consumo de capital	12.47%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

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

Al 31 de Marzo del 2017, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Marzo 2017	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(65)	(16)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2	-
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	54	17
Perdidas Fiscales	52	-
Activo (pasivo) Diferido	43	1

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

Al 31 de Marzo del 2017, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	Marzo 2017
Utilidad por compraventa	3,578
Perdida por compraventa	3,353
Ingresos por intereses	325
Gastos por intereses	352
Resultado por valuación a valor razonable	147
Margen Financiero por Intermediación	345

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

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

Marzo 2017	
Inversiones en valores	124
Derivados	502
Divisas	(401)
Utilidad por compraventa	225

Marzo 2017	
Inversiones en valores	136
Derivados	42
Divisas	(31)
Resultado por valuación a valor razonable	147

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de Marzo del 2017, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

Marzo 2017	
Donativos	(1)
Otros	<u>5</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	4

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	16,882	1.43%
Capitales Trading	205	0.02%
Capital Fijo	21	0.00%
Divisas	679	0.06%
Vector Global	23	0.00%
Vector Casa de Bolsa	16,951	1.44%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo del 2017

Indicadores Financieros

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Junio 2016
SOLVENCIA <i>Activo Total/ Pasivo total</i>	1.043	1.05	1.05	1.05
LIQUIDEZ <i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>	1.009	1.01	1.02	1.01
APALANCAMIENTO <i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>	23.106	21.77	19.01	19.28
ROE <i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>	1.84%	-4.72%	-4.21%	-4.89%
ROA <i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>	0.08%	-0.22%	-0.22%	-0.26%
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	64.33%	62.53%	57.83%	66.58%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	76.09%	65.75%	67.03%	68.02%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	3.33%	-9.04%	-12.04%	-16.75%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	7.17%	-7.97%	-9.89%	-15.80%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	96.42%	108.79%	111.85%	117.39%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	6.10%	-4.36%	-5.21%	-9.09%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	66.84%	78.35%	79.95%	84.41%