

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de Junio 2017

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio 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:

	<u>% de tenencia al</u> <u>31 de Junio 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 2- Inversiones en valores

Las inversiones en valores 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 del 2017, se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Junio 2017		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Gubernamentales	35	-	35
Otros	23	13	36
	<u>58</u>	<u>13</u>	<u>71</u>
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	340	179	519
Acciones de sociedades de inversión	11	-	11
	<u>351</u>	<u>179</u>	<u>530</u>
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	23,420	-	23,419
Bancarios	328	-	320
Otros	3,345	15	3,360
	<u>27,093</u>	<u>6</u>	<u>27,099</u>
Títulos conservados al vencimiento			
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Otros	293	-	293
	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>293</u>
Total	27,795	198	27,993

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 3 - Operaciones de reporte

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 30 de Junio del 2017 se integra como sigue:

REPORTADA	Junio 2017	
	Títulos a recibir	Acreeedores por reporte
Títulos gubernamentales		
Cetes	100,000,000	967
Bondes	62,285,399	6,219
BPAT	15,071,373	1,500
BPAS	65,307,990	6,523
Bonos	78,060,846	7,915
CBICS	457,477	296
	<u>321,183,085</u>	<u>23,420</u>
Títulos bancarios		
Certificados de depósito	<u>1,470,756</u>	<u>328</u>
	1,470,756	328
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	<u>37,039,097</u>	<u>3,639</u>
	37,039,097	3,639
Total	359,692,938	27,387

REPORTADORA	Junio 2017	
	Títulos a entregar	Deudores por reporte
Títulos gubernamentales		
Bondes	2,978,090	296
BPAT	15,071,373	1,500
Bonos	15,997,574	1,600
CBICS	457,477	297
	<u>34,504,514</u>	<u>3,693</u>
	-	-
	34,504,514	3,693
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>3,689</u>
		<u>4</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de Junio 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	10.90%	50	50	1	51
BBVA Bancomer, S. A. (2)	1 mes	9.86%	67	67	-	67
Total de préstamos bancarios y de otros organismos			117	117	1	118

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

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

Nota 5 - Derivados

Al 30 de Junio del 2017, se integran de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Saldo Neto	
		Deudor	Acreedor
Futuros	Bonos	-	9
Contratos adelantados	Divisas	39	-
Contratos adelantados	Acciones	1	-
Swaps	Tasas	-	188
		40	197
		40	197

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 6 - Capital contable

El capital social al 30 de Junio del 2017 se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Junio 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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017, se acordó decretar un dividendo por la cantidad de \$8, a razón de \$0.004326429073603370 pesos por acción, proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta 2013 al cierre del ejercicio del 2016. El mismo se acordó pagar en dos exhibiciones iguales, la primera a más tardar el último día hábil del mes de junio de 2017 y la segunda el último día hábil del mes de julio de 2017.

Al 30 de Junio del 2017, la estructura del capital neto era como sigue:

	Junio 2017
Capital contable	1,158
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(37)
Entidades financieras del país y del extranjero	(324)
Capital neto	797

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Al 30 de Junio 2017 los requerimientos de capital y el capital neto de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

Junio 2017	
Capital neto	797
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	226
Riesgo de crédito	190
Riesgo operacional	79
Total requerimientos de capital	495
Activos Ponderados sujetos a Riesgo Totales	6,183
Índice de consumo de capital	12.89%

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

Al 30 de Junio del 2017, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Junio 2017	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(13)	(4)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	0
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	48	21
Perdidas Fiscales	9	-
PTU diferida	(5)	-
PTU por pagar	2	-
Activo (pasivo) Diferido	47	17

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

Al 30 de Junio del 2017, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

Junio 2017	
Utilidad por compraventa	6,957
Perdida por compraventa	6,530
Ingresos por intereses	975
Gastos por intereses	806
Resultado por valuacion a valor razonable	24
Margen Financiero por Intermediación	620

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

Junio 2017	
Inversiones en valores	176
Derivados	899
Divisas	(648)
Utilidad por compraventa	427

Junio 2017	
Inversiones en valores	115
Derivados	(53)
Reportos	4
Divisas	(42)
Resultado por valuación a valor razonable	24

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 30 de Junio del 2017, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

		Junio 2017
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	-	1
Donativos	-	1
Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación		10
Otros ingresos (egresos) de la operación		8

Nota 10- Administración Integral 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	16,570	1.41%
Capitales Trading	148	0.01%
Capital Fijo	191	0.02%
Divisas	1,070	0.09%
Vector Global	16	0.00%
Vector Casa de Bolsa	16,581	1.41%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio del 2017

Indicadores Financieros

	Junio 2017	Marzo 2017	Diciembre 2016	Septiembre 2016
SOLVENCIA <i>Activo Total/ Pasivo total</i>	1.04	1.043	1.05	1.05
LIQUIDEZ <i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>	1.01	1.009	1.01	1.02
APALANCAMIENTO <i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>	24.72	23.106	21.77	19.01
ROE <i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>	1.48%	1.84%	-4.72%	-4.21%
ROA <i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>	0.06%	0.08%	-0.22%	-0.22%
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	62.24%	64.33%	62.53%	57.83%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	74.37%	76.09%	65.75%	67.03%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-1.25%	3.33%	-9.04%	-12.04%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.70%	7.17%	-7.97%	-9.89%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	101.35%	96.42%	108.79%	111.85%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.55%	6.10%	-4.36%	-5.21%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	71.26%	66.84%	78.35%	79.95%