

**INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACION DE B & B CASA DE CAMBIO, S.A. DE C.V.
DIRIGIDO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LA
MARCHA DEL NEGOCIO**

Marzo del 2016

Estimados miembros del Consejo de Administración de B y B Casa de Cambio, S.A. de C.V.

En mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de B & B Casa de Cambio, S.A. de C.V., me dirijo a ustedes para informarles la Marcha del Negocio durante el ejercicio comprendido del 1^a de enero del año 2015, al 31 de diciembre del 2015, un año particularmente significativo en la historia de B y B ya que logró encontrar una oportunidad en todas las circunstancias de incertidumbre que lo caracterizaron, para obtener un resultado favorable para nuestra institución.

En 2015, eventos como la caída de la cotización internacional del petróleo, que llevó el precio del mismo a los niveles de 2003, una desaceleración del crecimiento de China, la continua incertidumbre provocada por la finalmente dada alza en las tasas de interés por parte de la FED, así como una caída generalizada en los precios de las materias primas y en las cotizaciones de prácticamente todas las divisas con respecto al dólar americano provocaron que fuera uno de los años con mayor volatilidad en el tipo de cambio del peso. Así, que habiendo iniciado el año con un tipo de cambio de 14.7414, se dieron variaciones que lo llevaron a oscilar en una banda del 19.2%, con un máximo de 17.3592 y un mínimo de 14.5559, para cerrar el ejercicio en 17.2487.

Es de hacer notar que, no obstante que el número de operaciones realizadas creció en un 33% en 2015 con respecto al año anterior, el volumen total operado se contrajo en -3.67%, lo que habla de que, no obstante el mayor esfuerzo de promoción por incrementar las operaciones, la difícil situación económica que atraviesa gran parte de los distintos sectores económicos y el elevado tipo de cambio, hizo que los clientes operaran en promedio volúmenes muy inferiores que el año anterior.

El fenómeno Derisking ha impactado de manera muy negativa a nuestra institución ya que países como Suiza han prácticamente cancelado la operación con instituciones pequeñas y nacionales mexicanos lo cual ha provocado una creciente dificultad para operar con bancos nacionales y extranjeros lo que ha disparado nuestros costos de operación derivados no sólo de los mayores costos por servicios bancarios, sino de los mayores requerimientos de cumplimiento no sólo domésticos, sino de los países con los cuales operamos. Adicionalmente, B y B Casa de Cambio ha tenido que enfrentar la desventaja competitiva que representan Casas de Bolsa, además de la de los nuevos bancos especializados en cambios, mismos que cuentan con ventajas operativas tales como mayores plazos de liquidación.

No obstante todas las condiciones adversas, B y B Casa de Cambio realizó en 2015 grandes esfuerzos de promoción y análisis que le permitieron maximizar los rendimientos derivados de la volatilidad cambiaria

I COMPORTAMIENTO GENERAL DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO

I.I INGRESOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

El análisis continuo del mercado y la comprensión del mismo permitió a B y B Casa de Cambio que, no obstante la contracción del -3.66% en el volumen operado durante el 2015, los ingresos por compra-venta crecieron un 6.76%

Por otro lado, no obstante la alta volatilidad observada en el tipo de cambio tanto del peso como de las divisas europeas al cierre del año, se logró revertir el resultado negativo del 2014 y obtener un ingreso significativo por este concepto, :

(cifras en miles de pesos)

	2015	%	2014	%	2013
Ingresos por compra venta	36'444	6.76	34'136	(22.4)	44'013
Ingresos por valoración	4'784	NA	(591)	NA	964

I.2 GASTOS DE ADMINISTRACION Y OPERACION

La necesidad de lograr mayor captación de clientes en un mercado en el que tenemos claras desventajas competitivas llevó a tener que operar a través de sociedades financieras liquidadoras, lo cual hizo que por una parte las comisiones pagadas disminuyeran en -3,449,591 pesos y que en cambio los gastos de operación crecieran en 1'775,635 pesos. El hecho de que el incremento en costo de operación fuera inferior al decremento en comisiones pagadas fue resultado del esfuerzo de la sociedad por controlar los costos en las distintas áreas, lo que permitió revertir la tendencia negativa del ejercicio anterior y obtener un resultado positivo en el 2015.

(cifras en miles de pesos)

	2016	%	2015	%	2014	%
Comisiones Pagadas	472	(88.0)	3'922	0.7	3'894	15.0
Gastos de Administración	38,180	4.88	36'405	(14.5)	42'601	(4.1)

I.3 GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS

La empresa, acorde a su objeto social, no realiza operaciones de financiamiento a terceros. Los ingresos por intereses que genera son el resultado de invertir en instituciones financieras, los excedentes de liquidez resultantes de su operación diaria.

(cifras en miles de pesos)

	2015	%	2014	%	2013	%
Ingresos por Intereses	789	(27.4)	1'087	36.4	797	6.0

En 2016 como resultado del modelo de liquidación que se necesitó implementar para subsanar la falta de cuentas propias en el extranjero, se dispuso de menos liquidez para invertir, lo cual se tradujo en una reducción de los ingresos por este concepto. Sin embargo, el crecimiento en los ingresos por operación cubrió satisfactoriamente esta disminución.

I.4 UTILIDAD

El esfuerzo por incrementar los ingresos de operación, aunado a los ingresos por valoración de la posición y el mayor control en los gastos permitió en 2016 lograr un resultado favorable que confiamos marque el inicio de un ciclo de crecimiento para B y B Casa de Cambio.

(cifras en miles de pesos)

2015	%	2014	%	2013	%
-------------	----------	-------------	----------	-------------	----------

Utilidad Neta	3'096	NA	(5'957)	NA	(229)	NA
---------------	-------	----	---------	----	-------	----

I.5 PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

En el ejercicio 2014 se tuvo pérdida neta por lo cual no hubo Participación a los Trabajadores en las Utilidades. El PTU correspondiente al ejercicio 2015 se distribuirá en el mes de mayo del 2016

I.6 ACTIVOS TOTALES

Al cierre del ejercicio 2014 se observó una fuerte contracción en los activos totales de la Casa de Cambio ya que, ante la volatilidad extrema que se observó en los últimos días del año, se optó por una política muy conservadora y minimizar las operaciones en tránsito al cierre del ejercicio.

Sin embargo, debemos destacar que por la naturaleza del negocio, una disminución en los activos totales no representa ninguna contracción en la operación de la Sociedad sino que es únicamente el resultado de las operaciones en tránsito que quedan al cierre del periodo y ésta es una situación variable

(cifras en miles de pesos)

	2015	%	2014	%	2013	%
Activos Totales	92'883	-61.1	238'981	185.7	83'662	(5.6)

II IMPUESTOS PAGADOS SOBRE LAS UTILIDADES Y SITUACION FISCAL DE LA EMPRESA

B y B Casa de Cambio cumplió oportunamente con las obligaciones fiscales que le competen en materia de pagos, retenciones y declaraciones. Al 31 de diciembre del 2015 la empresa cuenta con pérdidas actualizadas pendientes de amortizar por \$8'911,071 que expiran en el 2022 y \$5'717,025 que expiran en 2024

III INDICADORES FINANCIEROS

	2015	2014	2013
Eficiencia operativa	23%	50.4%	49.4%
ROE	.06	na	na
ROA	.02	na	na
LIQUIDEZ	2.02	1.22	2.40

Después de varios años de resultados negativos, las tendencia logró ser revertida y en 2015 se logró un rendimiento positivo y una rentabilidad en niveles aceptables para el mercado.

la liquidez de la sociedad se mantiene en niveles muy aceptables, que garantizan la capacidad de la Sociedad de hacer frente a todos sus compromisos y operaciones.

IV ASPECTOS RELEVANTES DE LA OPERACIÓN DE LA EMPRESA EN EL EJERCICIO 2015

IV.1 PREVENCION DE LAVADO DE DINERO

En el ejercicio 2015 destacó el proceso de implementación de las medidas necesarias para cumplir con las Disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 95 de la LGOAAC relativas a Prevención de Lavado de Dinero publicadas el 31 de diciembre de 2014

Para lograr mayor certeza respecto del adecuado due dilligence de esta Casa de Cambio en materia de Prevención de Lavado de Dinero, se realizó la auditorías externas llevada a cabo por **SALLES, SAINZ-GRANT THORNTON S.C** en estricto apego a las disposiciones en la materia emitidas por las autoridades mexicanas,. Es importante destacar que dicha revisión arrojó resultados muy favorables, que hablan de los esfuerzos continuos de esta Casa de Cambio por evitar ser infiltrada por operaciones dudosas.

IV. 2 SISTEMAS

En 2015 se integró a nuestros sistemas de negocio la aplicación de generación de información con miras a poder cumplir con las disposiciones fiscales en materia de contabilidad electrónica

Se desarrollaron mejoras de versión del sistema de negocio de la Casa de Cambio, pasando de ser un sistema meramente de captura a un sistema analítico integral.

En 2015 se implementarán las mejoras y adecuaciones necesarias para cumplir con las nuevas disposiciones aplicables en materia de Prevención de Lavado de Dinero

IV.3 PROCESOS LEGALES

En el ejercicio 2015 se continuó con los procesos legales que se tienen iniciados desde periodos anteriores y en algunos casos se espera finalmente lograr un fallo favorable en el transcurso del ejercicio 2016

V PERSPECTIVAS

2015 fue un año complejo pero lleno de oportunidades. Por una parte, se tuvieron serios problemas para mantener cuentas bancarias, principalmente en el extranjero, lo que llevó a buscar nevas alternativas para poder seguir vigentes en el mercado. Esta situación se ha espera continúe en el 2016 e incluso el Derisking provocará nuevos cierres injustificados de cuentas bancarias.

A lo anterior se aúna la competencia desleal que el SPID significa para el sector de Casas de Cambios ya que las reglas publicadas por Banco de México limitan esta posibilidad de operaciones a los bancos, dejando fuera a sectores como Casas de Bolsa y Casas de Cambio

Todo lo anterior nos hace prever en 2016 un panorama muy complejo y que conllevará mayores costos de operación. Sin embargo, creemos firmemente en nuestra capacidad de trabajo y en nuestra constancia y creatividad como armas para enfrentar los retos que se presentan. Se están buscando y desarrollando estrategias de crecimiento a mediano y largo plazo que permitan sortear favorablemente las dificultades que actualmente atraviesa el mercado

El reto continúa, y la dirección y el personal de B y B Casa de Cambio, S. A. De C. V. nos continuamos preparando y capacitando para asumirlo.

ATENTAMENTE


LIC. JOSE ANTONIO GARCIA ROJAS
GONZALEZ Y GONZALEZ
PRESIDENTE