

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Marzo del 2019

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

(Cifras monetarias expresadas en millones de pesos mexicanos)

Nota 1 - Actividad de la Casa de Bolsa y de sus subsidiarias

La principal actividad de Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (VECTOR y/o la Casa de Bolsa) es actuar como intermediaria bursátil en la realización de transacciones con valores de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores (LMV) y los criterios aplicables, procurando el desarrollo del mercado.

Los estados financieros consolidados incluyen los de VECTOR y las subsidiarias que se mencionan a continuación, de las cuales es tenedora de la mayoría de las acciones comunes representativas de los capitales sociales:

	<u>% de tenencia al 31 de Marzo del 2019</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vector Divisas, S. A. de C. V. (Vector Divisas) (1)	99.99	99.99
Vectormex International, Inc. (Vectormex) (2)	99.99	99.99
Vector Fondos, S. A. de C. V. (Vector Fondos) (3)	99.99	99.99
Vector (Suisse), S. A. (4)	100.00	100.00

- (1) El 17 de septiembre de 2008, mediante oficio número UBVA/DGABV/1165/2008, la SHCP autorizó la revocación de la autorización de Vector Divisas para operar como casa de cambio. A la fecha de emisión de estas notas, Vector Divisas se encuentra en proceso de liquidación.
- (2) Vectormex, es una empresa tenedora constituida en los Estados Unidos de América, con domicilio en Delaware. El principal activo de Vectormex es VectorGlobal WMG, Inc., la cual cuenta con oficinas de representación y subsidiarias en algunas ciudades de América Latina.
- (3) Vector Fondos es una sociedad operadora de sociedades de inversión, inició operaciones el 1 de mayo de 2008.
- (4) Vector (Suisse), constituida en Suiza, es prestadora de servicios de asesoría de inversión y administración de activos. El 9 de mayo de 2016, mediante oficio número 312-2/113805/2016, la Comisión autorizó a VECTOR la inversión directa en acciones representativas del 100% del capital social de Vector Suiza.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 2- Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición.

La posición en inversiones en valores consolidada al 31 de Marzo del 2019 se compone de la siguiente manera:

Títulos para negociar	Marzo 2019		
	Costo	Valuación	Valor de mercado
Títulos de deuda:			
Otros	74	5	79
	<u>74</u>	<u>5</u>	<u>79</u>
Títulos accionarios:			
Acciones de empresas industriales, comerciales y de servicios cotizadas en bolsa	410	231	641
Acciones de sociedades de inversión	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	412	231	643
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Gubernamentales	11,234	(8)	11,226
Otros	<u>2,046</u>	<u>(12)</u>	<u>2,034</u>
	13,280	(20)	13,260
Títulos conservados al vencimiento			
Valores restringidos en colateral (reportos)			
Otros	<u>1,244</u>	<u>-</u>	<u>1,244</u>
	1,244	-	1,244
Total	15,010	216	15,226

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 3 - Operaciones de reporte

La posición de reportos de la Casa de Bolsa al 31 de Marzo del 2019 se integra como sigue:

REPORTADA	Marzo 2019	
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte
Títulos gubernamentales		
Cetes	10,000,000	93
Bondes	38,530,511	3,859
BPAS	42,895,000	4,293
Bonos	26,385,826	2,655
CBICS	518,836	340
	<u>118,330,173</u>	<u>11,240</u>
Otros títulos de deuda		
Certificados bursátiles	33,821,962	3,293
	<u>33,821,962</u>	<u>3,293</u>
Total	152,152,135	14,533

REPORTADORA	Marzo 2019	
	Títulos a entregar	Deudores por reporte
Títulos gubernamentales		
Bondes	5,994,492	600
CBICS	518,836	340
	<u>6,513,328</u>	<u>940</u>
	-	-
	6,513,328	940
Colaterales vendidos o dados en garantía		
		<u>939</u>
		<u>1</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 4 - Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de Marzo del 2019, 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	1	51
BBVA Bancomer, S. A. (2)	1 mes	10.71%	67	67	-	67
Bancrea, S.A. (3)	1 mes	12.56%	50	50	-	50
Total de préstamos bancarios y de otros organismos			167	167	1	168

(1) Préstamos quirografarios con disposición en moneda nacional y vencimiento en Abril 2019.

(2) Préstamo con garantía hipotecaria, disposición en moneda nacional y vencimiento en Abril 2019.

(3) Préstamo con crédito simple y revolvente, disposición en moneda nacional y vencimiento en Abril 2019.

Nota 5 - Derivados

Al 31 de Marzo del 2019, se integran de lo siguiente:

Operaciones	Subyacente	Saldo Neto	
		Deudor	Acreedor
Contratos adelantados	Divisas	19	-
Contratos adelantados	Acciones	-	25
Futuros de Cobertura	Divisas	-	2
Swaps	Tasas	-	16
		19	42
		19	42

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 6 - Capital contable

El capital social al 31 de Marzo del 2019 se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Marzo 2019
Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase "I", sin expresión de valor nominal	1,849,100,000	540
Incremento por actualización		508
Capital social pagado		1,048

Al 31 de Marzo del 2019, la estructura del capital neto era como sigue:

	Marzo 2019
Capital contable	1,043
Entidades financieras del país y del extranjero	(414)
Intangibles	(6)
Inversiones Permanentes	(4)
Activo Diferido por pérdidas fiscales que exceden el limite aplicable	(65)
Capital neto	554

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Al 31 de Marzo 2019 los requerimientos de capital y el capital neto de la Casa de Bolsa, eran como sigue:

Marzo 2019	
Capital neto	554
Requerimientos por:	
Riesgo de mercado	157
Riesgo de crédito	122
Riesgo operacional	60
Total requerimientos de capital	339
Activos Ponderados sujetos a Riesgo Totales	4,237
Índice de consumo de capital	13.09%

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

Al 31 de Marzo del 2019, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido y PTU diferida se analizan como sigue:

	Marzo 2019	
	ISR	PTU
Plusvalía en operaciones de reporto, derivados e inversiones en valores	(55)	(18)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	-
Provisiones de pasivo y pagos anticipados, neto	49	18
Pérdidas Fiscales	128	-
PTU diferida	0	-
PTU por pagar	0	-
Activo (pasivo) Diferido	130	0

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 8- Margen Financiero por intermediación

Al 31 de Marzo del 2019, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	Marzo 2019
Utilidad por compraventa	4,392
Pérdida por compraventa	4,108
Ingresos por intereses	375
Gastos por intereses	408
Resultado por valuación a valor razonable	73
Margen Financiero por Intermediación	324

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

	Marzo 2019
Inversiones en valores	114
Derivados	1,237
Divisas	(1,067)
Utilidad por compraventa	284

	Marzo 2019
Inversiones en valores	55
Derivados	22
Reportos	1
Divisas	(5)
Resultado por valuación a valor razonable	73

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Nota 9- Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de Marzo del 2019, los otros ingresos (egresos) de la operación, se integran como sigue:

	Marzo 2019
Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(1)
Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación	7
Otros ingresos de la operación	6

Nota 10- Administración Integral de Riesgos

Revelación de información sobre el valor en riesgo conforme al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

	Var Prom Trimestre	VaR Prom/ Capt Contable
Mesa de Trading y Derivados	7,190	0.61%
Capital Fijo	18	0.00%
Divisas	439	0.04%
Vector Global	2	0.00%
Vector Casa de Bolsa	7,346	0.62%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo 2019

Indicadores Financieros

	Marzo 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018	Junio 2018
SOLVENCIA	1.06	1.05	1.03	1.04
<i>Activo Total/ Pasivo total</i>				
LIQUIDEZ	1.01	1.01	1.01	1.01
<i>Activo circulante / Pasivos circulante.</i>				
APALANCAMIENTO	15.65	22.09	28.96	23.39
<i>Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable</i>				
ROE	2.46%	-16.60%	-4.05%	-5.45%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio</i>				
ROA	0.16%	-0.76%	-0.14%	-0.23%
<i>Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio</i>				
RELACIONADOS CON EL CAPITAL				
Requerimientos de Capital	61.27%	68.00%	60.54%	65.32%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO				
MARGEN FINANCIERO / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	70.08%	58.58%	64.21%	61.75%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	5.38%	-24.53%	-9.30%	-16.70%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9.10%	-17.01%	-6.19%	-12.27%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	95.03%	125.87%	111.00%	116.97%
RESULTADO DEL EJERCICIO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	7.08%	-11.75%	-4.21%	-8.47%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESOS DE LA OPERACIÓN	65.97%	92.22%	81.54%	83.98%