



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2015**

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	709	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	2,076
Bancos de clientes	50	Deuda gubernamental	2,076
Liquidaciones de operaciones de clientes	659		
OPERACIONES EN CUSTODIA	15,100	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS	
Valores de clientes recibidos en custodia	15,100	GARANTÍA POR LA ENTIDAD	2,076
		Deuda gubernamental	1,487
		Otros títulos de deuda	589
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	20,587	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	18
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	8,459		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,050		
Operaciones de compra de derivados	171		
Operaciones de venta de derivados	2,593		
Fideicomisos administrados	314		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	36,396	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	4,170
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	676	Acreedores por Reporto	20,927
Cuentas de Margen (Derivados)	140	Derivados	12,672
		Con fines de negociación	12,672
Inversiones en Valores	21,185	Otras Cuentas por Pagar	5,896
Títulos para negociar	20,429	Impuestos a la utilidad por pagar	7
Títulos conservados a vencimiento	756	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	18
		Acreedores por liquidación de operaciones	5,083
Derivados	12,837	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	788
Con fines de negociación	12,837	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	3
Cuentas por Cobrar (Neto)	5,003	TOTAL DE PASIVO	39,498
		CAPITAL CONTABLE	
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	228	Capital Contribuido	356
		Capital social	356
Inversiones Permanentes en Acciones	1	Capital Ganado	377
		Reservas de capital	77
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	27	Resultado de ejercicios anteriores	263
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	37
Otros Activos	134	Participación no Controladora	0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	132		
Otros activos a corto y largo plazo	2	TOTAL CAPITAL CONTABLE	733
TOTAL DE ACTIVO	40,231	TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	40,231

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



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 31 de Marzo de 2015
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	32
Comisiones y tarifas pagadas	32
Ingresos por asesoría financiera	2
Resultado por servicios	2
Utilidad por compraventa	516
Pérdida por compraventa	262
Ingresos por intereses	4,209
Gastos por intereses	4,066
Resultado por valuación a valor razonable	23
Margen financiero por intermediación	420
Otros ingresos (egresos) de la operación	6
Gastos de administración y promoción	387
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	41
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	41
Impuestos a la utilidad causados	4
RESULTADO NETO	37

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

José Pacheco Meyer
 Director General

Rodolfo Zafra Seoane
 Director de Control de
 Operaciones Bursátiles

Jorge Ricárdez Pacheco
 Director de Contabilidad

Jesús Rafael Ramos Almanza
 Director de 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 31 de Marzo de 2015
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de Operación	
Resultado neto	37
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	5
Amortizaciones de activos intangibles	5
Provisiones	-53
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	0
Otros	10
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-25
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	3
Cambio en inversiones en valores	-726
Cambio en derivados (activo)	-3,115
Cambio en otros activos operativos (Neto)	922
Cambio en acreedores por reporto	341
Cambio en derivados (pasivo)	3,075
Cambio en otros pasivos operativos	-545
Pago de impuestos a la utilidad	-9
Otros	-16
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	-70
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-5
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-5
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-10
Actividades de Financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	-33
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-33
Incremento o disminución neta de efectivo	-102
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	778
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	676

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.qob.mx/estadistica

José Pacheco Meyer
Director General

Rodolfo Zafrá Seoane
Director de Control de Operaciones Bursátiles

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contabilidad

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

InterCam Grupo Financiero

Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500

ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2015

(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	146	116	695
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas		0	0		0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			116	-116	0
Pago de dividendos			0		0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	116	-116	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto		0	0	37	37
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					0
Efecto acumulado por conversión					0
Resultado por tenencia de activos no monetarios					0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	37	37
Saldo al final del periodo	356	77	262	37	732

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

José Pacheco Meyer
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de
Operaciones Bursátiles

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contabilidad

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

INTERCAM CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.

InterCam Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Millones de Pesos

1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado el mismo día 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 31 de marzo, es la siguiente:

Descripción	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Caja	\$ 131.8	\$ 111.2	\$ 168.6	\$ 170.8	\$ 138.8
Bancos	577.1	(3,511.8)	(6,878.1)	(2,949.9)	(4,274.3)
Otras disponibilidades	113.5	151.8	50.8	86.8	118.7
Disponibilidades restringidas	3139.0	4,032.9	7,469.1	3,470.0	4,692.7
Sumas	\$ 3,961.4	\$ 784.1	\$ 810.4	\$ 777.7	\$ 675.9

2.- Inversiones en valores

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

Descripción	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Títulos para negociar sin restricción	\$ 116.9	\$ 46.5	\$ 82.3	\$ 104.7	\$ 344.2
Valores asignados por liquidar	(759.7)	(678.3)	(2,181.1)	(2,556.2)	(237.6)
Títulos para negociar restringidos	17,654.3	17,390.0	21,475.7	22,151.8	20,322.7
Conservados a vencimiento sin restricción	5.3	3.9	3.9	3.9	3.9
Conservados a vencimiento restringidos	827.5	755.0	754.3	755.1	751.8
Saldo en Activo	\$ 17,844.3	\$ 17,517.1	\$ 20,135.1	\$ 20,459.3	\$ 21,185.0

3.- Operaciones de reporto

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

Descripción	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Con títulos para negociar	\$ 16,511.8	\$ 16,637.3	\$ 19,503.5	\$ 19,830.9	\$ 20,175.3
Con títulos conservados a vencimiento	826.5	754.9	758.4	755.1	751.8
Con títulos propios	\$ 17,338.3	\$ 17,392.2	\$ 20,261.9	\$ 20,586.0	\$ 20,927.1
Con títulos adquiridos en reporto	5,897.7	3,808.9	841.7	4,403.3	2,221.5
Total	\$ 23,236.0	\$ 21,201.1	\$ 21,103.6	\$ 24,989.3	\$ 23,148.6

Al 31 de marzo de 2015, el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y otros intermediarios se integra así:

Descripción	Mar'15
Pactados con clientes	\$ 8,458.6
Con otros intermediarios	14,690.0
Total	\$ 23,148.6

4.- Derivados

Al 31 de marzo no se tienen pactadas operaciones de Futuros y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados, son:

Operación	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$ 12,346.4	\$ 8,913.1	\$ 8,780.7	\$ 9,722.1	\$ 12,837.6
Futuros a recibir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	\$ 12,346.4	\$ 8,913.1	\$ 8,780.7	\$ 9,722.1	\$ 12,837.6
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$ 12,335.2	\$ 8,886.8	\$ 8,758.5	\$ 9,596.2	\$ 12,671.7
Futuros a entregar	0.0	0.0	0.0	0.0	
Total	\$ 12,335.2	\$ 8,886.8	\$ 8,758.5	\$ 9,596.2	\$ 12,671.7

Contratos Adelantados

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

Operación	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
Compras					
Dólar estadounidense	\$ 211.2	\$ 1,946.2	\$ 3,099.7	\$ 1,089.9	\$ 6,347.0
Euro	52.9	9.8	152.4	32.8	247.9
Contraparte moneda nacional	1,095.1	2,862.2	1,827.7	457.6	6,242.6
Contratos adelantados a recibir	\$ 1,359.2	\$ 4,818.2	\$ 5,079.8	\$ 1,580.3	\$ 12,837.5
Ventas					
Dólar estadounidense	\$ 1,055.9	\$ 2,966.7	\$ 1,910.3	\$ 384.5	\$ 6,317.4
Euro	49.8	39.9	60.9	98.3	248.9
Contraparte moneda nacional	252.9	1,793.8	2,997.7	1,061.0	6,105.4
Contratos adelantados a entregar	\$ 1,358.6	\$ 4,800.4	\$ 4,968.9	\$ 1,543.8	\$ 12,671.7

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados es \$ 41. y las operaciones vigentes generan una plusvalía de \$ 39.9

Operaciones de Futuros de Posición Propia

Al 31 de marzo no se tienen pactadas operaciones de Futuros por Cuenta 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. Se integra como sigue:

Capital básico	\$ 614.3
Capital complementario	0.0
Capital global	\$ 614.3

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$ 732.3
Inversión en acciones de entidades financieras	
Intangibles y gastos diferidos	(118.0)
Capital básico	\$ 614.3

Al cierre del tercer trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 1.7343 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$ 614.3
Riesgos de mercado	206.3
Riesgos de crédito	98.7
Riesgo operacional	49.2
	\$ 354.2
Índice de suficiencia	1.7343

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 12.289 y representa el 2.00% del capital global.

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del primer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Compra Venta	Intereses	Valuación	Total
Compraventa de divisas	\$ 325.2	\$ (1.0)	\$ 0.0	\$ 324.2
Inversiones en valores	(114.7)	144.5	(17.6)	12.2
Compraventa de metales amonedados	2.2	0.0	0.0	2.2
Derivados con fines de negociación	41.4	0.0	39.9	81.3
Otros	0.0	(0.3)	0.0	(0.3)
Total	\$ 254.1	\$ 143.2	\$ 22.3	\$ 419.6

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

Al cierre del primer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Mar'15
Recuperación y cancelación de reservas	\$ 16.1
Ingresos por arrendamiento	1.0
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(10.2)
Quebrantos o siniestros	(0.5)
Otros	0.0
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$ 6.4

8.- Margen financiero

Descripción	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Resultado en compraventa (neto)	\$ 280.5	\$ 494.5	\$ 770.8	\$ 1,018.5	\$ 254.1
Intereses y premios cobrados	2,689.9	4,741.8	6,638.6	10,005.8	4,209.0
Intereses y premios pagados	(2,579.8)	(4,470.7)	(6,226.0)	(9,414.1)	(4,065.7)
Valuación a valor razonable	41.4	72.1	73.6	95.0	22.3
Margen financiero	\$ 432.0	\$ 837.7	\$ 1,257.0	\$ 1,705.2	\$ 419.7

9.- Calificaciones

El 28 de noviembre de 2014, Standard & Poor's confirmó a la casa de bolsa las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA-' y de corto plazo 'mxA-2' con una perspectiva estable.

Por otra parte, con fecha 31 de enero de 2014, Fitch Ratings ratificó a la casa de bolsa, la calificación de riesgo contraparte de largo plazo 'A-(mex)' con una perspectiva estable y de 'F2(mex)' en el corto plazo .

10.- Indicadores Financieros

CONCEPTO	Mar'14	Jun'14	Sep'14	Dic'14	Mar'15
Solvencia Activo Total / Pasivo Total	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Liquidez Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante (préstamo bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones con clientes)	1.01	1.01	1.01	0.74	1.02
Apalancamiento Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable	5650.24%	4429.93%	4532.10%	4146.01%	4699.00%
ROE Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio	10.65%	10.91%	14.78%	20.99%	5.07%
ROA Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)	0.19%	0.18%	0.24%	0.48%	0.12%
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	71.46%	60.89%	65.79%	0.06%	57.66%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	103.27%	103.10%	102.69%	102.48%	99.51%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	5.69%	5.39%	7.27%	9.71%	9.65%
Ingreso neto / gastos de administración	107.24%	106.12%	107.80%	111.21%	108.86%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	93.25%	94.24%	92.77%	89.92%	91.86%
Resultado neto / gastos de administración	4.06%	4.36%	6.36%	10.28%	9.58%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	62.14%	63.11%	62.15%	60.22%	62.51%

11.- Información 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.

(Cifras no auditadas)

Riesgo de Mercado

Información Promedio Ene-Marzo 2015

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	12.28	1.73 %
Mercado de Dinero		
Portafolio en Directo	12.28	0.07%
Portafolio Global	12.23	1.73%
Mercado de Capitales	0.51	0.00%
Mercado de Divisas	1.28	0.18%
Mercado de Derivados		
Forward's de Divisas	0.44	0.06%
Futuros de TIIE	-	0%

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 31 de Marzo de 2015

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos de Capital
Operaciones con tasa nominal	355.5	28.44
Operaciones con sobretasa en moneda nacional	1,912.2	152.98
Operaciones con tasa real	0.5	0.04
Posiciones en UDI's o referidas al INPC.	0	0
Operaciones con tasa nominal en mon. extr.	155.2	12.41
Operaciones en divisas	107.0	8.56
Operaciones con acciones	47.7	3.82

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 31 de Marzo de 2015

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	280.4	22.4
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	580.3	46.4
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	372.8	29.8

Adicionalmente, Intercam realiza un seguimiento y simulaciones de ICC con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo