



**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.

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

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](http://www.intercam.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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          |
| <b>Resultado por servicios</b>  | <b>36</b>  |
| 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)       |
| <b>Margen financiero por intermediación</b>                               | <b>163</b> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 19         |
| Gastos de administración y promoción                                      | 206        |
| <b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>  | <b>12</b>  |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                         | <b>12</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados  | 1          |
| Impuestos a la utilidad diferidos   | (5)        |
| <b>RESULTADO NETO</b>   | <b>6</b>   |

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](http://www.intercam.com.mx)
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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

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

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 valuaron 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](http://www.intercam.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 |                           |
| <b>Saldo al inicio del periodo</b>   | 356                 | 77                  | 263                                | (59)           | 637                       |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>          |                     |                     |                                    |                |                           |
| 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             | -                         |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>    |                     |                     |                                    |                |                           |
| 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                         |
| <b>Saldo al final del periodo</b>  | <b>356</b>          | <b>77</b>           | <b>204</b>                         | <b>6</b>       | <b>643</b>                |

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            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                      | <b>46,671</b> | <b>51,337</b> | <b>50,032</b> | <b>45,053</b> | <b>43,937</b> |
| 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             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                      | <b>46,041</b> | <b>50,691</b> | <b>49,404</b> | <b>44,404</b> | <b>43,294</b> |
| Capital Contribuido                      | 356           | 356           | 356           | 356           | 357           |
| Capital Ganado                           | 275           | 290           | 273           | 293           | 286           |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>            | <b>631</b>    | <b>646</b>    | <b>628</b>    | <b>649</b>    | <b>643</b>    |



## 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          |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>              | <b>- 26</b> | <b>- 25</b>  | <b>3</b>  | <b>26</b>  | <b>36</b>  |
| 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       |
| <b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b> | <b>992</b>  | <b>1,029</b> | <b>52</b> | <b>125</b> | <b>162</b> |
| Otros Ingresos (egresos de la operación)    | 3           | 58           | 6         | 9          | 19         |
| Gastos por administración y promoción       | - 1,033     | - 1,111      | - 68      | - 144      | - 206      |
| <b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>            | <b>- 64</b> | <b>- 48</b>  | <b>7</b>  | <b>16</b>  | <b>12</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados            | - 1         | - 1          | - 1       | - 1        | - 1        |
| Impuestos a la utilidad diferidos           | -           | -            | -         | 3          | 5          |
| <b>RESULTADO NETO</b>                       | <b>- 65</b> | <b>- 49</b>  | <b>8</b>  | <b>12</b>  | <b>6</b>   |

## 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       |
| <b>Sumas</b>                  | <b>\$301.3</b> | <b>\$204.4</b> | <b>\$103.4</b> | <b>\$696.8</b> | <b>\$117.9</b> |

## 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          |
| <b>Saldo en Activo</b>                    | <b>\$25,126.0</b> | <b>\$35,999.0</b> | <b>\$35,182.0</b> | <b>\$32,381.7</b> | <b>\$33,063.3</b> |

### 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          |
| <b>Con títulos propios</b>            | \$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          |
| <b>Total</b>                          | <b>\$26,826.0</b> | <b>\$36,336.4</b> | <b>\$35,928.8</b> | <b>\$32,320.0</b> | <b>\$33,530.0</b> |

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       |
| <b>Total</b>             | <b>\$33,530.0</b> |

#### 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           |
| <b>Derivados a Recibir</b>       |                   |                   |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>Total</b>                     | <b>\$15,833.3</b> | <b>\$12,915.9</b> | <b>\$9,566.9</b> | <b>\$9,164.2</b> | <b>\$9,593.8</b> |
| <b>Derivados a Entregar</b>      |                   |                   |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>Total</b>                     | <b>\$15,679.0</b> | <b>\$12,782.5</b> | <b>\$9,478.6</b> | <b>\$9,115.1</b> | <b>\$9,530.3</b> |

#### 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            |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Compras</b>                          |                  |                  |                  |                  |                  |
| 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       |
| <b>Contratos adelantados a recibir</b>  | <b>\$1,842.8</b> | <b>\$1,508.6</b> | <b>\$2,616.2</b> | <b>\$3,626.2</b> | <b>\$9,593.8</b> |
| <b>Ventas</b>                           |                  |                  |                  |                  |                  |
| 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       |
| <b>Contratos adelantados a entregar</b> | <b>\$1,825.5</b> | <b>\$1,479.3</b> | <b>\$2,576.7</b> | <b>\$3,648.8</b> | <b>\$9,530.3</b> |

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         |
| <b>Capital global</b>  | <b>\$603.8</b> |

El capital básico se integra de la siguiente manera:

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Capital contable               | \$641.84       |
| Intangibles y gastos diferidos | -\$30.74       |
| Otros Activos                  | -\$7.33        |
| <b>Capital básico</b>          | <b>\$603.8</b> |

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

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| <b>Capital global entre:</b> | <b>\$603.80</b> |
| Riesgos de mercado           | \$110.40        |
| Riesgos de crédito           | \$103.60        |
| Riesgo operacional           | \$41.60         |
|                              | <b>\$255.60</b> |
| <b>Índice de suficiencia</b> | <b>2.3623</b>   |

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        |
| <b>Total</b>                         | <b>-\$595.9</b> | <b>\$846.7</b> | <b>-\$88.4</b> | <b>\$162.4</b> |

| 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       |
| <b>Margen financiero</b>             | <b>\$992.0</b> | <b>\$1,029.0</b> | <b>\$52.0</b> | <b>\$125.4</b> | <b>\$162.4</b> |

## 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        |
| <b>Suman otros ingresos y egresos (neto)</b>     | <b>\$2.9</b> | <b>\$58.4</b> | <b>\$5.7</b> | <b>\$9.1</b> | <b>\$18.8</b> |

## 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%   |
| <b>Relacionado con el capital:</b>                        |         |         |         |         |         |
| Requerimiento de capital / capital global                 | 69.61%  | 48.43%  | 40.29%  | 42.46%  | 42.33%  |
| <b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>     |         |         |         |         |         |
| 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%                           |
| <b>Mesa de dinero</b>                |                                   |                                 |
| Portafolio Global                    | 11.88                             | 1.85%                           |
| Portafolio en Dinero                 | 11.88                             | 1.85%                           |
| <b>Mesa de divisas</b>               | 0.18                              | 0.03%                           |
| <b>Mesa de capitales</b>             | 0.15                              | 0.02%                           |
| <b>Mesa de derivados</b>             |                                   |                                 |
| Forwards de Divisas                  | 0.44                              | 0.03%                           |
| Futuros de TIIE                      | -                                 | 0.00%                           |
| <b>Capital Contable a Septiembre</b> | <b>\$641.84</b>                   |                                 |

### 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                      |