

Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Dictaminados Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros consolidados:	
Balances generales	6
Estados de resultados	7
Estados de variaciones en el capital contable.....	8
Estados de flujos de efectivo.....	9
Estados financieros no consolidados de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (compañía Controladora):	
Balances generales	10
Estados de resultados	11
Estados de flujos de efectivo.....	12
Notas sobre los estados financieros	13 a 70



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejeros de
Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias, y los no consolidados de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la "Entidad"), que comprenden los balances generales consolidados y no consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados consolidados y no consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados y no consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y no consolidados adjuntos de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias y de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (como entidad legal separada), respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados y no consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados y no consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados y no consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Cuestión clave de la auditoría

Existencia y valuación de la cartera que compone el rubro de Inversiones en valores

Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la principal actividad de la Entidad consiste en actuar como intermediario bursátil en transacciones con valores de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y los criterios aplicables.

En la Nota 7 a los estados financieros se describe que la Entidad mantiene en el rubro de Inversiones en valores una cartera compuesta por títulos para negociar y títulos conservados a vencimiento. Los títulos para negociar se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con base en los precios proporcionados por especialistas autorizados por la CNBV, denominados “Proveedores de precios” La custodia de todos estos títulos se lleva a cabo por terceros.

Nos hemos enfocado en los títulos para negociar debido principalmente a la importancia de su valor en libros, el cual representa el 87.80% y 86.48% del total de los activos consolidados y no consolidados, respectivamente al 31 de diciembre de 2018 y porque su existencia y valuación tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Casa de Bolsa.

En particular concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: i) la posición de valores que mantiene la entidad y ii) los precios para la valuación a valor razonable.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y consideramos el proceso de valuación de la cartera, principalmente aquellos aspectos relacionados con la posición de valores que mantiene la entidad en su propiedad y los precios para su valuación.
- Hemos obtenido la integración de las inversiones en valores al cierre del ejercicio y cotejado en forma selectiva la siguiente información:
 - a. La posición de valores que mantiene la Entidad en su propiedad, con la confirmación del custodio de los valores.
 - b. Los precios utilizados en la valuación de estos valores al 31 de diciembre de 2018, con los proporcionados por el proveedor de precios autorizado.
- Reprocesado la valuación de los títulos para negociar considerando la posición y los precios antes indicados y, comparamos los resultados obtenidos con la valuación reconocida por la Entidad.



Cuestión clave de la auditoría

Pérdida en instrumentos de deuda en el cuarto trimestre de 2018

Como se menciona en la Nota 23 a los estados financieros, la Entidad presentó al 31 de diciembre de 2018 una pérdida neta de \$173 millones, originada principalmente por la volatilidad en los mercados de instrumentos de deuda en el último trimestre del año, lo que generó una disminución en los valores razonables de las posiciones propias de éstos instrumentos, llevando a la administración a cerrar la mayor parte de esas posiciones.

Nos hemos enfocado en esta situación en nuestra auditoría debido principalmente al monto de las pérdidas registradas al 31 de diciembre de 2018, las cuales fueron el resultado de la volatilidad financiera ocasionada entre otros factores por una fuerte tensión comercial internacional, y el ambiente electoral y postelectoral vivido en México.

Debido al impacto de estas circunstancias en el desempeño de la Entidad, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: a) los planes de la administración para revertir esta tendencia y b) el cumplimiento del índice de capitalización mínimo requerido por la CNBV para operar como casa de bolsa.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos:

- Mantenido entrevistas con el gobierno corporativo en las que se comentaron los resultados del ejercicio y los planes futuros relativos.
- Verificado contra el estado de cuenta del custodio de valores, la reducción en la posición propia en instrumentos de deuda en los meses de enero y febrero de 2019, las cuales originaron en parte la pérdida neta registrada en 2018.
- Cotejado con los resultados reales reportados por la Casa de Bolsa que en los meses de enero y febrero de 2019, se incluye una utilidad operativa y neta en esos meses.
- Obtenido el presupuesto para el ejercicio 2019 elaborado por la Administración y evaluado el mismo con base a las tendencias históricas, expectativas macroeconómicas del mercado y la reducción de inversión en posiciones propias en instrumentos de deuda.
- Reprocesado el índice de capitalización con base a la información financiera de la Casa de Bolsa y las regulaciones vigentes y verificado que supera el límite establecido.



Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en relación con los Estados Financieros Consolidados y No Consolidados

La Administración de la Entidad y subsidiarias es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados y no consolidados, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados y no consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados y no consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Entidad.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados y No Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados y no consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados y no consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados y no consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.



- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados y no consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados y no consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría. Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados y no consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Sergio Aguirre Reyna
Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 29 de marzo de 2019

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

Balances Generales Consolidados

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

	CUENTAS DE ORDEN			
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES (Nota 3.u)			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Bancos de clientes	\$ 176	\$ 169	Deuda gubernamental	\$ 700
Liquidación de operaciones de clientes	1	169	Otros títulos de deuda	103
	177	338	Instrumentos de patrimonio neto	271
				1,074
OPERACIONES EN CUSTODIA			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia (Notas 3.u y 21)	108,463	100,560	Deuda gubernamental	701
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			Otros títulos de deuda	58
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	22,137	26,099		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	219	52		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	21,472	25,801		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	896	365		
Fideicomisos administrados	4,037	3,900		
	48,761	56,217		
Totales por cuenta de terceros	\$ 157,401	\$ 157,115	Totales por cuenta propia	\$ 1,833
				\$ 1,092

	BALANCES GENERALES			
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Activo			Pasivo y Capital Contable	
DISPONIBILIDADES (Nota 5)	\$ 705	\$ 694	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:	
CUENTAS MARGEN (DERIVADOS) (Nota 6)	51	58	De corto plazo (Nota 13)	\$ 117
INVERSIONES EN VALORES (Nota 7):			ACREEDORES POR REPORTEO (Nota 8)	21,379
Títulos para negociar	20,778	25,345	DERIVADOS (Nota 15):	
Títulos conservados a vencimiento	1,243	1,243	Con fines de negociación	89
	22,021	26,588	Con fines de cobertura	-
DERIVADOS (Nota 15):				89
Con fines de negociación	39	41	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	
Con fines de cobertura	7	-	Impuestos a la utilidad por pagar	24
	46	41	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1
CUENTAS POR COBRAR (Neto) (Nota 9)	347	530	Acreedores por liquidación de operaciones (Nota 9)	7
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (Neto) (Nota 10)	141	148	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	25
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 11)	54	54	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 14)	1,005
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (Neto) (Nota 19)	151	70		1,062
OTROS ACTIVOS (Nota 12):			Total pasivo	22,647
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	58	50	CAPITAL CONTABLE (Nota 17):	
Otros activos a corto y largo plazo	91	102	CAPITAL CONTRIBUIDO:	
	149	152	Capital social	1,048
Total activo	\$ 23,665	\$ 28,335	CAPITAL GANADO:	
			Reservas de capital	81
			Resultados de ejercicios anteriores	18
			Efecto acumulado por conversión	37
			Remediciones por beneficios a los empleados	7
			Resultado neto	(173)
			Total capital contable	1,018
			CONTINGENCIAS (Nota 24)	
			Total pasivo y capital contable	\$ 23,665
				\$ 28,335

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo histórico del capital social es de \$540.

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Acceso a la información:
<https://www.vector.com.mx>
<https://www.cnbv.rvb.mx/estadisticas>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
 Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
 Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
 Auditor Interno

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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 22)	\$ 826	\$ 700
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 22)	(359)	(197)
Ingresos por asesoría financiera	<u>297</u>	<u>71</u>
Resultado por servicios	<u>764</u>	<u>574</u>
Utilidad por compra-venta (Nota 22)	17,742	12,434
Pérdida por compra-venta (Nota 22)	(16,836)	(11,389)
Ingresos por intereses (Nota 22)	2,178	1,919
Gastos por intereses (Nota 22)	(2,215)	(1,817)
Resultados por valuación a valor razonable (Nota 22)	<u>(8)</u>	<u>87</u>
Margen financiero por intermediación	<u>861</u>	<u>1,234</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	28	(14)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,892)</u>	<u>(1,777)</u>
	<u>(1,864)</u>	<u>(1,791)</u>
Resultado de la operación	(239)	17
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Nota 11)	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>(240)</u>	<u>15</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 19)	(12)	(2)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos) (Nota 19)	<u>79</u>	<u>10</u>
	<u>67</u>	<u>8</u>
Resultado - Neto	<u>(\$ 173)</u>	<u>\$ 23</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

“Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

Acceso a la información:

<https://www.vector.com.mx>

<https://www.cnbv.qob.mx/estadistica>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
Director de Administración
y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
Auditor Interno

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

Conceptos	Capital ganado					Resultado neto	Total capital contable
	Capital contribuido	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Remediciones por beneficios definidos a los empleados		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,048	\$ 80	\$ 63	\$ 48	(\$ 5)	(\$ 54)	\$ 1,180
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto a los resultados de ejercicios anteriores			(54)			54	(8)
Pago de dividendos			(8)				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,048	80	—	(12)	9	23	20
Movimientos inherentes al reconocimiento de la pérdida integral (Nota 18)							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,048	80	1	36	4	23	1,192
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Constitución de reservas		1	(1)				
Traspaso del resultado neto a los resultados de ejercicios anteriores			23			(23)	(5)
Pago de dividendos			(5)				
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 17)	1,048	81	—	37	3	(173)	(169)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 17)	\$ 1,048	\$ 81	\$ 18	\$ 37	\$ 7	(\$ 173)	\$ 1,018

Estos estados son aplicables y también forman parte de los estados financieros de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (como entidad legal separada).

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Acceso a la información:
<https://www.vector.com.mx>
<https://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
 Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
 Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
 Auditor Interno

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado neto	(\$ 173)	\$ 23
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	25	28
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(67)	(8)
Provisiones	205	209
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	2
Otros	8	(75)
	<u>172</u>	<u>156</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	7	33
Cambio en inversiones en valores	4,493	(2,133)
Cambio en otros activos operativos	183	267
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-	(20)
Cambio en acreedores por reporto	(4,391)	1,954
Cambio en derivados (pasivo)	(1)	(2)
Cambio en otros pasivos operativos	(252)	(315)
Pago de impuestos a la utilidad	(12)	-
	<u>27</u>	<u>(216)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Pagos por adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(17)	(34)
Pagos por disposición de subsidiarias y asociadas	(1)	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	11	9
	<u>(7)</u>	<u>(27)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(3)	(6)
Aumento (disminución) neto de efectivo	16	(70)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	(5)	(45)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	694	809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 705	\$ 694

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Acceso a la información:

<https://www.vector.com.mx>

<https://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
Director de Administración
y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
Auditor Interno

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

(Compañía Controladora)

Balances Generales

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

	CUENTAS DE ORDEN			
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES (Nota 3 u)				
Bancos de clientes	\$ 176	\$ 169		
Liquidación de operaciones de clientes	1	182		
	177	351		
OPERACIONES EN CUSTODIA				
Valores de clientes recibidos en custodia (Notas 3 u y 21)	108,463	100,560		
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN				
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	22,137	26,099		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	219	52		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	21,472	25,801		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	896	365		
Fideicomisos administrados	4,037	3,900		
	48,781	56,217		
Totales por cuenta de terceros	\$157,401	\$157,115		
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA				
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD				
Deuda gubernamental			\$ 700	\$ 282
Otros títulos de deuda			103	208
Instrumentos de patrimonio neto			271	273
			1,074	763
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD				
Deuda gubernamental			701	173
Otros títulos de deuda			58	156
			759	329
Totales por cuenta propia			\$ 1,833	\$ 1,092

	BALANCES GENERALES			
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Activo			Pasivo y Capital Contable	
DISPONIBILIDADES (Nota 5)	\$ 676	\$ 659	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:	
			De corto plazo (Nota 13)	\$ 117
CUENTAS MARGEN (DERIVADOS) (Nota 6)	51	58	ACREEDORES POR REPORTO (Nota 8)	21,379
			DERIVADOS (Nota 15):	
INVERSIONES EN VALORES (Nota 7)			Con fines de negociación	89
Títulos para negociar	20,405	24,953	Con fines de cobertura	5
Títulos conservados a vencimiento	1,243	1,243		
	21,648	26,196	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
			Impuestos a la utilidad por pagar	23
DERIVADOS (Nota 15)			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2
Con fines de negociación	39	41	Acreedores por liquidación de operaciones (Nota 9)	7
Con fines de cobertura	7	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	25
	46	41	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 14)	937
CUENTAS POR COBRAR (Neto) (Nota 9)	330	532	Total pasivo	22,577
			CAPITAL CONTABLE (Nota 17)	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (Neto) (Nota 10)	130	135	CAPITAL CONTRIBUIDO:	
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 11)	416	389	Capital social	1,048
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (Neto) (Nota 19)	158	83	CAPITAL GANADO:	
OTROS ACTIVOS (Nota 12)			Reservas de capital	81
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48	39	Resultados de ejercicios anteriores	18
Otros activos a corto y largo plazo	92	102	Efecto acumulado por conversión	37
	140	141	Remedaciones por beneficios a los empleados	7
			Resultado neto	(173)
			Total capital contable	1,018
			CONTINGENCIAS (Nota 24)	
Total activo	\$ 23,595	\$ 28,233	Total pasivo y capital contable	\$23,595

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo histórico del capital social es de \$540.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

Acceso a la información:
<https://www.vector.com.mx>
<https://www.cnbv.gob.mx/estadisticas>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
 Director General

Ing. José Luis Calderón Velez
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavares
 Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
 Auditor Interno

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

(Compañía Controladora)

Estados de Resultados

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 22)	\$ 591	\$ 493
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 22)	(311)	(156)
Ingresos por asesoría financiera	<u>198</u>	<u>25</u>
Resultado por servicios	<u>478</u>	<u>362</u>
Utilidad por compra-venta (Nota 22)	17,592	12,218
Pérdida por compra-venta (Nota 22)	(16,835)	(11,389)
Ingresos por intereses (Nota 22)	2,127	1,883
Gastos por intereses (Nota 22)	(2,213)	(1,817)
Resultados por valuación a valor razonable (Nota 22)	<u>1</u>	<u>94</u>
Margen financiero por intermediación	<u>672</u>	<u>989</u>
Otros ingresos de la operación	15	-
Gastos de administración y promoción	<u>(1,442)</u>	<u>(1,364)</u>
	<u>(1,427)</u>	<u>(1,364)</u>
Resultado de la operación	(277)	(13)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Nota 11)	<u>28</u>	<u>33</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>(249)</u>	<u>20</u>
Impuestos a la utilidad diferidos (neto) (Nota 19)	<u>76</u>	<u>3</u>
Resultado - Neto	<u>(\$ 173)</u>	<u>\$ 23</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

“Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

Acceso a la información:

<https://www.vector.com.mx>

<https://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
Director de Administración
y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
Auditor Interno

Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y subsidiarias
Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
(Compañía Controladora)
Estados de Flujos de Efectivo

Cifras expresadas en millones de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado neto	(\$ 173)	\$ 23
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	21	23
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(76)	(3)
Provisiones	162	155
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(28)	(33)
Otros	1	(82)
	<u>80</u>	<u>60</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	7	33
Cambio en inversiones en valores	4,484	(2,056)
Cambio en otros activos operativos	202	280
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-	(20)
Cambio en acreedores por reporte	(4,391)	1,954
Cambio en derivados (pasivo)	(1)	(2)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(179)</u>	<u>(294)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>122</u>	<u>(105)</u>
Actividades de inversión		
Pagos por adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(15)	(33)
Cobros de dividendos en efectivo	<u>10</u>	<u>9</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(24)</u>
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	20	(52)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	(3)	(17)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>659</u>	<u>728</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 676</u>	<u>\$ 659</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Acceso a la información:
<https://www.vector.com.mx>
<https://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
Subdirector de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
Auditor Interno

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

*(Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos,
excepto las relativas a tipos de cambio, moneda extranjera y números de acciones)*

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.

VECTOR cuenta con autorización del Gobierno Federal otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para actuar como intermediaria bursátil regulada por la LMV, así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones. La regulación aplicable incluye diversos límites para las operaciones e inversiones que lleva a cabo VECTOR en función de su capital neto, que se determina de acuerdo con un procedimiento establecido por la CNBV.

Los estados financieros consolidados que se acompañan 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 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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 estos estados financieros, 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. La principal subsidiaria de Vectormex es VectorGlobal WMG, Inc. Es prestadora de servicios de asesoría de investigación y administración de activos, la cual cuenta con oficinas de representación y subsidiarias en algunas ciudades de América Latina.

⁽³⁾ Vector Fondos es una sociedad operadora de fondos 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 CNBV 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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Los estados financieros consolidados y no consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los "Criterios Contables" establecidos por la CNBV, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa" (Criterios Contables). Para estos efectos, la Casa de Bolsa ha elaborado su estado de resultados conforme a la presentación requerida por la CNBV, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad", en el siguiente orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas anteriormente, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidas en el Criterio Contable A-4 "Aplicación Supletoria a los criterios de contabilidad" emitido por la CNBV.

La normatividad de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior, es a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros, así como de las aplicables a su elaboración.

En este sentido, la CNBV aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, se encuentran sujetos a la revisión de la CNBV, quien de acuerdo con sus facultades de supervisión pudiera disponer eventualmente su modificación.

Los estados financieros no consolidados adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a la Asamblea General de Accionistas y para dar cumplimiento a las disposiciones legales a que está sujeta la Casa de Bolsa como entidad legal independiente, por lo tanto, las inversiones permanentes en subsidiarias y asociadas se presentan valuadas a través del método de participación.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cambios en Criterios Contables de la CNBV en 2018

Con fecha 15 de noviembre de 2018, se publicó una resolución modificatoria en el Diario Oficial de la Federación que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, publicada el 4 de enero de 2018, en el que se amplía el plazo para la aplicación de las Normas que se mencionan en el siguiente párrafo, para entrar en vigor el 1 de enero de 2020.

Criterio Contable A-2 “Aplicación de normas particulares”. Se incorporan diversas NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) a los Criterios Contables de la CNBV con el fin de que resulten aplicables a las casas de bolsa al tiempo de determinar el plazo para su aplicación con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”. Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”. Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. Tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de modelo de negocios de la Administración.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir con los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia de control, identificación de las obligaciones a cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los costos que surgen de contratos con clientes. Adicionalmente establece la normativa relativa al reconocimiento de los costos por contratos con clientes, e incorpora el tratamiento contable de los costos relacionados con contratos de construcción y fabricación de bienes de capital incluyendo los costos relacionados con contratos de clientes.

NIF D-5 “Arrendamientos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los arrendamientos mediante un único modelo de contabilización por el arrendatario. Requiere que el arrendatario reconozca, desde el inicio del arrendamiento: a) un pasivo por arrendamiento (rentas por pagar a valor presente), y b) por ese mismo monto, un activo llamado activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.

Modifica la presentación del estado de flujos de efectivo, presentado los pagos para reducir los pasivos por arrendamiento dentro de las actividades de financiamiento. Asimismo, modifica el reconocimiento de los arrendamientos en vía de regreso, requiriendo al vendedor-arrendatario reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan.

La Casa de Bolsa se encuentra analizando el efecto que tendrán estas nuevas normas en la información financiera que presenta.

Cambios en Criterios Contables de la CNBV en 2017

Con fecha 24 de julio de 2017, se publicó una modificación en el DOF al Criterio Contable B-2, Inversiones en valores que entró en vigor al día siguiente de su publicación. Esta modificación es de aplicación prospectiva y no tuvo un efecto significativo en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

Este cambio comprende la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliándose el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría y precisando los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las casas de bolsa, para que cuando se actualicen y las casas de bolsa vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría; a fin de lograr un mayor apego y consistencia con la normatividad internacional establecida en las NIIF.

Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Casa de Bolsa

A partir del 1 de enero de 2017, la Casa de Bolsa adoptó de manera retrospectiva las siguientes mejoras a las NIF, emitidas por el CINIF y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Las mejoras a las NIF que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2018 no tuvieron impacto en la información financiera que se presenta.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Mejoras a las NIF 2017:

- NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.
- NIF B-6 “Estado de situación financiera”. Véase mejora establecida en la NIF B-13.
- NIF C-11 “Capital contable”. Se establece que los costos de registro en una bolsa de valores de acciones que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes deben reconocerse por la entidad en la utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable, dado que no se considera que estén relacionados con una transacción de capital de la entidad. Adicionalmente no debe reconocerse dentro del estado de resultados integral utilidad o pérdida alguna sobre la adquisición, recolocación, emisión o cancelación de las acciones propias de la entidad.
- NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, la entidad podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre y cuando soporte, en este último caso que cumple con todos los requisitos establecidos en la NIF.

Asimismo, se establece que la diferencia resultante entre los Activos del Plan (AP) alcanzados por el reconocimiento en resultados del ingreso por intereses estimado durante el periodo y el valor razonable de los AP al cierre del periodo debe reconocerse, opcionalmente, en Otro Resultado Integral o en la utilidad o pérdida neta en la fecha de su determinación, la entidad debe ser consistente en el reconocimiento de las remediones.

Los estados financieros consolidados y no consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los mismos.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

a. Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias. Las inversiones en acciones de sociedades de inversión que tienen el carácter de permanentes se valúan por el método de participación, y las utilidades y/o pérdidas del

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

año se muestran en el reglón de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas en el estado de resultados.

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación determinados utilizando las Unidades de Inversión (UDIs), según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Del año	4.92%	6.68%
Acumulada en los últimos tres años	15.71%	12.16%

Moneda de registro, funcional y de informe

Con excepción de Vectormex y Vector Suisse, tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte se encuentran en pesos mexicanos. (Véase Nota 3.t).

b. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra (a recibir) y venta (a entregar) de divisas se valúan al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México (Banxico) en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el día hábil posterior a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación de la operación de compraventa, se reconocerán como disponibilidades restringidas (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registrarán como una salida de disponibilidades (divisas a entregar).

Los saldos negativos de disponibilidades se presentan en el rubro de otras cuentas por pagar.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

c. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, inversiones de deuda 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 en "títulos para negociar", "disponibles para la venta" o "conservados a vencimiento". Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocerán en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta y conservados a vencimiento se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio o en el capital contable de la Casa de Bolsa, según se trate de títulos para negociar o disponibles para la venta, respectivamente.

Los títulos conservados a vencimiento se valúan a su costo amortizado, es decir el valor razonable afectado por los intereses devengados que incluyen la amortización del premio o descuento y los costos de transacción que en su caso hubieran sido reconocidos.

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa y que hayan sido asignados, es decir que hayan sido identificados, se reconocerán como títulos restringidos (a recibir) al momento de la concertación, en tanto que, los títulos vendidos se reconocerán como una salida de inversiones en valores (por entregar). La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

Los intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan. El ajuste resultante de la valuación se lleva directamente contra los resultados del ejercicio, dentro del rubro del "Resultado por valuación de valor razonable".

La Casa de Bolsa no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

Deterioro en el valor de un título

La Casa de Bolsa evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado. El deterioro es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b. Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d. La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o;
- e. Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administración de la Casa de Bolsa no ha identificado que exista evidencia objetiva del deterioro de algún título.

d. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase Nota 8.

Actuando la Casa de Bolsa como reportada reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de "acreedores por reporto" al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio contable correspondiente.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Actuando la Casa de Bolsa como reportadora deberá reconocer la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de "deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valorará a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que la Casa de Bolsa vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de "colaterales vendidos o dados en garantía" la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de "colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía" el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

e. Préstamo de valores

En la operación de préstamo de valores se transfiere la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento, y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos, durante la vigencia de la operación.

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestamista, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

Normalmente en este tipo de operaciones se pactan colaterales. En caso de que la Casa de Bolsa previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

Durante 2018 y 2017, VECTOR no realizó operaciones de préstamo de valores por cuenta propia.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

En caso de que la Casa de Bolsa vendiera el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

f. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura, se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos. Estos instrumentos se registran a su valor pactado y posteriormente se valúan a su valor razonable de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación. Véase Nota 15.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados se realiza en la fecha en que se conoce la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Las operaciones con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

Las operaciones de cobertura de una posición abierta de riesgo consisten en comprar o vender instrumentos financieros derivados, con objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones o exposición en cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos. Estas operaciones deben cumplir todos los requisitos de cobertura, documentar su designación al inicio de la operación de cobertura, describir el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicable a esa operación.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considerará que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características, y se procederá a registrar la utilidad o pérdida por compraventa de la operación.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considerará que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas, realizando el correspondiente registro en el rubro de utilidad o pérdida por compraventa de la operación.

Los instrumentos financieros derivados se registran como se indica a continuación:

1. Swaps:

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nominal, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

La Casa de Bolsa reconoce la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones del contrato pactado, valuando a valor razonable los flujos futuros a recibir o a entregar de acuerdo con la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con curvas proporcionadas por el proveedor de precios.

Para efectos de presentación en el balance general se compensan las posiciones activas y pasivas. En caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, en caso de tener un saldo acreedor, éste se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Derivados".

2. Contratos de futuros y adelantados:

Representan compromisos de compra y de venta de un bien subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precio preestablecidos en el contrato, a saber:

- En los contratos adelantados con fines de negociación, al momento de su concertación, el comprador registra como activo y pasivo el monto nominal del contrato y valúa la posición activa o pasiva diariamente, para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. El vendedor realiza su contabilización y valuación a la inversa.

Las fluctuaciones derivadas entre el precio de mercado y el precio forward convenido de los contratos adelantados origina un efecto de valuación que se reconoce en el estado de resultados como no realizado.

Si VECTOR actúa como comprador o vendedor del contrato, en mercados bursátiles, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registrarán inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deberán actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación y de cobertura a valor razonable se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

3. Contratos de opciones:

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos.

En los contratos de opciones con fines de negociación, el comprador de la opción registrará la prima pagada en la operación, formando parte de las operaciones con instrumentos financieros derivados. Esta se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Por su parte, el vendedor de la opción registrará la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, la cual se considerará como parte de las operaciones con instrumentos financieros derivados. Esta se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

En los contratos de opciones con fines de cobertura, el comprador de la opción para cubrir una posición abierta de riesgo, registrará en el activo, la prima pagada en la operación contra la salida de efectivo. La prima pagada se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Por su parte, el vendedor o emisor de la opción para cubrir una posición abierta de riesgo, registrará la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, que se considerará como un pasivo. La prima cobrada se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

La liquidación de la opción, en caso de que ésta sea ejercida, podrá hacerse en especie o en efectivo, de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato.

El importe correspondiente a los derechos u obligaciones se presentará en el activo o pasivo respectivamente, dentro del rubro de "Derivados".

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Actualmente la Casa de Bolsa está autorizada por Banxico para llevar acabo de manera indefinida en mercados reconocidos y/o extrabursátiles, las operaciones que se detallan a continuación:

Mercados reconocidos

1. Operaciones de Futuros sobre:
 - a. Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.
 - b. Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.
 - c. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión.
 - d. Tasas de interés nominal, real o sobretasas, en las cuales quedan comprendidos cualquier título de deuda.
2. Operaciones de opciones sobre:
 - a. Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.
 - b. Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.
3. Operaciones de swaps sobre:
 - a. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- b. Tasas de interés nominal, real o sobretasas, en las cuales quedan comprendidos cualquier título de deuda.

Mercados extrabursátiles

1. Operaciones Adelantadas (Forwards) sobre:

- a. Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.
- b. Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.
- c. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión.

2. Operaciones de opciones sobre:

- a. Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.
- b. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión.

3. Operaciones de swaps sobre:

- a. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión.
- b. Tasas de interés nominal, real o sobretasas, en las cuales quedan comprendidos cualquier título de deuda.

g. Cuentas por cobrar

Las Cuentas por cobrar representan importes a favor de la Compañía, incluyendo préstamos otorgados a funcionarios y empleados, saldos a favor de impuestos entre otros.

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se determina efectuando un estudio que sirve de base para determinar los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días. Adicionalmente se constituye una estimación por aquellos saldos con antigüedad superior a 60 días (que corresponde a deudores no identificados) y 90 días (que corresponde a deudores identificados cuyo plazo es pactado menor a 90 días), los cuales son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación, excepto saldos a favor de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y las cuentas liquidadoras.

h. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) las adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) las adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración de la Casa de Bolsa aplicadas a los valores de los inmuebles, mobiliario y equipo.

Los inmuebles, mobiliario y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente, cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, éstos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro. Véase Nota 10.

i. Inversiones permanentes en acciones

En los estados financieros no consolidados, las inversiones permanentes en subsidiarias y asociadas se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de adquisición de las acciones, determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición.

Las pérdidas en asociadas, que no provienen de reducciones en el porcentaje de participación, se reconocen en la proporción que le corresponde, como sigue: a) en la inversión permanente, hasta dejarla en cero; b) si existe algún excedente después de aplicar lo descrito en el inciso a) anterior, se reconoce un pasivo por las obligaciones legales o asumidas en nombre de la asociada, c) cualquier excedente de pérdidas no reconocido conforme a lo anterior, no se reconoce por la tenedora.

La participación de VECTOR en el resultado de las subsidiarias y asociadas se presenta por separado en el estado de resultados. Véase Nota 11.

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

j. Inversiones en subsidiarias extranjeras

Los estados financieros de subsidiarias extranjeras (operaciones en moneda extranjera) mantienen una misma moneda de registro y moneda funcional y operan en un ambiente no inflacionario (en Estados Unidos de América y Suiza).

Las cifras del balance general se convierten a pesos al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México (Banxico) en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el día hábil posterior a la fecha de formulación de estos estados financieros (con excepción del capital contable que se convierte al tipo de cambio histórico) y el estado de resultados (ingresos, costos y gastos) es convertido considerando el tipo de cambio promedio mensual. El efecto de la conversión de dichos estados financieros se registra en el capital contable bajo el rubro "Efecto acumulado por conversión".

k. Otros activos, cargos diferidos e intangibles

Se encuentran representados principalmente por los recursos que han sido específicamente destinados e invertidos en un contrato de intermediación bursátil, para cubrir los beneficios al retiro y, en

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

su caso, los beneficios por terminación y directos a largo plazo, los cuales se incrementan o disminuyen con las ganancias derivadas de la valuación de los instrumentos y por las aportaciones adicionales que realiza la Casa de Bolsa.

Los pagos anticipados registrados en el rubro de "Otros activos" representan aquellas erogaciones efectuadas por la Casa de Bolsa en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo. Una vez recibidos los servicios, relativos a los pagos anticipados, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

1. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por la Casa de Bolsa a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos, se describen a continuación:

- Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.
- Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.
- El plan de beneficios a los empleados de contribución definida, representa una opción de ahorrar el equivalente al 12.5% del sueldo gravable integrado a través del bono mensual o anual según sea el caso. Las características de este ahorro es que es voluntario, no se puede retirar sino hasta el término de la relación laboral, se realiza antes del pago del impuesto sobre sueldos y salarios y tiene opciones de inversión (capitales o deuda).

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, e incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores.

El rubro consolidado de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" incluye \$184 y \$178, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, correspondientes a la reserva para primas de antigüedad e indemnizaciones.

Pronunciamiento de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)

El 29 de febrero de 2016, la CNBV expidió el oficio número 320-1/117468/2016 mediante el cual hace referencia al pronunciamiento de la SHCP respecto de la profundidad del mercado mexicano de bonos corporativos de alta calidad, emitido a través del oficio UBVA/DGABV/160/2016 de fecha 24 de febrero de 2016, en el que establece que en México existe un mercado profundo para dichos bonos corporativos. Consecuentemente, la tasa de interés utilizada por la Casa de Bolsa para descontar sus obligaciones por beneficios definidos, determinada por sus actuarios, corresponde a la

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo (véase Nota 16).

Las remediones son ganancias o pérdidas del plan, obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos, las cuales deben reconocerse en los Otros Resultados Integrales (ORI), reconociéndose posteriormente y de forma paulatina en la utilidad o pérdida neta, basándose en la vida laboral remanente promedio, eliminando el enfoque del corredor o banda de fluctuación y en la misma proporción en que se disminuye la OBD y los AP procedentes de una liquidación anticipada de obligaciones, una modificación al plan y/o una reducción de personal.

Los beneficios por terminación fueron analizados en conformidad con la política contable de la Compañía y de los pagos realizados, con lo cual la Administración determinó que estos pagos son de carácter no acumulativo y sin condiciones preexistentes, por lo cual se consideran beneficios por terminación y se reconocerán hasta que se presenta el evento.

Consecuentemente la Administración determinó que conforme a lo establecido en la regulación aplicable, estos pagos presentan condiciones preexistentes y son considerados beneficios acumulativos, por lo que son reconocidos como beneficios post-empleo. Se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que implique el pago de beneficios por terminación.

m. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

La Casa de Bolsa y sus subsidiarias reconocen el ISR, mediante el método de activos y pasivos con enfoque integral, con el cual se registra un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. La Casa de Bolsa reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración indican que esencialmente pagará ISR en el futuro.

n. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

o. Pasivos, provisiones y compromisos

Los pasivos y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente.

p. Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

q. Capital contable

El capital social, las reservas de capital, los resultados de ejercicios anteriores y el resto de los rubros de capital, mostrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos históricos de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

r. Utilidad (pérdida) integral

La utilidad (pérdida) integral está representada por la utilidad (pérdida) neta, más la ganancia (pérdida) por la conversión de moneda extranjera, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes del resultado integral de 2018 y 2017 se expresan a pesos históricos.

s. Posición en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio de la fecha en que éstas se realizan y al final de cada mes los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan al tipo de cambio FIX publicado por Banxico (básicamente dólar estadounidense) en el Diario Oficial de la Federación el día hábil posterior.

Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se aplican a los resultados del ejercicio.

La reglamentación de Banxico establece a las casas de bolsa normas y límites para fines de operaciones en monedas extranjeras donde la posición de riesgo cambiario (diferencia entre las posiciones larga y corta) debe ser equivalente a un máximo de 15% del capital básico de la Casa de Bolsa.

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

t. Operaciones en moneda extranjera

Los estados financieros de las compañías subsidiarias consideradas como operaciones en moneda extranjera, que mantienen una moneda de registro igual a la funcional, fueron convertidos a la moneda de informe de la Casa de Bolsa (pesos mexicanos) conforme al siguiente procedimiento considerando su entorno inflacionario:

- Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se convirtieron a los tipos de cambio de cierre, los cuales para dólar estadounidense fueron de \$19.6512 y \$19.6629, respectivamente, para y al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para franco suizo fue de \$19.9440 y \$20.1722, respectivamente.
- El saldo al 31 de diciembre de 2017 del capital contable convertido a moneda de informe se le adicionaron los movimientos habidos durante 2018, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos.
- Los ingresos, costos y gastos de los ejercicios de 2018 y 2017 se convirtieron a los tipos de cambio históricos, cuyos promedios para dólar estadounidense fueron de \$19.2421 y \$18.9197, respectivamente y para franco suizo fueron de \$19.8033 y \$19.2618, respectivamente.
- Por lo anterior, se produjo un efecto por conversión por \$1 y (\$12) durante 2018 y 2017, respectivamente, que se reconoció como una partida de la utilidad o pérdida integral en el capital contable bajo el concepto "Efecto acumulado por conversión".

u. Cuentas de orden

Bancos de clientes

El efectivo de clientes se deposita en Instituciones de Crédito en cuentas bancarias distintas a las propias de VECTOR.

Valores de clientes recibidos en custodia

Los valores de clientes y de la propia Casa de Bolsa se registran en cuentas de orden al valor de mercado proporcionado por el proveedor de precios.

Los importes a recibir y a entregar en efectivo por las operaciones con valores de clientes se registran en cuentas de orden al momento en que estas operaciones se realizan, independientemente de la fecha en que se liquiden.

Cuentas liquidadoras de terceros

Tratándose de operaciones por cuenta de clientes que realice la Casa de Bolsa en materia de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores e instrumentos financieros derivados, una vez que éstas lleguen a su vencimiento, y mientras no se perciba la liquidación, se registran en cuentas liquidadoras.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

v. Cuentas liquidadoras propias

Los activos y pasivos se compensan y su monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, al mismo tiempo que se tiene la intención de liquidarlas sobre una base neta, o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente o los activos y pasivos financieros son de la misma naturaleza o surgen de un mismo contrato, tiene el mismo plazo de vencimiento y se liquidan simultáneamente.

Asimismo, por las operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

w. Reconocimiento de ingresos

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compraventa de acciones se registran en los resultados cuando se devengan. Los premios de las operaciones de reporto y los intereses por inversiones en títulos de instrumentos de deuda se reconocen en resultados conforme se devengan. Los premios devengados por operaciones de reporto se calculan con base en el valor presente del precio al vencimiento.

x. Información por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las casas de bolsa, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones con valores por cuenta propia; ii) operaciones con sociedades de inversión; iii) operaciones por cuenta de clientes; y iv) servicios de asesoría financiera. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos.

y. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

z. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo incluye las entradas y salidas de efectivo, los cuales representan la generación y/o aplicación de los recursos de la Casa de Bolsa durante el ejercicio.

Los impuestos a la utilidad se presentan dentro del flujo neto de actividades de operación, segregados de los distintos grupos de actividades del estado de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa no cuenta con saldos no utilizados de préstamos bancarios. Asimismo, no se presentaron operaciones relevantes de inversión y financiamiento que no hayan requerido el uso de efectivo, diferentes a las mostradas en el propio estado de flujos. Las

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación.

Nota 4 - Activos y pasivos en moneda extranjera:

Las cifras que se muestran a continuación se expresan en miles de dólares estadounidenses (US\$), por ser la moneda extranjera de uso preponderante para la Casa de Bolsa y sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre se tenían activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (cifras en miles de dólares) como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Activos	US\$ 159,356	US\$ 75,521	US\$ 181,489	US\$ 85,241
Pasivos	<u>(79,911)</u>	<u>(76,365)</u>	<u>(62,819)</u>	<u>(56,566)</u>
Posición - Neta	<u>US\$ 79,445</u>	<u>(US\$ 844)</u>	<u>US\$ 118,670</u>	<u>US\$ 28,675</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los tipos de cambio emitidos por Banxico fueron de \$19.6512 y \$19.6629, respectivamente, por dólar americano, y al 20 de marzo de 2019, fecha de aprobación de los estados financieros dictaminados, el tipo de cambio fue de \$18.9098 por dólar.

Nota 5 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades consolidado se integra como sigue:

	Moneda nacional		Moneda extranjera valorizada		Total al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Caja	\$ 3	\$ 2	\$ 32	\$ 34	\$ 35	\$ 36
Depósitos en entidades financieras	44	38	244	265	288	303
Disponibilidades restringidas	52	40	314	310	366	350
Remesas en camino	-	-	7	2	7	2
Metales preciosos amonedados	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 108</u>	<u>\$ 83</u>	<u>\$ 597</u>	<u>\$ 611</u>	<u>\$ 705</u>	<u>\$ 694</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

El rubro de disponibilidades no consolidado se integra como sigue:

	<u>Moneda nacional</u>		<u>Moneda extranjera valorizada</u>		<u>Total al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	\$ 3	\$ 2	\$ 32	\$ 34	\$ 35	\$ 36
Depósitos en entidades financieras	44	37	215	231	259	268
Disponibilidades restringidas	52	40	314	310	366	350
Remesas en camino	-	-	7	2	7	3
Metales preciosos amonedados	9	3	-	-	9	2
	<u>\$ 108</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 568</u>	<u>\$ 577</u>	<u>\$ 676</u>	<u>\$ 659</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Casa de Bolsa tiene disponibilidades restringidas por \$366 (\$350 en 2017), que corresponden a compra de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas por \$314 (\$310 en 2017), y efectivo administrado en fideicomiso por \$52 (\$40 en 2017).

Operaciones cambiarias

Las operaciones en monedas extranjeras se registran a los tipos de cambio pactados en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos en dichas monedas se expresan en moneda nacional al tipo de cambio fijado por Banxico publicado el día hábil posterior a la fecha de los estados financieros. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio se determinan sobre la posición de divisas al cierre diario y se registran como "Resultados por valuación de divisas" dentro del "Resultado por valuación a valor razonable". En estas operaciones la Casa de Bolsa se obliga a comprar o vender divisas en una cantidad, especie y precios preestablecidos en una fecha determinada, sin que se otorguen ni reciban garantías. Al cierre de cada mes, la Compañía presenta el saldo neto de estas operaciones de divisas pendientes de liquidar, deudor o acreedor, en el rubro de "Disponibilidades" en el balance general.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de disponibilidades correspondientes a operaciones de divisas se integran como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Miles de dólares estadounidenses</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Miles de dólares estadounidenses</u>
Divisas a recibir (compras)	\$3,135	US\$ 159,468	\$ 3,496	US\$ 177,780
Divisas a entregar (ventas)	(3,136)	(159,575)	(3,398)	(172,829)
Saldo acreedor	<u>316</u>	<u>16,094</u>	<u>212</u>	<u>10,805</u>
Disponibilidades	<u>\$ 315</u>	<u>US\$ 15,987</u>	<u>\$ 310</u>	<u>US\$ 15,756</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Cuentas de margen (derivados):

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas de margen por los colaterales entregados por las operaciones financieras derivadas en mercados organizados, se integran como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de colateral</u>	<u>Mercado</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Scotiabank, S. A.	Efectivo	Bursátil	\$ 37	\$ -
Santander, S. A.	Efectivo	Bursátil	14	58
			<u>\$ 51</u>	<u>\$ 58</u>

Nota 7- Inversiones en valores:

La posición en inversiones en valores se compone de la siguiente manera:

	<u>Valor neto de realización al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>
<u>TITULOS PARA NEGOCIAR</u>				
<u>Títulos de deuda:</u>				
Gubernamentales	\$ -	\$ -	\$ 109	\$ 109
Otros títulos de deuda	80	16	109	24
	<u>80</u>	<u>16</u>	<u>218</u>	<u>133</u>
<u>Títulos accionarios:</u>				
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios	601	296	596	296
Acciones de sociedades de inversión	4	1	8	2
	<u>605</u>	<u>297</u>	<u>604</u>	<u>298</u>
<u>Valores restringidos en colateral (reportos):</u>				
Gubernamentales	18,102	18,102	21,727	21,727
Otros	1,991	1,990	2,796	2,795
	<u>20,093</u>	<u>20,092</u>	<u>24,523</u>	<u>24,522</u>
	<u>20,778</u>	<u>20,405</u>	<u>25,345</u>	<u>24,953</u>
<u>Valor neto de realización al 31 de diciembre de</u>				
<u>2018</u>		<u>2017</u>		
<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	
<u>TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO</u>				
<u>Valores restringidos en colaterales (reportos):</u>				
Otros	\$ 1,243	\$ 1,243	\$ 1,243	\$ 1,243
Total	<u>\$ 22,021</u>	<u>\$ 21,648</u>	<u>\$ 26,588</u>	<u>\$ 26,196</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

El plazo de las inversiones en títulos de deuda para negociación en sus diversas clasificaciones es, en su mayoría, de un día.

A continuación se muestra la posición en inversiones en valores consolidada al 31 de diciembre de 2018:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			Valor de mercado al 31 de diciembre de 2017
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Incremento (disminución) por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>	
TITULOS PARA NEGOCIAR				
<u>Títulos de deuda:</u>				
Gubernamentales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 109
Otros títulos de deuda	<u>77</u>	<u>3</u>	<u>80</u>	<u>109</u>
	<u>77</u>	<u>3</u>	<u>80</u>	<u>218</u>
<u>Títulos accionarios:</u>				
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios	420	181	601	596
Acciones de sociedades de inversión	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>8</u>
	<u>424</u>	<u>181</u>	<u>605</u>	<u>604</u>
<u>Valores restringidos en colateral (reportos):</u>				
Gubernamentales	18,094	8	18,102	21,727
Otros	<u>2,038</u>	<u>(47)</u>	<u>1,991</u>	<u>2,796</u>
	<u>20,132</u>	<u>(39)</u>	<u>20,093</u>	<u>24,523</u>
	<u>20,633</u>	<u>145</u>	<u>20,778</u>	<u>25,345</u>
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO				
<u>Valores restringidos en colaterales (reportos):</u>				
Otros	<u>1,243</u>	<u>-</u>	<u>1,243</u>	<u>1,243</u>
Total	<u>\$ 21,876</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 22,021</u>	<u>\$ 26,588</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

La posición de la Casa de Bolsa (Controladora) en inversiones en valores se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018			Valor de mercado al 31 de diciembre de 2017
	Costo de adquisición	Incremento (disminución) por valuación	Valor de mercado	
TITULOS PARA NEGOCIAR				
Títulos de deuda:				
Gubernamentales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 109
Otros títulos de deuda	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>16</u>	<u>24</u>
	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>16</u>	<u>133</u>
Títulos accionarios:				
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios	109	187	296	297
Acciones de sociedades de inversión	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>110</u>	<u>187</u>	<u>297</u>	<u>298</u>
Valores restringidos en colateral (reportos):				
Gubernamentales	18,094	8	18,102	21,727
Otros	<u>2,037</u>	<u>(47)</u>	<u>1,990</u>	<u>2,795</u>
	<u>20,131</u>	<u>(39)</u>	<u>20,092</u>	<u>24,522</u>
	<u>20,251</u>	<u>154</u>	<u>20,405</u>	<u>24,953</u>
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO:				
Otros	<u>1,243</u>	<u>-</u>	<u>1,243</u>	<u>1,243</u>
Total	<u>\$ 21,494</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 21,648</u>	<u>\$ 26,196</u>

Los títulos clasificados para negociar que VECTOR mantiene en posición propia tienen como finalidad obtener ganancias en el corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

Durante 2018 y 2017, la pérdida y utilidad neta de los títulos para negociar fue de (\$221) y \$141, respectivamente.

Durante 2018 y 2017, el total de ingresos por intereses a favor en operaciones de reporte fue de \$2,201 y \$1,861, respectivamente, y los gastos por intereses a cargo en operaciones de reporte fueron de \$2,196 y \$1,802, respectivamente.

Durante 2018 y 2017, VECTOR recibió dividendos, los cuales se registran en el estados de resultados en el rubro de "ingresos por intereses" de \$11 y \$9, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la VECTOR no cuenta con posiciones mayores al 5% de su capital neto en títulos de deuda con un mismo emisor (distintas a títulos gubernamentales).

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Operaciones de reporte:

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al final del año se integraba como sigue:

Reportada

Concepto	2018		2017	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte	Títulos a recibir	Acreedores por reporte
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
BPAG28	93,403,401	\$ 9,333	87,145,180	\$ 8,713
BONDES	70,415,334	7,044	128,562,349	12,840
CETES	145,238,404	1,386	-	-
CBICS	507,128	334	264,714	173
Bonos	-	-	11,144	1
		<u>18,097</u>		<u>21,727</u>
<u>Otros títulos de deuda:</u>				
Certificados bursátiles	21,251,286	<u>2,039</u>	28,098,454	<u>2,799</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>				
Certificados bursátiles	12,381,811	<u>1,243</u>	12,381,811	<u>1,243</u>
		<u>\$ 21,379</u>		<u>\$ 25,769</u>

Reportadora

Concepto	2018		2017	
	Títulos a recibir	Deudores por reporte	Títulos a recibir	Deudores por reporte
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
CBICS	507,128	\$ 334	264,714	\$ 173
BONDES	667,189	67	-	-
CETES	5,238,404	<u>50</u>	-	-
		<u>451</u>		<u>173</u>
<u>Títulos bancarios:</u>				
Certificados bursátil	-	-	1,018,136	<u>156</u>
		451		329
Colaterales vendidos o dados en garantía		<u>(451)</u>		<u>(329)</u>
		<u>\$ -</u>		<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las operaciones de reporte efectuadas por la Casa de Bolsa, tanto en su carácter de reportada como de reportadora, tenían un plazo, en su mayoría, entre 2 y 28 días en ambos años.

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al actuar la Casa de Bolsa como reportada, el monto de los premios e intereses devengados fue de \$1,956 (\$1,775 en 2017), los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de "Margen Financiero por Intermediación".

Al actuar la Casa de Bolsa como reportadora, el monto de los premios e intereses devengados a favor reconocidos en resultados fue de \$142 (\$86 en 2017), los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de "Margen Financiero por Intermediación".

Nota 9 - Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el rubro de cuentas por cobrar se integraba como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Deudores por colaterales	\$101	\$ 101	\$171	\$171
Otros deudores	56	50	67	31
Funcionarios y empleados	53	8	53	9
IVA acreditable	30	21	10	6
Comisiones por cobrar	62	3	28	2
Clientes cuentas de margen y cuenta corriente	21	20	46	46
Saldos con partes relacionadas (Nota 20)	14	117	44	156
Deudores por liquidación de operaciones	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>111</u>	<u>111</u>
	<u>\$347</u>	<u>\$ 330</u>	<u>\$530</u>	<u>\$532</u>

Los saldos deudores de las cuentas liquidadoras provienen de operaciones pactadas, mismas que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	Deudores	
	2018	2017
Divisas	\$ 5	\$ -
Derivados	5	-
Inversiones en valores	<u>-</u>	<u>111</u>
Total	<u>\$10</u>	<u>\$111</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo acreedor de las cuentas liquidadoras asciende a \$7 y \$98 por los conceptos de inversiones en valores y divisas, respectivamente.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los deudores por colaterales otorgados en efectivo por motivo de la celebración de operaciones con derivados no realizadas en mercados o bolsas no reconocidas, no forman parte de la inversión neta inicial de dicho derivado, mismas que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de colateral</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Morgan Stanley & CO, Incorporated	Efectivo	\$ 25	\$ 30
Goldman Sachs Paris Inc. et Cie	Efectivo	37	38
Banamex	Efectivo	9	22
Natixis Global Asset Management	Efectivo	<u>30</u>	<u>81</u>
		<u>\$101</u>	<u>\$171</u>

Algunos términos generales de las cuentas de colaterales otorgados en efectivo son los siguientes:

Cada una de las partes se obliga a cumplir las operaciones que celebre con la otra parte que hayan sido hechas en la confirmación.

Los pagos de estos acuerdos deben de ser hechos mediante el pago de efectivo o la entrega de divisas, valores o bienes en los términos de la correspondiente confirmación y los demás términos aplicables del Contrato.

Cada parte puede cambiar su cuenta para recibir o entregar los pagos, previamente dando un aviso a la otra parte en al menos 5 días hábiles al pago, el cual puede cambiar si la contraparte les da un aviso de una objeción razonable.

Respectivamente para cada cuenta de margen los términos y condiciones están referenciados en el contrato de intermediación Swaps Derivatives Association, Inc y en el Contrato MARCO para operaciones financieras derivadas.

Nota 10 - Inmuebles, mobiliario y equipo:

El rubro de Inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>
Inmuebles (1)	\$110	\$110	\$110	\$110
Equipo de cómputo	165	152	153	141
Mobiliario y equipo	51	36	73	58
Equipo de transporte	16	16	21	21
Adaptaciones y mejoras	76	55	73	53
Otros inmuebles, mobiliario y equipo	<u>17</u>	<u>17</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
	435	386	446	399
Depreciación acumulada	<u>(294)</u>	<u>(256)</u>	<u>(298)</u>	<u>(264)</u>
	<u>\$141</u>	<u>\$130</u>	<u>\$148</u>	<u>\$135</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

En 2018 y 2017 la depreciación cargada a resultados representó tasas anuales promedio de 5% para edificios, 30% para equipo de cómputo, 10% para mobiliario y equipo, 25% para equipo de transporte y 5% para adaptaciones y mejoras y 7% para otros inmuebles, mobiliario y equipo.

Los importes de la depreciación consolidada y no consolidada cargada en los resultados del ejercicio ascendieron a \$25 y \$20 en 2018 y a \$28 y \$23 en 2017, respectivamente.

(1) Inmueble otorgado en garantía, véase Nota 13.

Nota 11 - Inversiones permanentes:

Al 31 de diciembre estas inversiones se integraban como sigue:

	2018		2017		% de participación
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR	
Fondo de inversión de capitales	\$13	\$ -	\$13	\$ -	Varias
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	13	-	12	-	Varias
Fondos de inversión de renta variable	13	-	12	-	Varias
Vectormex International, Inc.	-	342	-	305	99.99
Vector Divisas, S. A. de C. V.	-	10	-	16	99.99
Vector Fondos, S. A. de C. V.	-	40	-	41	99.99
Vector Suisse, S. A.	-	9	-	9	99.99
Otras inversiones	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>17</u>	<u>17</u>	Varias
	<u>\$54</u>	<u>\$ 416</u>	<u>\$54</u>	<u>\$388</u>	

La participación en los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre fue como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Fondos de inversión	(\$ 1)	\$ -	(\$ 2)	\$ -
Vector Fondos, S. A. de C. V.	-	(1)	-	5
Vectormex International, Inc.	-	35	-	35
Vector Suisse, S. A.	-	-	-	(2)
Vector Divisas, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
	<u>(\$ 1)</u>	<u>\$28</u>	<u>(\$ 2)</u>	<u>\$ 33</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Otros activos:

Al 31 de diciembre, el rubro de otros activos se integraba como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	\$ 91	\$ 91	\$101	\$101
Impuesto al activo por recuperar	6	6	6	6
Depósitos en garantía	6	6	6	6
Pagos anticipados de impuestos	7	7	7	7
Otros gastos pagados por anticipado	<u>39</u>	<u>30</u>	<u>32</u>	<u>21</u>
	<u>\$149</u>	<u>\$140</u>	<u>\$152</u>	<u>\$141</u>

Nota 13 - Préstamos bancarios y de otros organismos:

Al 31 de diciembre de 2018, 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⁾	1 mes	12.60%	50	\$ 50	\$ -	\$ 50
BBVA Bancomer, S. A. ⁽²⁾	1 mes	10.71%	67	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>67</u>
Total de préstamos bancarios y de otros organismos				<u>\$ 117</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$117</u>

(1) Préstamo quirografarios con disposición en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2019.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria con disposición en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 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	11.37%	\$ 50	\$ 50	\$ -	\$ 50
BBVA Bancomer, S. A. ⁽²⁾	1 mes	9.98%	67	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>67</u>
Total de préstamos bancarios y de otros organismos				<u>\$117</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$117</u>

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional, con vencimiento en febrero de 2018.

(2) Préstamos con garantía hipotecaria con disposición en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2018.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

El monto de los intereses devengados a cargo de la Compañía fue reconocido dentro del margen financiero en resultados y ascienden a \$13 y \$7 en 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa ejerció el total de sus líneas de crédito.

Algunos de los préstamos que tiene contratados la Compañía establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, las cuales han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Nota 14 - Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integraba como se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Disponibilidades (saldo acreedor) *	\$ 551	\$551	\$ 493	\$ 493
Pasivo por beneficios a los empleados	184	182	178	175
Compensaciones	171	125	135	135
Acreedores diversos	31	21	108	17
IVA por pagar	42	36	20	16
Aportaciones de seguridad social	17	13	15	12
Provisión por contingencias legales	9	9	19	19
	<u>\$1,005</u>	<u>\$937</u>	<u>\$ 968</u>	<u>\$ 867</u>

* Corresponde a saldos acreedores originados por partidas en tránsito en depósitos en entidades financieras y al compensar divisas a recibir con las divisas a entregar.

Nota 15 - Operaciones con instrumentos derivados:

Los instrumentos derivados con que cuenta la Casa de Bolsa se componen de lo siguiente:

Negociación:

Operaciones	2018			
	Saldo		Saldo neto	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Swaps (a)	\$ 3,737	\$ 3,804	\$ -	\$ 66
Contratos adelantados moneda nacional	2,341	2,302	39	23
	<u>\$ 6,078</u>	<u>\$ 6,106</u>	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 89</u>

Con fines de cobertura:

Operaciones	2018			
	Saldo		Saldo neto	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Futuros (b)	\$ 206	\$ 199	\$ 7	\$ -

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Negociación:

	2017			
	Saldo		Saldo neto	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
<u>Operaciones</u>				
Swaps (a)	\$ 10,063	\$ 10,181	\$ -	\$ 118
Contratos adelantados moneda extranjera (b)	-	20	-	20
Contratos adelantados moneda nacional (b)	2,005	1,977	28	-
Futuros (b)	<u>590</u>	<u>577</u>	<u>13</u>	<u>-</u>
	<u>\$12,658</u>	<u>\$ 12,755</u>	<u>\$ 41</u>	<u>\$138</u>

Con fines de cobertura:

	2017			
	Saldo		Saldo neto	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
<u>Operaciones</u>				
Futuros (b)	<u>\$ 194</u>	<u>\$ 199</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5</u>

a. Swaps:

Se refiere a Swap de Moneda Nacional en el cual se acuerda recibir tasa variable (Tasa Interés Interbancaria de Equilibrio -TIIE) y se entrega tasa fija acordada (Posición Larga TIIE) o viceversa (Posición Corta TIIE), los cuales son operados en Mercados Extrabursátiles. El notional esta expresado en millones de pesos a los que están referenciados los contratos en posición Larga y Corta de Swaps.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones de swaps con fines de negociación, los cuales son utilizados para reducir el riesgo de movimientos adversos en tasas de interés, se integran como sigue:

Año de vencimiento	Importe del notional	2018		Valor de mercado neto
		Importe pactado a recibir	Importe pactado a entregar	
<u>Tasa fija a recibir</u>				
2019	\$ 1,450	\$ 40	\$ 58	(\$ 18)
2020	39,900	213	253	(40)
2022	78,785	533	606	(73)
2023	500	107	162	(55)
2024	155	48	60	(12)
2025	200	60	87	(27)
2026	700	274	349	(75)
2027	<u>39,312</u>	<u>287</u>	<u>337</u>	<u>(50)</u>
	<u>161,002</u>	<u>1,562</u>	<u>1,912</u>	<u>(\$ 350)</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Año de vencimiento	Importe del nocional	2018		
		Importe pactado a recibir	Importe pactado a entregar	Valor de mercado neto
<u>Tasa variable a recibir</u>				
2019	\$ 1,000	\$ 6	\$ 6	\$ -
2020	21,800	194	169	25
2021	33,150	158	137	21
2022	25,620	699	593	106
2023	350	114	83	31
2024	100	39	28	11
2025	74,620	375	375	-
2026	200	97	67	29
2027	840	453	400	53
2029	64	40	33	7
	<u>157,744</u>	<u>2,175</u>	<u>1,891</u>	<u>284</u>
	<u>\$ 318,746</u>	<u>\$ 3,737</u>	<u>\$ 3,803</u>	<u>(\$ 66)</u>
<hr/>				
Año de vencimiento	Importe del nocional	2017		
		Importe pactado a recibir	Importe pactado a entregar	Valor de mercado neto
<u>Tasa fija a recibir</u>				
2018	\$ 275,771	\$ 1,448	\$ 1,655	(\$ 207)
2019	223,009	1,090	1,227	(137)
2020	191,135	879	937	(58)
2021	162,500	697	742	(45)
2022	125,782	502	543	(41)
2023	66,171	246	270	(24)
2024	53,041	185	204	(19)
2025	42,218	138	151	(13)
2026	35,756	111	120	(9)
2027	27,872	82	88	(6)
	<u>1,203,255</u>	<u>5,378</u>	<u>5,937</u>	<u>(559)</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Año de vencimiento	Importe del <u>nocional</u>	2017		Valor de <u>mercado neto</u>
		Importe pactado <u>a recibir</u>	Importe pactado <u>a entregar</u>	
<u>Tasa variable a recibir</u>				
2018	\$ 229,922	\$ 1,379	\$ 1,229	\$ 150
2019	188,631	1,037	927	110
2020	162,385	796	742	54
2021	129,436	592	549	43
2022	94,997	411	375	36
2023	41,097	168	150	18
2024	29,312	112	100	12
2025	22,736	81	74	7
2026	21,072	70	64	6
2027	<u>11,152</u>	<u>35</u>	<u>30</u>	<u>5</u>
	<u>930,740</u>	<u>4,681</u>	<u>4,240</u>	<u>441</u>
	<u>\$ 2,133,995</u>	<u>\$ 10,059</u>	<u>\$ 10,177</u>	<u>(\$ 118)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa registró en los resultados un crédito de \$52 (\$123 en 2017) y un crédito de \$118 (\$155 en 2017), que se incluyen dentro de los renglones de "Resultados por valuación a valor razonable" y "Utilidad y Pérdida por compra-venta", respectivamente.

La Casa de Bolsa celebró contratos de swaps de tasas de interés nominal en pesos con diversas instituciones, los cuales se pactaron a tasas entre 5.61% y 7.7875% anual (5.61% y 7.875% anual en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 estos contratos representan un monto total de referencia de \$1,077,744 (\$42,312 en 2017).

b. Contratos adelantados, futuros:

Futuros: Se refiere a futuro de tasa de interés nominal en el que queda comprendido un título de deuda, operados en Mercados Reconocidos, el nocional está expresado en millones de pesos que amparan los contratos. Para el caso del IPC se refiere a futuros de índices de precios que coticen en una Bolsa de Valores, operados en mercados reconocidos, el nocional está expresado en millones de pesos que corresponden a los títulos que amparan los contratos considerando el precio al valor del índice al que fueron pactadas las operaciones.

Contratos adelantados: Para el caso de dólares y euros se refiere a futuros de divisas operados en mercado Extrabursátiles (Forwards) y el nocional esta expresado en millones de pesos referenciados al subyacente. Para el caso de acciones se refiere a futuros de acciones o un grupo o canasta de acciones (IPC) que cotizan en una Bolsa de Valores y son operados en Mercados Extrabursátiles. El nocional está expresado en los pesos que corresponde a los títulos que amparan los contratos por el valor del precio pactado de la acción subyacente o, en su caso, el valor del índice.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Casa de Bolsa celebró operaciones de futuros, generando una utilidad por \$80 y \$61, respectivamente, y una pérdida con un importe de \$31y \$104, respectivamente.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Casa de Bolsa celebró operaciones de contratos adelantados, generando una utilidad por \$11,993 y \$8,568, respectivamente, y una pérdida con un importe de \$8,890 y \$7,086, respectivamente.

Asimismo, celebró contratos adelantados forwards y futuros. Al cierre del ejercicio se tienen contratos abiertos como sigue:

		2018			
		Saldo		Saldo neto	
Tipo de operación	Subyacente	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Contratos adelantados:	Divisas	\$ 2,293	\$ 2,260	\$ 32	\$ 66
	Acciones	48	42	7	23
		<u>\$ 2,341</u>	<u>\$ 2,302</u>	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 89</u>
		2017			
		Saldo		Saldo neto	
Tipo de operación	Subyacente	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Futuros	Bonos	\$ 590	\$ 577	\$13	\$ -
Contratos adelantados:	Divisas	\$ 1,964	\$ 1,958	\$ 6	\$ -
	Acciones	41	39	2	-
		<u>\$ 2,595</u>	<u>\$ 2,574</u>	<u>\$21</u>	<u>\$ -</u>

Las operaciones con fines de negociación que realiza la Casa de Bolsa tienen la intención de proporcionar un servicio al cliente.

Durante el 2018, VECTOR mantuvo operaciones de cobertura, estas se realizaron para cubrir el riesgo específico de mercado en moneda extranjera, proveniente de las posiciones (largas) mayoritariamente de cuentas de margen denominadas en dólares que fueron cubiertas con posiciones (corta) en contratos adelantados "Futuros de Dólar". Las condiciones de dichos contratos se renovaron durante el año con cuatro operaciones derivadas con un valor promedio de US \$10 (millones de dólares). Al 31 de diciembre de 2018, el valor del instrumento de cobertura (Futuro del dólar) tenía un notional de US\$10 (millones de dólares estadounidenses).

Las partidas cubiertas tuvieron una utilidad de valor razonable de \$2.3 millones de pesos, por otro lado los "Futuros de dólar", utilizados como derivado de cobertura tuvieron una utilidad por valor razonable de \$9.5 millones de pesos, integrado por su componente ligado al dólar que fue de (\$2.3) millones y el restante \$11.7 de su componente de tasa de interés.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgos en operaciones derivadas

VECTOR tiene vigente una autorización para operar derivados buscando por un lado satisfacer las necesidades de sus clientes en especial aquellos ligados a actividades de comercio internacional, y por otro lado utilizar las operaciones de derivados como estrategia de cobertura e inversión.

El riesgo de mercado de un derivado depende de manera muy importante del cambio en el valor de su subyacente, además, se ve afectado por los cambios de otros factores de riesgo que determinen su precio. Como metodología básica de medición del riesgo de mercado la Casa de Bolsa utiliza el Valor en Riesgo (VaR). El VaR de las posiciones de derivados adquiridas por las mesas de operación está sujeto al límite de VaR autorizado por el Consejo de Administración (Véase Nota 25). En el caso de la exposición de riesgo de mercado que surge de las operaciones de derivados realizadas con clientes, ésta es cubierta a través de la toma de posiciones contrarias por las mesas de operación.

Adicionalmente, se utilizan otras medidas de sensibilidad de los movimientos del mercado, las medidas conocidas como "griegas", que estiman el cambio en el valor de un portafolio ante movimientos del valor del subyacente, de las tasas de interés, del tiempo y/o de la volatilidad según corresponda.

El riesgo de crédito y/o contraparte, surge de la posibilidad de que una contraparte no honre los compromisos financieros emanados por una operación de derivados. Para mitigar este riesgo, el Comité de Riesgos apoyado por el Subcomité de Contrapartes, son los responsables de otorgar las líneas de operación de derivados, esto lo hacen previo al análisis de la calidad crediticia de las contrapartes presentada por la UAIR y siempre en cumplimiento de las políticas establecidas.

El riesgo de liquidez de las operaciones derivadas nace de los potenciales requerimientos de recursos por la recepción de llamadas de margen, y/o por la pérdida ante el cierre forzoso de posiciones a un precio desfavorable en un mercado con baja liquidez. Para reducir la exposición a este tipo de riesgos, diariamente se da seguimiento a las líneas de operación para hacer frente a las posibles llamadas de margen, además que se evalúa que las operaciones derivadas se realicen en mercados líquidos.

Valor en Riesgo (información no auditada)

Las mesas en las que se operan derivados en VECTOR, tuvieron al cierre del año 2018 los siguientes niveles de valor en riesgo de mercado, crédito y liquidez:

	<u>VaR de mercado¹⁾</u>	<u>VaR de crédito²⁾</u>	<u>VaR de liquidez</u>
Mesa de trading	\$ 39.25	\$ -	\$ 0.90
Mesa de capitales trading	-	-	-
Productos derivados clientes	0.02	-	-
Divisas	1.20	-	-
Posiciones propias	0.03	0.16	0.01
VaR global	\$ 27.64	\$5.24	\$ 1.00

1) Incluye minusvalías acumuladas en el mes.

2) Incluye \$5 de pérdida potencial esperada.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Exposición de riesgo de contraparte

Todas las contrapartes de operaciones derivadas, clientes o intermediarios, son evaluados en un subcomité creado por el Comité de Riesgos con el fin de administrar el riesgo de contraparte. Este comité es el encargado de definir las políticas de exposición de riesgo de contraparte, las políticas se basan en la autorización o rechazo de líneas de operación de derivados en base a la capacidad de pago de los clientes o intermediarios.

A continuación se presentan la suma del total de los saldos con contrapartes de las operaciones derivadas de VECTOR por tipo de producto y la información de las operaciones derivadas de la Casa de Bolsa, que implican un compromiso de cobro o pago en base a su valor razonable, las siguiente información presenta los vencimientos relacionados con derivados, mostrando los vencimientos remanentes contractuales. El riesgo de liquidez inherente a las siguientes posiciones en Derivados es administrado a través del seguimiento de la variación en su valuación utilizando el cálculo de Sensibilidad a diferentes plazos por Contraparte y tipo de Instrumento, la UAIR informa a las áreas de Operación y Control de Derivados periódicamente acerca de estos resultados quienes de acuerdo con las fuentes de financiamiento disponibles deciden tomar las medidas necesarias en la administración de este riesgo.

a. Swaps:

Subyacente	Año de vencimiento	Nocional			Valor Razonable		
		Largo	Corto	Total	Largo	Corto	Neto
TIIE	2019	\$ 1,000	\$ 1,450	(\$ 450)	\$ -	(\$ 18)	(\$ 18)
TIIE	2020	1,800	1,900	(100)	25	(40)	(15)
TIIE	2021	850	-	850	21	-	21
TIIE	2022	2,670	2,285	385	106	(73)	33
TIIE	2023	350	500	(150)	31	(55)	(24)
TIIE	2024	100	155	(55)	11	(11)	-
TIIE	2025	820	200	620	9	(36)	(27)
TIIE	2026	200	700	(500)	29	(75)	(46)
TIIE	2027	840	612	228	53	(50)	3
TIIE	2029	64	-	64	7	-	7
		<u>\$ 8,694</u>	<u>\$ 7,802</u>	<u>(\$ 892)</u>	<u>\$ 292</u>	<u>\$ 358</u>	<u>(\$ 66)</u>

b. Futuros:

Dólar	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 10)</u>	<u>(\$ 10)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 7</u>
-------	-------------	----------------	----------------	-------------	-------------	-------------

c. Contratos adelantados:

Acciones	2018	\$ -	(\$ 49)	(\$ 49)	\$ -	\$ 7	\$ 7
Euros	2018	-	(2)	(2)	-	3	3
Euros	2019	49	(62)	(13)	(13)	19	6
Dólar	2018	1	-	1	-	-	-
		<u>\$ 50</u>	<u>(\$ 113)</u>	<u>(\$ 63)</u>	<u>(\$ 13)</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 16</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Sensibilidad (DVO1)

La posición de instrumentos de tasa nominal, real y fija, tiene un límite de sensibilidad de \$0.8. Al cierre del año 2018 este valor era (\$0.13), debido a la siguiente composición: la exposición de riesgo de papeles de deuda de tasa nominal fija era de (\$0.38), cubierta con operaciones de swaps de tasa de interés y futuros de bonos con una sensibilidad de \$0.32 millones, la sensibilidad de (\$0.09) ante cambios de las sobretasas que afectan el cupón de los instrumentos revisables en posición (refix risk) y los impactos del movimiento del tipo de cambio (rho) para instrumentos en dólares.

Además se cuenta con un límite de sensibilidad a movimientos en las sobretasas de instrumentos revisables de \$ 9, que al 31 de diciembre del 2018 era de (\$3.7).

La información anterior se obtuvo utilizando la metodología que se detalla más adelante y supone movimientos paralelos en las curvas.

Al cierre de 2018, la cartera de derivados de divisas negociación consistía operaciones con dólares estadounidense y euros. La cartera de derivados de tipo de cambio cubrió las posiciones con clientes con operaciones en el mercado spot, dejando una exposición ante movimientos en el tipo de cambio delta de \$0.8. Adicionalmente se tenía una exposición de cambios en la tasa local de \$0.012 y una sensibilidad de (\$0.07) a movimientos en la tasa extranjera, el valor theta de las posiciones fue de (\$0.11). Estas sensibilidades corresponden a las "griegas", como son conocidas en el ámbito financiero.

Los métodos utilizados para el cálculo de los resultados de sensibilidad (DVO1) mencionados son:

- Para instrumentos de tasa fija, consiste en simular el alza de un parámetro de un punto base sobre la tasa nominal del instrumento y obtener el diferencial respecto la valuación original.
- Para swaps: consiste en simular el alza de un parámetro en un punto base de cada nodo de la curva de tasas de interés de valuación y revaluar el portafolio completo para obtener el diferencial respecto la valuación original por cada nodo de la curva. La suma de los diferenciales por nodo corresponde a la sensibilidad de la posición ante un cambio paralelo en la curva.
- Para futuro de bonos: toma como base la metodología de instrumentos de tasa fija y la aplica al subyacente referenciado en el contrato futuro.

El objetivo de la metodología es cuantificar el riesgo de la estrategia ante movimientos de mercado, administrando así el riesgo de mercado.

Nota 16 - Beneficios a los empleados:

La Casa de Bolsa tiene establecidos planes de retiro para sus trabajadores, a los cuales estos no contribuyen. Los beneficios bajo dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes, así como los correspondientes a las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminarse la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes. Asimismo, VECTOR tiene establecidos otros planes para cubrir indemnizaciones a los empleados en caso de despido, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por peritos independientes.

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

A partir del 1 de enero de 2016, la Casa de Bolsa recicla a los resultados del ejercicio las remediciones del PNBD o ANBD reconocidas en el capital ganado dentro del rubro de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" tomando como base la vida laboral remanente promedio (VLRP) de los empleados en que se espera reciban los beneficios del plan vigente al inicio de cada periodo. La VLRP para el plan de pensiones por jubilación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 14.56 y 14.61 años, para el plan de primas de antigüedad de 11.18 y 7.85 años y para los beneficios de terminación (indemnizaciones) de 8.77 y 3.25 años.

- El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$196 y \$188, respectivamente.
- El valor de los Activos al Plan (AP) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$91 y \$101, respectivamente.
- Por lo anterior, la entidad presenta un Pasivo Neto por Beneficios Definidos (superávit/déficit) en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$105 y \$87, respectivamente.

A continuación se muestra la situación financiera entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP, y el Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) reconocido en el estado de situación financiera:

Concepto	2018			2017	
	Plan de pensiones	Beneficios por terminación laboral	Plan de primas de antigüedad	Total	Total del pasivo laboral
OBD	(\$ 179)	(\$ 9)	(\$8)	(\$ 196)	(\$ 188)
Menos: activos del plan	<u>88</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>91</u>	<u>101</u>
(Déficit)/Superávit del plan	(\$ 91)	(\$ 9)	(\$5)	(\$ 105)	(\$ 87)
OBD				(\$ 196)	(\$ 188)
Rendimientos del plan				<u>14</u>	<u>13</u>
Pasivo por beneficios a los empleados				(\$ 182)	(\$ 175)

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Conciliación de la PNBD.

Conciliación de los saldos iniciales y finales del PNBD:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>			<u>2017</u>	
	<u>Pasivo Neto por Beneficios Definidos</u>				<u>Total del pasivo laboral</u>
	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Beneficios por terminación laboral</u>	<u>Plan de primas de antigüedad</u>	<u>Total</u>	
Saldo inicial PNBD	(\$74)	(\$8)	(\$5)	(\$87)	(\$ 75)
Costo de beneficios definidos	(14)	(3)	-	(17)	(19)
Pagos efectuados sin AP	-	2	-	2	3
Ganancias/(pérdidas) reconocidas en ORI	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>4</u>
Saldo final PNBD	(\$91)	(\$9)	(\$5)	(\$105)	(\$87)

e. Costo neto del periodo (CNP)

A continuación, se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>			<u>2017</u>	
	<u>Costo neto del período</u>				<u>Total del pasivo laboral</u>
	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Beneficios por terminación laboral</u>	<u>Plan de primas de antigüedad</u>	<u>Total</u>	
Costo laboral	\$11	\$ 1	\$ 1	\$13	\$13
Costo por servicio pasado	(3)	-	(1)	(4)	-
Interes neto sobre el PNBD	6	-	1	7	-
Costo financiero	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
CNP reconocido en utilidad o pérdida neta	<u>\$15</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$17</u>	<u>\$19</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Principales hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	2018	2017
Tasa de descuento	10.50%	9.25%
Tasa de inflación a largo plazo	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del salario	4.75%	4.75%
Tasa de incremento de la UMA	3.50%	3.50%

La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la tasa de bonos corporativos de alta calidad crediticia, ya que refleja una tasa a la cual los beneficios por retiro pueden ser efectivamente pagados. La Secretaría de Hacienda de Crédito y Público (SHCP) se pronunció a favor de considerar el mercado de bonos mexicanos como un mercado profundo, validando el uso de tasas de bonos corporativos para determinar la tasa de descuento.

Nota 17 - Capital contable:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase "I", sin expresión de valor nominal	1,849,100,000	\$ 540	\$ 540
Incremento por actualización		<u>508</u>	<u>508</u>
Capital social pagado		<u>\$ 1,048</u>	<u>\$ 1,048</u>

El capital social es variable, con un mínimo fijo de \$540 (valor nominal), el cual está representado por acciones Clase "I", Serie "O" ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y que representan el capital social mínimo fijo pagado sin derecho a retiro.

La parte variable del capital social no podrá exceder al mínimo fijo y estará representado por acciones ordinarias, comunes, nominativas sin expresión de valor nominal, que tendrán las demás características que determine la Asamblea General de Accionistas que acuerde su emisión y que autorice la CNBV.

De acuerdo con los estatutos de la Casa de Bolsa, no podrán ser accionistas de la misma, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad de acuerdo con lo previsto en el artículo 117 de la LMV.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Durante 2018 y 2017, la Compañía distribuyó dividendos por un monto de \$5 y \$8, respectivamente, los cuales representaron un pago por acción de \$0.0025 y \$0.0043, respectivamente.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

VECTOR vigila constantemente su apego a los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones aunque la experiencia es de cubrir ampliamente dichos requerimientos. De acuerdo con la normatividad vigente de la Circular para Casas de Bolsa, el capital global de la Casa de Bolsa se determinó disminuyendo al monto del capital contable, el importe de las inversiones en el capital fijo de las sociedades de inversión constituidas por la Casa de Bolsa, así como el monto de otras inversiones permanentes en acciones y cargos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estructura del capital neto era como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital contable	<u>\$ 1,018</u>	<u>\$1,192</u>
Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo	(40)	(41)
Entidades financieras del país y del extranjero	(370)	(339)
Otros activo	(6)	(6)
Activo diferido por pérdidas fiscales que exceden al límite aplicable	<u>(35)</u>	<u>-</u>
Capital básico	<u>\$ 567</u>	<u>\$ 806</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los requerimientos de capital y el capital neto de la Casa de Bolsa, de acuerdo con dicha normatividad, eran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital neto	\$ 567	\$ 806
Requerimientos por:		
Riesgo de mercado	182	231
Riesgo de crédito	128	165
Riesgo operacional	<u>63</u>	<u>72</u>
Total requerimientos de capital	<u>373</u>	<u>468</u>
Activos ponderados sujetos a riesgos	<u>\$4,660</u>	<u>\$5,857</u>
Índice de consumo de capital	<u>12.17%</u>	<u>13.76%</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
2018:		
	Activos ponderados sujetos a riesgos	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa de interés nominal en moneda nacional	\$ 840	\$ 67
Operaciones con sobretasa, con títulos de deuda en moneda nacional y cuya tasa de rendimiento está integrada por una sobretasa y una tasa revisable	461	37
Operaciones con tasa de interés nominal en moneda extranjera	58	5
Operaciones con acciones y sobre acciones o con rendimiento referido a éstas	<u>914</u>	<u>73</u>
	<u>\$2,273</u>	<u>\$182</u>
2017:		
	Activos ponderados sujetos a riesgos	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa de interés nominal en moneda nacional	\$2,012	\$161
Operaciones con sobretasa, con títulos de deuda en moneda nacional y cuya tasa de rendimiento está integrada por una sobretasa y una tasa revisable	606	48
Operaciones con tasa de interés nominal en moneda extranjera	137	11
Operaciones con acciones y sobre acciones o con rendimiento referido a éstas	<u>138</u>	<u>11</u>
	<u>\$2,893</u>	<u>\$231</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgo de crédito:

2018:

	Activos ponderados sujetos a <u>riesgos</u>	Requerimientos de capital
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	\$ 737	\$ 59
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>864</u>	<u>69</u>
	<u>\$ 1,601</u>	<u>\$ 128</u>

2017:

	Activos ponderados sujetos a <u>riesgos</u>	Requerimientos de capital
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	\$ 904	\$ 72
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>1,160</u>	<u>93</u>
	<u>\$ 2,064</u>	<u>\$ 165</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos ponderados sujetos a riesgo operacional ascienden a \$786 y \$900, respectivamente.

En todo momento el capital social mínimo pagado de las casas de bolsa deberá ser equivalente, cuando menos, al treinta por ciento de su capital neto.

Nota 18 - Resultado integral:

El resultado integral al 31 de diciembre se analiza como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad neta, según estado de resultados	(\$ 173)	\$23
Efecto por conversión	1	(12)
Remediación por beneficios definidos a los empleados	<u>3</u>	<u>9</u>
Resultado integral	<u>(\$ 169)</u>	<u>\$20</u>

Nota 19 - Impuesto sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU):

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

a. VECTOR y cada una de sus subsidiarias determinan y enteran en forma individual el ISR y la PTU.

En 2018 la Casa de Bolsa determinó para efectos del ISR una pérdida fiscal de \$261 (utilidad fiscal \$44 en 2017 por lo que se amortizaron pérdidas fiscales por esa misma cantidad). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que la Compañía pagará ISR en el futuro, por lo que ha reconocido ISR diferido.

Al 31 de diciembre, los Impuestos y PTU diferidos presentado en el balance general y estado de resultados se integra como sigue:

Concepto	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
ISR diferido activo	\$ 136	\$ 143	\$ 55	\$ 68
PTU diferida activa	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
Impuesto y PTU diferidos	<u>\$ 151</u>	<u>\$ 158</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 83</u>

b. El cargo a resultados por impuestos a la utilidad se analiza a continuación:

ISR:	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
ISR causado	(\$ 12)	\$ -	(\$ 2)	\$ -
ISR diferido	<u>79</u>	<u>76</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 3</u>

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

c. La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Tasa nominal	(30%)	(30%)	(30%)	(30%)
Más (menos) efecto de ISR sobre:				
Partidas permanentes no deducibles	4%	4%	(56%)	(56%)
Efectos fiscales de la inflación	(1%)	(1%)	43%	43%
Participación en subsidiarias	(3%)	(3%)	(3%)	50%
Otros	<u>2%</u>	<u>-</u>	<u>99%</u>	<u>8%</u>
Tasa efectiva	<u>(28%)</u>	<u>(30%)</u>	<u>53%</u>	<u>15%</u>

d. Al 31 de diciembre, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido se analizan como sigue:

Concepto	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(\$ 22)	(\$22)	(\$ 21)	(\$ 21)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	7	5	5
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	56	63	56	69
Remediación por beneficios a los empleados en capital	4	4	4	4
PTU diferido	(4)	(4)	(5)	(5)
Pérdidas fiscales actualizadas	<u>95</u>	<u>95</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
ISR diferido activo	<u>\$136</u>	<u>\$143</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 68</u>

Pérdidas fiscales por amortizar:

Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales actualizadas por un total de \$325 cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Vencimiento	Monto
2026	\$ 57
2028	<u>268</u>
Total	<u>\$325</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Cuenta de capital de aportación y Cuenta de utilidad fiscal neta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tienen los siguientes datos informativos en los indicadores fiscales relevantes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 2,721</u>	<u>\$2,595</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 1,202</u>	<u>\$1,142</u>

Se interpuso una demanda de amparo indirecto por el saldo de la Cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013 la cual a la fecha de emisión de estos estados financieros sigue en proceso.

Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) causada y diferida

VECTOR está sujeto al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. El procedimiento para determinar la base gravable para el cálculo de la PTU, se debe determinar con base en lo establecido en el Artículo 9 de la LISR, en el que se considera como base gravable la utilidad fiscal para efectos de ISR, sin disminuir la PTU pagada ni las pérdidas fiscales amortizadas y disminuyendo el importe de los salarios exentos no deducibles, así como la depreciación fiscal histórica que se hubiera determinado si no se hubiera aplicado deducción inmediata a bienes de activos fijos en ejercicios anteriores a 2014.

El (cargo) crédito a resultados para PTU se analiza a continuación:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>
<u>PTU (1):</u>				
PTU causada	\$ -	\$ -	(\$2)	(\$2)
PTU diferida	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$4</u>	<u>\$4</u>

(1) Se incluye en el rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce PTU diferido se analizan como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(\$ 7)	(\$ 7)	(\$ 7)	(\$ 7)
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
PTU diferida activa	<u>\$15</u>	<u>\$15</u>	<u>\$15</u>	<u>\$15</u>

Nota 20 - Saldos y operaciones con partes relacionadas:

Los balances generales no consolidados de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen saldos con partes relacionadas como sigue:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Subsidiarias	\$ 103	\$ 112
Afiliadas	<u>14</u>	<u>44</u>
	<u>\$117</u>	<u>\$156</u>

Los saldos por cobrar con partes relacionadas se presentan en el balance general, en el rubro de "Cuentas por cobrar", por los cuales no se consideran garantías.

Los estados de resultados no consolidados de la Casa de Bolsa incluyen las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<u>Ingresos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de codistribución de acciones ⁽¹⁾	\$196	\$175
Servicios por identificación y referenciación de clientes ⁽¹⁾	60	57
Servicios administrativos ⁽¹⁾	<u>10</u>	<u>13</u>
	<u>\$266</u>	<u>\$245</u>
<u>Egresos</u>		
Servicios de referencia ^(1 y 2)	\$ 2	\$ 7
Servicios administrativos ^(1 y 2)	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 13</u>

(1) Subsidiarias

(2) Afiliadas

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

Durante 2018 y 2017, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave, ascendió a \$38 y \$30.

Durante 2018 y 2017, no se llevó a cabo ningún otro tipo de operaciones, a las antes mencionadas.

Nota 21 - Valores de clientes recibidos en custodia:

Una de las funciones de la Casa de Bolsa es la recepción de fondos del público en general invertidos por cuenta de éstos en una variedad de instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los valores de clientes recibidos en custodia, valuados como se señala en la Nota 3.u, se encuentran depositados en el Indeval como se menciona a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Valores propiedad de clientes:				
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios	\$ 20,055	18	\$ 21,458	21
Valores gubernamentales	27,184	25	22,841	23
Acciones de fondos de inversión	21,291	20	20,503	21
Otros títulos de deuda	21,983	20	21,218	21
Operaciones de reporto	10,527	10	8,478	8
Inversiones en valores administrados en fideicomisos	3,055	3	3,238	3
Títulos bancarios	<u>4,368</u>	<u>4</u>	<u>2,824</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 108,463</u>	<u>100</u>	<u>\$ 100,560</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por custodia y administración de bienes ascendieron a \$16 y \$16, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por actividades fiduciarias de \$8 y \$8, respectivamente.

Nota 22 - Información adicional sobre el estado de resultados:

Comisiones y tarifas cobradas

Los ingresos por comisiones se integran como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>	<u>Consolidado</u>	<u>VECTOR</u>
Compraventa de valores	\$191	\$113	\$192	\$ 119
Operaciones con fondos de inversión	375	198	344	177
Intermediación financiera	119	174	64	118
Otras comisiones y tarifas cobradas	117	82	76	55
Custodia y administración de bienes	16	16	16	16
Actividades fiduciarias	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>\$826</u>	<u>\$591</u>	<u>\$700</u>	<u>\$493</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los gastos por comisiones se integran como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Intermediación financiera	\$261	\$238	\$112	\$ 85
Otras comisiones y tarifas pagadas	78	56	68	57
INDEVAL	12	12	9	9
Bolsa Mexicana de Valores	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>5</u>
	<u>\$359</u>	<u>\$311</u>	<u>\$197</u>	<u>\$156</u>

Margen financiero por intermediación

Utilidad por compraventa se integra como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Derivados	\$15,762	\$15,744	\$10,669	\$10,665
Divisas	1,275	1,275	1,045	1,045
Inversiones en valores	<u>705</u>	<u>573</u>	<u>720</u>	<u>508</u>
	<u>\$17,742</u>	<u>\$17,592</u>	<u>\$12,434</u>	<u>\$12,218</u>

Dentro de la utilidad por compraventa se incluyen \$148 y \$216 en moneda extranjera, los cuales corresponden a 2018 y 2017, respectivamente.

Pérdida por compraventa se integra como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Derivados	\$12,287	\$12,287	\$ 9,407	\$ 9,407
Divisas	3,754	3,754	1,614	1,614
Inversiones en valores	<u>795</u>	<u>794</u>	<u>368</u>	<u>368</u>
	<u>\$16,836</u>	<u>\$16,835</u>	<u>\$11,389</u>	<u>\$11,389</u>

La pérdida por compraventa correspondiente a 2018 y 2017, no incluye importes en moneda extranjera.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Ingresos por intereses se integran como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Operaciones de reporto y préstamo de valores	\$ 2,101	\$ 2,101	\$ 1,860	\$ 1,861
Otros	58	16	46	14
Disponibilidades	16	10	11	7
Inversiones en valores	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 2,178</u>	<u>\$ 2,127</u>	<u>\$ 1,919</u>	<u>\$ 1,883</u>

Dentro de los ingresos por intereses se incluyen \$50y \$36 en moneda extranjera, los cuales corresponden a 2018 y 2017, respectivamente.

Gastos por intereses se integran como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Operaciones de reporto y préstamo de valores	\$ 2,200	\$ 2,200	\$ 1,804	\$ 1,804
Préstamos bancarios	<u>15</u>	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>\$ 2,215</u>	<u>\$ 2,213</u>	<u>\$ 1,817</u>	<u>\$ 1,817</u>

Dentro de los gastos por intereses se incluyen \$2 en moneda extranjera, los cuales corresponden a 2018.

Resultado por valuación razonable se integran como sigue:

	2018		2017	
	Consolidado	VECTOR	Consolidado	VECTOR
Títulos para negociar	(\$63)	(\$54)	\$ 116	\$ 123
Derivados con fines de negociación	47	47	1	1
Resultado por valuación de divisas	(3)	(3)	(28)	(28)
Derivados con fines de cobertura	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(\$ 8)</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 87</u>	<u>\$ 94</u>

Dentro del resultado por valuación razonable se incluyen (\$7) y \$3 en moneda extranjera, los cuales corresponden a 2018 y 2017, respectivamente.

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 23 - Información por segmentos de negocios:

La información consolidada por segmentos de negocios, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

	2018				
	Por cuenta propia	Sociedades de inversión	Por cuenta de clientes	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 2	\$ 375	\$ 412	\$ 37	\$ 826
Comisiones y tarifas pagadas	(9)	-	(181)	(169)	(359)
Ingresos por asesoría financieros	-	-	-	297	297
Resultado por servicios	<u>(\$ 7)</u>	<u>\$ 375</u>	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 764</u>
Utilidad por compra-venta	\$ 16,682	\$ 1	\$ 1,059	\$ -	\$ 17,742
Pérdida por compra-venta	(16,834)	-	(2)	-	(16,836)
Ingresos por intereses	2	-	2,176	-	2,178
Gastos por intereses	(2)	-	(2,213)	-	(2,215)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>(\$ 160)</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1,020</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 861</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el margen por intermediación de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia incluye una pérdida acumulada en operaciones de reporto y derivados por \$236, derivado de la volatilidad en los mercados de instrumentos de deuda y del cierre de posiciones propias principalmente en el último trimestre del año. El margen financiero por intermediación por cuenta propia en inversiones en valores y divisas, mostraron una utilidad de \$18 y \$58, respectivamente.

	2017				
	Por cuenta propia	Sociedades de inversión	Por cuenta de clientes	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1	\$ 202	\$ 433	\$ 64	\$ 700
Comisiones y tarifas pagadas	(13)	-	(174)	(10)	(197)
Ingresos por asesoría financieros	-	-	-	71	71
Resultado por servicios	<u>(\$ 12)</u>	<u>\$ 202</u>	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 125</u>	<u>\$ 574</u>
Utilidad por compra-venta	\$ 11,537	\$ 1	\$ 896	\$ -	\$ 12,434
Pérdida por compra-venta	(11,387)	-	(2)	-	(11,389)
Ingresos por intereses	1	-	1,918	-	1,919
Gastos por intereses	(1)	-	(1,816)	-	(1,817)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>87</u>
Margen financiero por intermediación	<u>\$ 250</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 983</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,234</u>

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Operaciones con valores por cuenta propia

Se refiere a las operaciones que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia, como inversiones en valores, reportos, préstamos de valores, divisas y derivados.

Operaciones con sociedades de inversión

Se refiere a las operaciones que realiza Vector Fondos como operadora de sociedades de inversión y la Casa de Bolsa como distribuidora de sociedades de inversión.

Operaciones por cuenta de clientes

Se refiere a las operaciones que la Casa de Bolsa realiza como intermediario en el mercado de valores, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Servicios de asesoría financiera

Se refiere a las operaciones que la Casa de Bolsa realiza como la orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera (fusiones, escisiones) y recompra de acciones, entre otras.

Nota 24 - Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018, VECTOR enfrenta 10 casos vía juicio mercantil en los que se le reclaman daños por operaciones por un monto de \$80 aproximadamente. A la fecha de los estados financieros, estos juicios aún se encuentran en el proceso de litigio, estando en diferentes etapas, sin que se haya dictado resolución que haya causado estado, a la fecha de los estados financieros ya se han dictado algunas sentencias favorables a VECTOR y algunas favorables a los demandantes. La Administración de VECTOR estima que se cuenta con los elementos para demostrar la improcedencia de esas demandas. La Administración mantiene una provisión por \$9, con base en su mejor estimación”.

Nota 25 - Administración integral de riesgos:

VECTOR cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) que se encarga de medir, vigilar y controlar los riesgos.

Las actividades de la Casa de Bolsa, como intermediario bursátil y como inversionista, implican necesariamente la exposición a riesgos financieros. Dentro de su alcance institucional, ejerce la función de administración de riesgos de las entidades que lo conforman, atiende y refuerza los principios de autorregulación y los ordenamientos en materia de riesgos de la “Circular para Casas de Bolsa” de la CNBV, así como las circulares referentes a los productos operados.

Los principales órganos considerados para participar en las actividades antes descritas son:

- Consejo de Administración de la Casa de Bolsa.
- Comité de Riesgos.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- Unidad para la Administración Integral de Riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de autorizar y revisar anualmente los límites globales de Valor en Riesgo (VaR). El Consejo facultó al Comité de Riesgos para establecer y asignar los límites de VaR específicos para cada unidad de negocio o área de operación de producto, considerando como criterios el tipo de instrumentos operados y su estrategia particular de inversión.

La medición y el monitoreo del cumplimiento de los límites es realizado diariamente por la UAIR, misma que es responsable de informar al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre la evolución de los mismos.

Los excesos globales o particulares a los límites de riesgo son informados oportunamente al Comité de Riesgos, el cual es el encargado de evaluar junto con las áreas operativas las acciones a tomar al respecto. Los excesos y las acciones tomadas al respecto son informados al Consejo de Administración en su posterior sesión.

Los objetivos, metodologías y procedimientos para la administración integral de Riesgos están establecidos en el manual de riesgos.

Algunas de las actividades relativas a la administración de riesgos son:

- Identificación, medición y monitoreo de los distintos tipos de riesgos bajo condiciones normales y condiciones extremas.
- Elaboración de propuestas de límites de exposición de riesgo.
- Información y revelación de la exposición de niveles de riesgo asumidos.
- Actualización de metodologías, políticas y procedimientos en materia de control de riesgos.

Las metodologías básicas de cálculo, así como los niveles de exposición alcanzados por la Casa de Bolsa son presentadas a continuación:

Riesgo de mercado

Se define como la pérdida máxima probable en un periodo determinado y con cierto grado de certeza del valor de un instrumento financiero debido efectos adversos de movimientos en las variables de mercado que determinan su precio.

La Casa de Bolsa utiliza la metodología Montecarlo en la estimación diaria del VaR para monitorear el riesgo de mercado, esta medición se aplica a cada unidad de negocio o área de operación de producto. Para el cálculo de la volatilidad se utilizan 90 días de historia con un factor de decaimiento de 0.9501, los parámetros utilizados para el cálculo del VaR son un 95% de nivel de confianza y un horizonte de tiempo de cinco días hábiles.

Mensualmente se realizan escenarios que evalúan la pérdida potencial modelando los factores de riesgo, tomando como referencia distintos parámetros para su definición, por ejemplo, estresando cada factor de

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

riesgo con su máximo cambio en los últimos 90 días hábiles o considerando eventos internacionales económicos extraordinarios.

Para la valuación y medición de riesgos de acuerdo a las características particulares de cada instrumento se utiliza información de mercado de los factores de riesgo como curvas de tasas de interés, monedas, precios de acciones, precios de subyacentes que puedan afectar su valor. Esta información es obtenida diariamente del proveedor oficial de precios.

El Consejo de Administración autorizó un límite de Valor en Riesgo (VaR) de mercado global para la Casa de Bolsa equivalente al 4% del capital contable consolidado del trimestre anterior.

Vector organiza sus posiciones en "Mesas de operación", cada una enfocada a un tipo de producto y/o estrategia particular, cada mesa tiene un límite de VaR específico, y la suma de los límites de VaR específicos es menor al límite de VaR Global. En el seguimiento diario de los límites de VaR, al VaR se le agregan las minusvalías acumuladas en el mes, lo anterior como medida restrictiva al VaR específico.

El VaR global (no auditado) menos minusvalías tuvo un valor promedio en 2018 de \$22.1 y al cierre del año de \$27.8, respectivamente, lo que representa un 2.7% y 2.2% del capital contable consolidado al cierre del 2018, respectivamente.

Al cierre del 2018 el índice de capitalización fue de 12.17%. El capital neto básico y complementario fue de \$567 millones y \$0 millones respectivamente. A la misma fecha, los activos ponderados sujetos a riesgo fueron: \$1,601 millones por riesgo de crédito, \$2,273 millones por riesgo de mercado y \$786 millones por riesgo operacional.

En 2017 el VaR global (no auditado) promedio y al cierre fueron de \$14.2 y \$9.5 millones de pesos, respectivamente.

Títulos Conservados a Vencimiento

Conforme a lo establecido en el Art. 140 de la Circular Única de Casas de Bolsa y previa aprobación del Comité de Riesgo y justificación ante la Vicepresidencia de la CNVB encargada de la supervisión, mensualmente se da seguimiento a la posición amparada por este artículo que no es incluida en el cálculo del VaR, su valor al cierre del 2018 fue de \$217 millones, y durante el año tuvo una variación negativa en los ingresos financieros/valor económico de \$2.3 millones, su VaR (no auditado) al cierre de 2018 fue de \$14.7 millones.

Durante el año 2017 se adquirieron papeles de deuda clasificados como "Títulos Conservados a Vencimiento", los cuáles conforme el Art. 139 de la Circular Única de Casas de Bolsa no son incluidos en el cálculo de VaR diario sino que mensualmente se les da seguimiento. Esta posición al cierre del 2018 tuvo un valor de \$1,243 millones; desde su adquisición hasta el cierre del año tuvieron un ingreso financiero de \$0.6 millones y su VaR (no auditado) al cierre de 2018 fue de \$0.1 millones.

Los ingresos financieros y el valor económico de VECTOR han sido consistentes con las estrategias definidas y el comportamiento del mercado.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgo de crédito y/o contraparte

Se define como la pérdida máxima probable generada por el incumplimiento de un emisor o contraparte o por la modificación en la calidad crediticia de los instrumentos operados.

Para monitorear el riesgo de crédito, VECTOR utiliza el modelo actuarial Credit Metrics con un horizonte de tiempo de un año. Esta medición se aplica a cada unidad de negocio o área de operación de producto cuyos instrumentos incurran en riesgo de crédito. A partir de las características de cada instrumento (plazo, monto y amortizaciones) y la calificación de la emisora, se determina un monto esperado de pérdidas crediticias, tomando en cuenta las probabilidades de incumplimiento determinadas por las calificatorias de los valores.

Mensualmente se realiza un análisis de sensibilidad de riesgo de crédito, que mide la pérdida esperada considerando distintos niveles de degradación de la calificación de cada uno de los instrumentos con riesgo crediticio. La pérdida esperada (no auditada) con degradación de un nivel de calificación a la baja, sería de \$0.35 millones al cierre del 31 de diciembre de 2017.

El seguimiento al riesgo de contraparte se basa en la aplicación de las políticas y procedimientos autorizados por el Consejo de Administración. El Comité de Riesgos y/o Subcomité designado para dichos fines tienen la facultad de otorgar líneas de operación a personas físicas o morales en base al análisis de la información cualitativa, cuantitativa y financiera presentada por la UAIR. Una vez establecido el nivel de operación asignado a cada contraparte, el seguimiento y control se realiza a través de las áreas administrativas utilizando diversos sistemas de operación.

Para medir el riesgo de contraparte, se estima la pérdida esperada de las operaciones con riesgo de contraparte, esta medición se actualiza periódicamente y toma en cuenta el volumen de la operación, así como la historia de incumplimientos.

El VaR de crédito, consolida el riesgo de crédito y contraparte en una sola medición y límite.

Durante este periodo no se presentaron excesos al límite global.

En 2018 el VaR (no auditado) de crédito promedio y al cierre fue de \$8.3 y \$5.2 millones de pesos, respectivamente. El valor en riesgo de crédito de promedio y al cierre del periodo representa un 0.8% y 0.5% del capital contable consolidado al cierre del periodo, respectivamente.

El 29 de agosto del 2018 Fitch bajó la calificación de contraparte de largo plazo de VECTOR de A-(mex) a BBB+ (mex) y modificó su perspectiva de Negativa a Estable.

Al 31 de diciembre de 2018, las calificaciones de riesgo contraparte de la compañía son: por Fitch BBB+(mex) y F2(mex) para largo y corto plazo respectivamente con perspectiva estable, y por Verum "A/M" y "1/M" para largo y corto plazo respectivamente con perspectiva estable.

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial generada por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales; o bien por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta por una posición contraria equivalente.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Para calcular este riesgo, la empresa asume que la posición propia se mantiene durante un periodo adicional de siete días, con lo que se obtiene el VaR de mercado incremental que determina el riesgo de liquidez, esta medición se aplica a cada unidad de negocio o área de operación de producto.

En 2018 el VaR (no auditado) de liquidez promedio y al cierre fue de \$3.1 y \$1 millones de pesos, respectivamente. El valor en riesgo de liquidez promedio y al cierre del periodo representa un 0.3% y 0.1% del capital contable consolidado al cierre del periodo.

En 2017 el VaR (no auditado) de liquidez promedio y al cierre fue de \$2.6 y \$1.7 millones de pesos, respectivamente. El valor en riesgo de liquidez promedio y al cierre del periodo representa un 0.2% y 0.1% del capital contable consolidado al cierre del periodo.

Asimismo, la Casa de Bolsa cuenta con líneas de operación que pueden ser convertidas rápidamente en efectivo y permiten afrontar las necesidades de liquidez.

Adicional a los cálculos de valor en riesgo, a través de reportes periódicos, se da seguimiento a la exposición de riesgos por tipo de instrumento, a la utilidad o pérdida generada, a la sensibilidad por los distintos factores de riesgo y plazo, así como escenarios extremos y análisis de liquidez y cobertura.

El software utilizado en el área de riesgos para la medición del Valor en Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez señalados anteriormente fue desarrollado por Analítica Consultores. Para el cálculo de VaR de mercado y el VaR de liquidez, es posible la parametrización del horizonte de tiempo, nivel de confianza, cantidad de observaciones y ponderación de la información histórica utilizada; para el VaR de crédito utiliza el modelo actuarial Credit Metrics que permite parametrizar la cantidad de niveles de calificación de riesgo utilizados, la curva de tasas de interés para cada nivel de calificación, la calificación por tipo de instrumento y la matriz de transición de calificaciones por incumplimientos de pago.

Riesgo operativo

VECTOR en la administración y control del riesgo operativo realiza un registro mensual de los eventos de riesgo operativo que se generan en la casa de bolsa el cual contiene la fecha en que se generó, la clasificación del evento según Basilea II, la cuantificación del impacto o en su caso el posible impacto económico, el área en el que se generó el evento y una descripción del control fallido.

El registro de eventos monitorea los límites establecidos para el nivel de tolerancia y trimestralmente se informa al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre los eventos ocurridos así como el uso del nivel de tolerancia establecido.

El nivel de tolerancia se obtiene mediante datos estadísticos sobre los riesgos identificados en los cuales se establece una probabilidad y un impacto.

El departamento de Auditoría Interna realiza muestreos sobre cumplimiento de las políticas, así como los procedimientos y las operaciones diarias de la mesa de dinero, capitales, derivados y divisas.

El Oficial de Cumplimiento Normativo en su programa de trabajo anual reportado al Consejo de Administración, verifica el cumplimiento de las leyes y regulaciones que norman la actividad de VECTOR.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

El modelo utilizado en el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional utiliza el método de indicador básico, que consiste en cubrir un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de los ingresos anuales positivos.

El nivel de tolerancia de riesgo operativo actual (no auditado) es de \$10.5 millones de pesos; su consumo acumulado para 2018 fue del 47%, al presentarse eventos acumulados de \$4.9 millones.

Los riesgos identificados generarían un impacto económico (no auditado) de \$10.9 millones, lo cual sería equivalente a un 1% de capital contable de la Casa de Bolsa. En su escenario extremo en donde todos los riesgos se materializan el impacto económico (no auditado) sería de \$35 millones, equivalentes al 3% del capital contable del cierre del 2018.

Riesgo legal

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo.

La metodología actual empleada para la administración y control del riesgo legal tiene como objetivo evitar vicios en la celebración de las operaciones a través del análisis previo de la validez jurídica y una adecuada instrumentación legal de políticas y procedimientos relacionados con los actos celebrados.

Para monitorear el monto de pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, se sigue una metodología que registra, da seguimiento y estima el monto de dichas pérdidas estimadas bajo escenarios, incluyendo los contingentes, en función de las disponibilidades de liquidez de la Casa de Bolsa. Los resultados obtenidos a través de esta metodología son revisados por el Comité de Riesgos e informados trimestralmente al Consejo de Administración.

Riesgo Tecnológico

La metodología actual para la administración y control del riesgo tecnológico tiene como objetivo asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas y mantener la celebración de operaciones a través de los medios tecnológicos con los que se cuenta.

Estos incluyen:

- Políticas y procedimientos para la gestión de servicios y protección de la información.
- Redundancia en infraestructura de telecomunicaciones, servidores, almacenamiento y bases de datos.
- Contratos de soporte de misión crítica para la infraestructura central.
- Sistemas y procedimientos de respaldo de información.
- Replicación de bases de datos a sitio de cómputo alternativo.
- Procedimientos y controles de acceso a infraestructura, sistemas e instalaciones.
- Procedimientos de recuperación de desastres.
- Sitio de operación alternativo.
- Procesos de remediación de vulnerabilidades.
- Revisiones de auditoría interna.

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

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

(Compañía Controladora)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y no Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 26 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describe una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2017 y 2018 las cuales entrarán en vigor en los años 2019 y 2020. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

2020

NIF B-11 "Disposición de Activos de Larga Duración y Operaciones Discontinuas". Establece las normas de valuación, presentación y revelación sobre la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuas. Se aclara que ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

Mejoras a las NIF 2019

- NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias". Se requiere revelar la información sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses y los IFP según se establece en las NIF C-20 y C-19 respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 "Contratos con clientes"

Ing. Edgardo M. Cantú Delgado
Director General

Ing. José Luis Calderón Vélez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Ana Leonor Leal Cavazos
Subdirectora de Contabilidad

Lic. Enrique Ponce Velázquez
Auditor Interno