



**INTERCAM CASA
DE BOLSA, S.A. DE
C.V. INTERCAM
GRUPO
FINANCIERO**
Septiembre 2016

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio	3
Estados financieros	4
Estados financieros comparativos trimestrales	8
Notas a los estados financieros	10
Calificaciones	15
Indicadores Financieros	16
Información de riesgos	17

Actividad y entorno regulatorio

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (la Casa de Bolsa), subsidiaria a partir del 13 de diciembre de 2013 de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), se constituyó el 6 de noviembre de 2006 de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) mediante oficio número 312-3/523651/2006 e inició operaciones el 11 de enero de 2007. Sus actividades se encuentran reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”), por las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión (las Disposiciones regulatorias) y por la regulación de Banco de México (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV, sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicte la Comisión.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra, venta, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros; la compraventa de divisas, la colocación de valores mediante ofertas públicas, y aquellas operaciones análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que le sean autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones de carácter general.

La Casa de Bolsa cuenta con autorización del Banco Central mediante oficio número OFI/S33-001-1467 de fecha 7 de abril de 2010, para la realización de operaciones derivadas ofreciendo un producto de cobertura a los clientes.

La Casa de Bolsa le presta servicios administrativos a Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada).

Los estados financieros consolidados al 30 de Septiembre del 2016 que se acompañan, incluyen las cifras de la Casa de Bolsa y de su Subsidiaria Inmobiliaria Tíber 63, S. A. de C. V. (la Inmobiliaria), en la que participa del 99.99% de su capital.

La Inmobiliaria cuya actividad principal es adquirir, administrar y otorgar en arrendamiento inmuebles, posee a su vez el control y por lo tanto consolida a las siguientes subsidiarias, Inmobiliaria Tíber 9, S. A. de C. V., Inmobiliaria Tíber 10, S. A. de C. V. e Inmobiliaria Tíber 67, S. A. de C. V.

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. Intercam Grupo Financiero Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO al 30 de Septiembre de 2016 (Cifras en millones de pesos)			
C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	231	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	615
Bancos de clientes	74	Deuda Gubernamental	547
Liquidaciones de operaciones de clientes	157	Otros títulos de deuda	68
OPERACIONES EN CUSTODIA	25,358	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	615
Valores de clientes recibidos en custodia	25,358	Deuda Gubernamental	547
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	13,887	Otros títulos de deuda	68
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	6,110	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	9
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,517		
Operaciones de compra de derivados	450		
Operaciones de venta de derivados	532		
Fideicomisos administrados	278		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	39,476	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	1,239
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	118	Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	38
		De largo plazo	38
Inversiones en Valores	33,064	Acreedores por Reporto	32,915
Títulos para negociar	32,728		
Títulos conservados a vencimiento	336	Derivados	9,530
		Con fines de negociación	9,530
Derivados	9,594	Otras Cuentas por Pagar	809
Con fines de negociación	9,594	Impuestos a la utilidad por pagar	1
Cuentas por Cobrar (Neto)	833	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1
		Acreedores por liquidación de operaciones	685
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	217	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	122
		Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	2
Inversiones Permanentes en Acciones	1	TOTAL DE PASIVO	43,294
		CAPITAL CONTABLE	
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	54	Capital Contribuido	356
		Capital social	356
Otros Activos	56	Capital Ganado	287
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	54	Reservas de capital	77
Otros activos a corto y largo plazo	2	Resultado de ejercicios anteriores	204
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	6
TOTAL DE ACTIVO	43,937	Participación no Controladora	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	643
		TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	43,937

Capital Social Histórico \$296

El presente balance general se formuló 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

www.intercam.com.mx

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafrá Seoane
Director de Control de Operación
Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de
Contraloría y Contabilidad

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercam Grupo Financiero

Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	73
Comisiones y tarifas pagadas	38
Ingresos por asesoría financiera	1
Resultado por servicios	36
Utilidad por compraventa	712
Pérdida por compraventa	1,308
Ingresos por intereses	16,167
Gastos por intereses	15,320
Resultado por valuación a valor razonable	(88)
Margen financiero por intermediación	163
Otros ingresos (egresos) de la operación	19
Gastos de administración y promoción	206
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	12
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	12
Impuestos a la utilidad causados	1
Impuestos a la utilidad diferidos	(5)
RESULTADO NETO	6

El presente estado de resultados se formuló 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

www.intercam.com.mx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de
Operación Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de
Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. Intercam Grupo Financiero Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2016 (Cifras en millones de pesos)	
Resultado Neto	6
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	16
Amortizaciones de activos intangibles	8
Provisiones	(264)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7
Otros	2
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	(231)
Actividades de Operación	
Cambio en inversiones en valores	2,935
Cambio en derivados (activo)	3,322
Cambio en otros activos operativos (Neto)	1,033
Cambio en acreedores por reporto	(2,913)
Cambio en derivados (pasivo)	(3,252)
Cambio en otros pasivos operativos	(980)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(80)
Actividades de Inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	2
Actividades de Financiamiento	
Otros	(8)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(8)
Incremento o disminución neta de efectivo	(86)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	204
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	118

El presente estado de flujos de efectivo se formuló 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

www.intercam.com.mx

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de
Operación Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de
Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercom Grupo Financiero
 Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE
Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado			Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	356	77	263	(59)	637
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					-
Capitalización de utilidades					-
Constitución de reservas					-
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			(59)	59	-
Pago de dividendos					-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	(59)	59	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto				6	6
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					-
Efecto acumulado por conversión					-
Resultado por tenencia de activos no monetarios					-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	6	6
Saldo al final del periodo	356	77	204	6	643

El presente estado de variación en el capital contable se formuló 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variación en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

www.intercam.com.mx

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operación
Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría
y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría

Estados financieros comparativos trimestrales

Balance General	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Disponibilidades	301	204	103	697	118
Cuentas de margen (derivados)	129	-	-	-	-
Inversiones en valores	25,126	35,999	35,585	32,456	33,064
Deudores por reporte	-	-	488	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Derivados	15,833	12,916	9,567	9,164	9,594
Cuentas por cobrar	4,872	1,846	3,939	2,399	833
Inmuebles, mobiliario y equipo	226	235	228	222	217
Inversiones permanentes	1	1	1	1	1
Impuestos y PTU diferidos (a favor)	31	73	61	57	54
Otros activos	152	63	59	57	56
TOTAL ACTIVO	46,671	51,337	50,032	45,053	43,937
Préstamos bancarios	49	45	43	40	38
Acreedores por reporte	24,979	35,828	35,441	32,320	32,915
Colaterales vendidos y dados en garantía	-	-	488	-	-
Derivados	15,679	12,783	9,479	9,115	9,530
Otras cuentas por pagar	5,329	2,031	3,952	2,926	809
Impuestos y PTU diferidos (a cargo)	3	3	-	-	-
Cobros Anticipados	2	2	2	2	2
TOTAL PASIVO	46,041	50,691	49,404	44,404	43,294
Capital Contribuido	356	356	356	356	357
Capital Ganado	275	290	273	293	286
TOTAL CAPITAL CONTABLE	631	646	628	649	643

Estados financieros trimestrales

Estado de Resultados	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Comisiones y tarifas cobradas	87	114	17	49	73
Comisiones y tarifas pagadas	- 116	- 143	- 14	- 24	- 38
Ingresos por asesoría financiera	4	4	0	0	1
RESULTADO POR SERVICIOS	- 26	- 25	3	26	36
Utilidad por compraventa	1,525	1,767	320	542	713
Pérdida por compraventa	- 1,033	- 1,476	- 485	- 878	- 1,308
Ingresos por intereses	15,559	20,023	6,016	12,994	16,167
Gastos por intereses	- 15,054	- 19,266	- 5,751	- 12,451	- 15,320
Resultado por valuación a valor razonable	- 4	- 19	- 48	- 82	- 88
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	992	1,029	52	125	162
Otros Ingresos (egresos de la operación)	3	58	6	9	19
Gastos por administración y promoción	- 1,033	- 1,111	- 68	- 144	- 206
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	- 64	- 48	7	16	12
Impuestos a la utilidad causados	- 1	- 1	- 1	- 1	- 1
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	3	5
RESULTADO NETO	- 65	- 49	8	12	6

1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del tipo de cambio del cierre de mes, conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. Su integración al 30 de Junio es la siguiente:

Disponibilidades	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Caja	\$90.20	\$37.00	\$0.00	\$0.00	\$0.01
Bancos	-\$4,183.30	-\$1,541.60	-\$3,387.30	-\$2,026.90	-\$560.57
Otras disponibilidades	\$13.40	\$6.10	\$0.00	\$0.00	\$0.12
Disponibilidades restringidas	\$4,381.00	\$1,702.90	\$3,490.70	\$2,723.70	\$678.35
Sumas	\$301.3	\$204.4	\$103.4	\$696.8	\$117.9

2.- Inversiones en valores

Representan inversiones en valores de instrumentos del mercado de capitales y de deuda, considerando la intención de la administración en la fecha de adquisición. Su integración es la siguiente:

Inversiones en valores	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Títulos para negociar sin restricción	\$11.00	\$37.00	\$11.00	-\$1.10	\$31.37
Valores asignados por liquidar	-\$346.00	\$0.00	-\$402.00	-\$74.70	-\$48.06
Títulos para negociar restringidos	\$25,126.00	\$35,626.00	\$35,237.00	\$32,121.71	\$32,744.20
Conservados a vencimiento sin restricción	\$4.00	\$4.00	\$4.00	\$3.49	\$3.49
Conservados a vencimiento restringidos	\$332.00	\$332.00	\$333.00	\$332.30	\$332.27
Saldo en Activo	\$25,126.0	\$35,999.0	\$35,182.0	\$32,381.7	\$33,063.3

3.- Operaciones de reporto

Las operaciones pactadas vigentes al cierre del periodo son como sigue:

Operaciones en Reporto	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Con títulos para negociar	\$24,646.20	\$35,496.00	\$35,108.40	\$31,988.00	\$32,583.08
Con títulos conservados a vencimiento	\$332.50	\$332.40	\$332.40	\$332.00	\$332.25
Con títulos propios	\$24,978.70	\$35,828.40	\$35,440.80	\$32,320.00	\$32,915.34
Con títulos adquiridos en reporto	\$1,847.30	\$508.00	\$488.00	\$0.00	\$614.64
Total	\$26,826.0	\$36,336.4	\$35,928.8	\$32,320.0	\$33,530.0

Al 30 de Septiembre el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y con otros intermediarios, se integra de la siguiente manera:

Operaciones en Reporto	2016
	3T2015
Pactados con clientes	\$6,630.00
Con otros intermediarios	\$26,900.00
Total	\$33,530.0

4.- Derivados

Al 30 de Septiembre no se tienen operaciones de Futuros pactadas y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados, son:

Derivados	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$15,833.26	\$12,915.94	\$9,566.86	\$9,164.20	\$9,593.82
Futuros a recibir	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Total	\$15,833.3	\$12,915.9	\$9,566.9	\$9,164.2	\$9,593.8
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$15,678.98	\$12,782.52	\$9,478.55	\$9,115.12	\$9,530.29
Futuros a entregar	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Total	\$15,679.0	\$12,782.5	\$9,478.6	\$9,115.1	\$9,530.3

Contratos Adelantados

A la misma fecha, los vencimientos de las operaciones pactadas de Contratos Adelantados de divisas, son los siguientes:

Derivados	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
Compras					
Compras dólar americano	\$760.64	\$612.71	\$882.84	\$1,914.15	\$4,170.34
Compras euro	\$0.00	\$66.18	\$768.98	\$0.00	\$835.16
Contraparte moneda nacional	\$1,082.17	\$829.73	\$964.38	\$1,712.04	\$4,588.32
Contratos adelantados a recibir	\$1,842.8	\$1,508.6	\$2,616.2	\$3,626.2	\$9,593.8
Ventas					
Ventas dólar americano	\$1,108.93	\$851.32	\$387.09	\$1,821.49	\$4,168.83
Ventas euro	\$4.57	\$3.27	\$718.37	\$108.84	\$835.05
Contraparte moneda nacional	\$712.00	\$624.71	\$1,471.21	\$1,718.49	\$4,526.41
Contratos adelantados a entregar	\$1,825.5	\$1,479.3	\$2,576.7	\$3,648.8	\$9,530.3

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados asciende a \$ 63.1 y los contratos vigentes generan una minusvalía de \$ (69.9)

Operaciones de futuros de posición propia

Al 30 de Septiembre no se tienen pactadas operaciones de futuros de posición propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

5.- Capital global

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurren y no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Su integración es la siguiente:

Capital básico	\$603.80
Capital complementario	\$0.00
Capital global	\$603.8

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$641.84
Intangibles y gastos diferidos	-\$30.74
Otros Activos	-\$7.33
Capital básico	\$603.8

Al cierre del tercer trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 2.36 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$603.80
Riesgos de mercado	\$110.40
Riesgos de crédito	\$103.60
Riesgo operacional	\$41.60
	\$255.60
Índice de suficiencia	2.3623

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 12.23 y representa el 1.91% del capital global.

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del Tercer trimestre de 2016, se generaron los siguientes ingresos por operaciones:

Margen Financiero por intermediación	COMPRA/ VENTA	INTERESES	VALUACIÓN	TOTAL
Compraventa de divisas	\$8.32	\$0.68	\$0.00	\$8.99
Compraventa de metales amonedados	\$0.01	\$0.00	\$0.00	\$0.01
Derivados con fines de negociación	\$63.15	\$0.00	-\$69.88	-\$6.73
Inversiones en valores	-\$667.36	\$845.98	-\$18.48	\$160.15
Otros	\$0.00	-\$0.00	\$0.00	-\$0.00
Total	-\$595.9	\$846.7	-\$88.4	\$162.4

Margen Financiero por intermediación	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Resultado en compraventa (neto)	\$491.40	\$290.50	-\$164.20	-\$336.11	-\$595.88
Intereses y premios cobrados	\$15,559.10	\$20,023.30	\$6,016.00	\$12,993.92	\$16,166.63
Intereses y premios pagados	-\$15,054.30	-\$19,265.70	-\$5,751.40	\$12,450.66	\$15,319.97
Valuación a valor razonable	-\$4.20	-\$19.10	-\$48.40	-\$81.76	-\$88.35
Margen financiero	\$992.0	\$1,029.0	\$52.0	\$125.4	\$162.4

7.- Otros ingresos (Egresos) de la operación:

Al cierre del Segundo trimestre se integran como sigue:

Otros Ingresos	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Recuperación y cancelación de reservas	\$10.09	\$60.25	\$0.63	\$0.66	\$4.15
Ingresos por arrendamiento	\$4.00	\$9.78	\$6.18	\$12.36	\$18.55
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-\$10.62	-\$9.84	\$0.00	-\$3.00	-\$3.00
Quebrantos o siniestros	-\$1.53	-\$2.62	-\$1.02	-\$1.02	-\$1.01
Otros	\$0.94	\$0.85	-\$0.06	\$0.08	\$0.07
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$2.9	\$58.4	\$5.7	\$9.1	\$18.8

Calificaciones

Contraparte de Crédito – Calificación Standard Poor's

- Largo Plazo : **mxA** (25 Noviembre del 2015)
- Corto Plazo : **mxA-2** (25 Noviembre del 2015)

La perspectiva de ambas calificaciones se mantiene estable.

Contraparte de Crédito – Calificación Fitch

- Largo Plazo : **A-(mex)** (30 Noviembre del 2015)
- Corto Plazo : **F2-(mex)** (30 Noviembre del 2015)

En opinión de Fitch, la casa de bolsa permanece como una entidad fundamental para la operación y estrategia de Intercam GF, dado el grado alto de importancia estratégica que tienen sus operaciones para el grupo en general e integración operativa con otras entidades relacionadas con el grupo.

Indicadores Financieros

Indicadores financieros	2015		2016		
	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016
Solvencia	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
Liquidez	1.45	1.04	1.09	1.08	1.01
Apalancamiento	65.33	77.08	71.86	64.21	67.46
ROE	-13.68%	-9.27%	-1.27%	1.90%	0.87%
ROA	-0.22%	-0.13%	-0.07%	0.06%	0.01%
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	69.61%	48.43%	40.29%	42.46%	42.33%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	5.78%	4.70%	0.83%	0.93%	74.69%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	-0.37%	-0.42%	-0.12%	0.12%	5.41%
Ingreso neto / gastos de administración	93.53%	91.06%	80.52%	105.16%	105.72%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	106.92%	109.81%	124.19%	1.06%	94.59%
Resultado neto / gastos de administración	-6.26%	-5.35%	-11.17%	8.58%	2.71%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	71.08%	72.34%	80.25%	0.70%	58.32%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

Revelación de Información sobre el Valor en Riesgo al Tercer Trimestre de 2016

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa

Cifras en millones de pesos

- Riesgo de Mercado

Información promedio julio – septiembre 2016

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	12.23	1.91%
Mesa de dinero		
Portafolio Global	11.88	1.85%
Portafolio en Dinero	11.88	1.85%
Mesa de divisas	0.18	0.03%
Mesa de capitales	0.15	0.02%
Mesa de derivados		
Forwards de Divisas	0.44	0.03%
Futuros de TIIE	-	0.00%
Capital Contable a Septiembre	\$641.84	

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 30 de Septiembre de 2016

Concepto	Ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n	56.80	4.54
Operaciones con sobre tasa en m.n	1,234.50	98.76
Operaciones con tasa real	0.20	0.01
Operaciones con tasa nominal m.e	44.70	3.58
Operaciones con UDI's o referidas al INPC	-	-
Operaciones con Divisas	22.90	1.83
Operaciones con acciones y sobre acciones	21.20	1.70

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito
Al 30 de Septiembre de 2016

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	470.8	37.7
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	457.3	36.6
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	367.3	29.4