

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Ricardo Delfín Quinzaños
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Intercam Grupo Financiero:

En mi carácter de Comisario de Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes; y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y la valuación de la cartera de inversión de Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RÚBRICA

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

Ciudad de México, a 26 de marzo de 2018.



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los accionistas

*Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero:*

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Operadora han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Operadora de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Operadora.

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RÚBRICA

C. P. C. Alejandro De Alba Mora

Ciudad de México, a 26 de marzo de 2018.

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Pasivo y capital contable	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibilidades (nota 5)	\$ 1,556	1,511	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 11 y 13d)	\$ 6,734	6,268
Inversiones en valores (nota 6):			Impuesto sobre la renta por pagar	568	3,360
Títulos para negociar	24,903	26,150	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 12)	<u>1,705</u>	<u>1,665</u>
Deudores por reporto (nota 7)	-	1,477	Total del pasivo	<u>9,007</u>	<u>11,293</u>
Cuentas por cobrar (notas 8 y 10)	7,172	6,733	Capital contable (nota 13):		
Inversiones permanentes en acciones (nota 9)	8,426	8,183	Capital contribuido:		
Impuesto sobre la renta y participación del personal en las utilidades diferidos (nota 12)	1,010	774	Capital social	<u>14,484</u>	<u>14,484</u>
Otros activos (nota 3h)	4,094	2,450	Capital ganado:		
			Reserva legal	3,705	3,705
			Resultado de ejercicios anteriores	9,271	6,231
			Remediciones por beneficios definidos a los empleados, neto (notas 11 y 12)	(109)	25
			Resultado neto	<u>10,803</u>	<u>11,540</u>
				<u>23,670</u>	<u>21,501</u>
			Total del capital contable	38,154	35,985
			Compromisos y contingencias (nota 14)		
Total activo	\$ <u>47,161</u>	<u>47,278</u>		\$ <u>47,161</u>	<u>47,278</u>

Cuentas de orden

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes en administración	\$ 9,470,976	8,340,121
Colaterales recibidos por la entidad	-	1,477
	=====	=====

"El capital social histórico al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$12,532.

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes balances generales podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 10 y 14)	\$ 70,983	61,510
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 10)	<u>(25,847)</u>	<u>(26,401)</u>
Ingresos por servicios, neto	45,136	35,109
Margen integral de financiamiento:		
Resultado por compra-venta (notas 6 y 7)	1,105	577
Resultado por valuación a valor razonable (nota 6)	<u>(412)</u>	<u>48</u>
Ingresos totales de la operación	45,829	35,734
Otros ingresos, neto	2,302	6,158
Gastos de administración (notas 11 y 12)	<u>(32,927)</u>	<u>(26,836)</u>
Resultado de la operación	15,204	15,056
Participación en el resultado de asociadas (nota 9)	<u>243</u>	<u>1,038</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR)	15,447	16,094
ISR causado (nota 12)	(4,843)	(5,031)
ISR diferido (nota 12)	<u>199</u>	<u>477</u>
Resultado neto	<u>\$ 10,803</u>	<u>11,540</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de resultados podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto costo unitario promedio de adquisición y valor unitario razonable)

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Costo unitario promedio de adquisición</u>	<u>Costo de adquisición total</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2017:									
<u>Inversiones en valores:</u>									
+TASA US	F4	51	TR	AA/5F	7,664	\$ 1.304724	\$ 10	\$ 1.832820	\$ 14
+TASA US	M1	51	TR	AA/5F	174,287	1.153138	201	1.822936	318
+TASA US	M3	51	TR	AA/5F	3,675,448	1.949589	7,166	1.861592	6,842
+TASA	M1	51	TR	AAA/1F	1,000	0.904261	1	0.960138	1
+TASA	M2	51	TR	AAA/1F	1,221,737	1.241178	1,516	1.277369	1,561
+TASA	M3	51	TR	AAA/1F	12,176,768	1.300317	15,834	1.315245	16,015
+TASA	M4	51	TR	AAA/1F	1,000	1.324281	1	1.373099	1
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1F	1,000	1.220215	1	1.351726	1
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1F	1,000	1.331380	1	1.390190	1
+TASA	ME3	51	TR	AAA/1F	1,000	1.294977	1	1.436803	1
+TASA	ME4	51	TR	AAA/1F	1,000	1.225670	1	1.481726	1
+TASA LP	M1	51	TR	AA/5F	9,998	1.000147	10	1.263887	13
+TASA LP	M2	51	TR	AA/5F	9,805	1.020010	10	1.289022	13
+TASA LP	ME1	51	TR	AA/5F	9,998	1.000147	10	1.318970	13
+TASA LP	ME2	51	TR	AA/5F	9,760	1.024648	10	1.343992	13
+TASA A1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.540239	2
+TASA A1	F2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.593864	2
+TASA A1	F3	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.692928	2
+TASA A1	M1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.588028	2
+TASA A1	M2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.630390	2
+TASA A1	ME1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.606707	2
+TASA A1	ME2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	1.649996	2
+TASA D1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.003500	2
+TASA D1	F2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.103431	2
+TASA D1	F3	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.237450	2
+TASA D1	M1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.097212	2
+TASA D1	M2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.152786	2
+TASA D1	ME1	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.104065	2
+TASA D1	ME2	52	TR	N/A	1,000	1.000000	1	2.159738	2
+TASA RV	F1	52	TR	N/A	10,000	1.006564	10	0.922717	9
+TASA RV	F2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	0.965891	10
+TASA RV	F3	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.007184	10
+TASA RV	M1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	0.941019	9
+TASA RV	M2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	0.965986	10
+TASA RV	ME1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	0.943687	9
+TASA RV	ME2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	0.968626	10
<u>Total de títulos para negociar</u>							\$ 24,857		\$ 24,903
<u>Inversiones permanentes en acciones:</u>									
+TASA US	A	51	TR	AA/5F	1,000,000	\$ 1.000499	\$ 1,000	1.705763	\$ 1,706
+TASA	A	51	TR	AAA/1F	1,000,000	0.998216	998	0.960674	961
+TASA LP	A	51	TR	AA/5F	1,000,000	1.000154	1,000	1.247471	1,247
+TASA A1	A	52	TR	N/A	1,000,000	1.000218	1,000	1.547316	1,547
+TASA D1	A	52	TR	N/A	1,000,000	1.000147	1,000	2.041745	2,042
+TASA RV	A	52	TR	N/A	1,000,000	1.000612	1,001	0.923326	923
<u>Total de inversiones permanentes</u>							\$ 5,999		\$ 8,426

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto costo unitario promedio de adquisición y valor unitario razonable)

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Costo unitario promedio de adquisición</u>	<u>Costo de adquisición total</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2016:									
<u>Inversiones en valores:</u>									
+TASA US	F4	51	TR	AA/5F	7,664	\$ 1.304724	\$ 10	\$ 1.921903	\$ 15
+TASA US	M1	51	TR	AA/5F	174,287	1.153138	201	1.912419	333
+TASA US	M3	51	TR	AA/5F	3,570,502	1.951940	6,969	1.951940	6,969
+TASA	M1	51	TR	AAA/1F	162,180	0.904261	147	0.922799	150
+TASA	M2	51	TR	AAA/1F	533,717	1.217320	650	1.218948	651
+TASA	M3	51	TR	AAA/1F	9,274	1.078312	10	1.245503	12
+TASA	M4	51	TR	AAA/1F	10,100	0.990008	10	1.293987	13
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1F	796,540	1.280147	1,020	1.284456	1,023
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1F	8,305,884	1.294302	10,750	1.313771	10,912
+TASA	ME3	51	TR	AAA/1F	4,216,521	1.343451	5,665	1.352138	5,701
+TASA	ME4	51	TR	AAA/1F	9,912	1.225670	12	1.388382	14
+TASA LP	M1	51	TR	AA/4F	9,998	1.000147	10	1.193512	12
+TASA LP	M2	51	TR	AA/4F	9,805	1.020010	10	1.213495	12
+TASA LP	ME1	51	TR	AA/4F	9,998	1.000147	10	1.243175	12
+TASA LP	ME2	51	TR	AA/4F	9,760	1.024648	10	1.260557	12
+TASA A1	F1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.391978	14
+TASA A1	F2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.432035	14
+TASA A1	F3	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.495546	15
+TASA A1	M1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.425286	14
+TASA A1	M2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.454835	15
+TASA A1	ME1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.439640	14
+TASA A1	ME2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.469916	15
+TASA D1	F1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.775546	18
+TASA D1	F2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.842601	18
+TASA D1	F3	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.938448	19
+TASA D1	M1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.844763	18
+TASA D1	M2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.882677	19
+TASA D1	ME1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.849996	19
+TASA D1	ME2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.887964	19
+TASA RV	F1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.088730	11
+TASA RV	F2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.126528	11
+TASA RV	F3	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.161783	12
+TASA RV	M1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.103847	11
+TASA RV	M2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.126584	11
+TASA RV	ME1	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.106553	11
+TASA RV	ME2	52	TR	N/A	10,000	1.000000	10	1.129278	11
<u>Total de títulos para negociar</u>						\$	<u>25,694</u>	\$	<u>26,150</u>
<u>Reportos</u>									
BPAG28	200402		TR		15,001	\$ 98.393278	\$ 1,477	98.393278	\$ 1,477
<u>Total de reportos</u>						\$	<u>1,477</u>	\$	<u>1,477</u>
<u>Inversiones permanentes en acciones:</u>									
+TASA US	A	51	TR	AA/4F	1,000,000	\$ 1.492551	\$ 1,493	\$ 1.787259	\$ 1,787
+TASA	A	51	TR	AAA/1F	1,000,000	0.908938	909	0.922794	923
+TASA LP	A	51	TR	AA/5F	1,000,000	1.148035	1,148	1.180137	1,180
+TASA A1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1.182787	1,183	1.396756	1,397
+TASA D1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1.423292	1,423	1.806302	1,806
+TASA RV	A	52	N/A	N/A	1,000,000	0.989342	989	1.089421	1,090
<u>Total de inversiones permanentes</u>						\$	<u>7,145</u>	\$	<u>8,183</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 14,484	3,705	4,659	-	1,572	24,420
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio 2015	-	-	1,572	-	(1,572)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	11,540	11,540
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto (nota 11)	-	-	-	25	-	25
	-	-	-	25	11,540	11,565
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14,484	3,705	6,231	25	11,540	35,985
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio 2016	-	-	11,540	-	(11,540)	-
Pago de dividendos (nota 13)	-	-	(8,500)	-	-	(8,500)
	-	-	3,040	-	(11,540)	(8,500)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	10,803	10,803
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto (nota 11)	-	-	-	(134)	-	(134)
	-	-	-	(134)	10,803	10,669
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 14,484	3,705	9,271	(109)	10,803	38,154

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 10,803	11,540
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Amortizaciones	609	-
Impuesto sobre la renta causado y diferido	4,644	4,554
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	1,629	1,659
Provisiones	444	992
Resultado por valuación a valor razonable	412	(48)
Participación en los resultados de asociadas	<u>(244)</u>	<u>(1,038)</u>
	18,297	17,659
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	835	(17,461)
Cambio en deudores por reporto	1,477	(51)
Cambio en cuentas por cobrar	(439)	663
Cambio en otros activos	66	(72)
Cambio en otros pasivos operativos	(1,737)	745
Cambio en impuesto sobre la renta	<u>(7,635)</u>	<u>(1,886)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>10,864</u>	<u>(403)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de activos intangibles	(2,319)	(2,319)
Incremento en participación de inversiones permanentes en acciones	<u>-</u>	<u>(24)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,319)	(2,343)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>(8,500)</u>	<u>-</u>
Aumento neto (disminución neta) de disponibilidades	45	(2,746)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>1,511</u>	<u>4,257</u>
Al final del año	<u>\$ 1,556</u>	<u>1,511</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujo de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujo de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de flujo de efectivo podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), tiene por objeto prestar servicios administrativos como operadora de fondos de inversión, conforme a las “Disposiciones de carácter general aplicables para las sociedades operadoras de fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (“las Disposiciones”) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) que incluyen entre otros, la administración, manejo de carteras, distribución y recompra de acciones de fondos de inversión. A partir de abril de 2003, la Operadora efectúa operaciones como una sociedad distribuidora integral de acciones de sociedades y fondos de inversión, por lo que ha celebrado contratos de prestación de servicios para la distribución de acciones representativas del capital social de sociedades y fondos de inversión.

Las actividades y la ejecución del objeto social de la Operadora se apegan a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores y en las circulares emitidas por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora administra los siguientes Fondos de Inversión:

- +Tasa, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
- +Tasa US, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda.
- +Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda.
- +Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Renta Variable.
- +Tasa Renta Variable, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Renta Variable.
- Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Renta Variable.

El 31 de marzo de 2016, la Operadora adquirió el remanente para alcanzar el 100% de las acciones de la serie “A” de cada uno de los Fondos de Inversión antes mencionados, de acuerdo al artículo 8 Bis de la Ley de Fondos de Inversión (LFI); dicho Artículo señala que los fondos de inversión se constituirán por un solo socio fundador (ver nota 9).

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora es co-distribuidora de las sociedades y fondos de inversión que se muestran a continuación:

- Fondo Prudential Internacional, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Acticober, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Acticrece, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Actigober, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Actimed, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Actipatrimonial, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Ixe Fondo de Divisas, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Ixe Fondo de Plazo, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Ixe Gub, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Ixe Fondo Ixe Mil, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Fondo Banorte Ixe 1. S.A. de C.V., S.I.I.D.
- Fondo de Rendimiento Nafinsa, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Fondo de Promoción Bursátil, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Fondo de Conversión Patrimonial Nafinsa, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Fondo Líquido Nafinsa, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Fondo en Cedevís Nafinsa, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Principal RV, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Principal Institucional, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., S.I.I.D.
- Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Fondo Santander de Deuda de Recurso, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Fondo Santander RV Tecnológicas, S. A. de C. V., F.I.R.V.
- Fondo SAM Deuda Corto Plazo 7, S.A. de C.V., F.I.I.D.
- Fondo Santander S12, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Fondo Sam Deuda Corto Plazo 6, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Sura 30, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Sura 30E, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Sura Gubernamental, S. A. de C. V., S.I.I.D.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- Sura Indizado, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Sura Patrimonial, S. A. de C.V., S.I.R.V.
- Sura USD, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Sura Bono, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Fondo Valmex 17 en Instrumentos de Deuda en Tasa Real, S. A. de C. V., F.I.I.D.
- Fondo Dinámico Valmex Alto, S. A. de C. V., F.I.R.V.
- Fondo Dinámico Valmex Medio, S. A. de C. V., F.I.R.V.
- Fondo Dinámico Valmex Conservador, S. A. de C. V., F.I.R.V.
- GBM Fondo de Crecimiento, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- GBM Fondo de Inversión Modelo, S. A. de C. V., S.I.R.V.
- Compass Investments Quince S.A. de C.V., F.I.R.V.
- Compass Investments Doce S.A. de C.V., F.I.R.V.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 26 de marzo de 2018, el Lic. René Alonso Márquez Lara, Director General, el Lic. José Antonio Muciño Sánchez, Contralor Normativo y la C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez, Directora de Contabilidad, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), los estatutos de la Operadora y las Disposiciones, los accionistas de la Operadora y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2017 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México (los “Criterios de Contabilidad”), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión periódica de su información financiera.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a dichas estimaciones y suposiciones incluyen las estimaciones de recuperación de cuentas por cobrar, la materialización del activo por impuesto sobre la renta y participación del personal en las utilidades diferidos y la determinación de las obligaciones por beneficios a largo plazo de los empleados, así como la valuación de las inversiones en valores, operaciones de reporto e inversiones permanentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

d) Estado de valuación de cartera de inversión

Los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, requieren la presentación de un estado de valuación de cartera de inversión, como un estado financiero básico.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Operadora.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, en vigor a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Operadora a partir del año 2008 realiza sus actividades en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada en los últimos tres años menor al 26%), incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición determinada por el Banco de México.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los porcentajes de inflación del año y de los tres últimos ejercicios anuales (inflación acumulada), así como los valores de las UDIS utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2017	5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional de inmediata realización, los cuales se reconocen a su valor nominal, el cual es semejante al de mercado. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del “Margen integral de financiamiento”.

(c) Inversiones en valores-

Comprenden acciones representativas del capital social variable de algunos fondos de inversión de deuda que administra la Operadora y que se clasifican como títulos para negociar, las cuales se registran inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente.

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. Cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el “Resultado por compra-venta”, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

El costo de adquisición de las inversiones en valores incluye los intereses, premios y comisiones incurridos al momento de la compra, resultando un “costo promedio integrado”.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable.

(d) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de activos financieros, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra el reembolso por parte del reportado del mismo precio más un interés. El interés queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando la Operadora como reportadora, se reconoce un cuenta por cobrar con el nombre “Deudores por reporto” que representa el derecho de recibir el efectivo, así como los intereses devengados. El colateral recibido de la reportada deberá presentarse en cuentas de orden en el rubro de colaterales recibidos por la entidad.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto se reconocen en resultados conforme se devengan, de acuerdo al método de interés efectivo.

(e) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor de realización. Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(f) Inversiones permanentes en acciones-

Están representadas por las inversiones en el capital social fijo de los fondos de inversión que administra la Operadora, las cuales por disposición de la Comisión se valúan bajo el método de participación al valor del capital contable de éstas, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios independiente; la diferencia entre el valor nominal y el precio de la acción a la fecha de valuación se registra en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Participación en el resultado de asociadas”.

(g) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizó a través de la aplicación de un factor inflacionario derivado de los valores de la UDI, fecha en la que se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera, por operar en un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”.

La depreciación de mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la administración de la Operadora. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora ha depreciado en su totalidad el mobiliario y equipo.

(h) Otros activos-

Los otros activos incluyen principalmente activos intangibles (software), cuotas de aportación a asociaciones y seguros pagados por anticipado cuya amortización se calcula por el método de línea recta durante el plazo de cada transacción. En los meses de diciembre de 2016 y marzo 2017 la Operadora adquirió software por \$2,319 en cada fecha.

La amortización del software se calcula usando el método de línea recta, con base en su vida útil estimada. La tasa anual de amortización es del 15%.

El importe por amortización cargado a resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$609.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(i) Provisiones-

La Operadora reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados.

(j) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable. Los principales conceptos incluidos en estos beneficios son los sueldos, ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, incentivos y PTU.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida, ⁽¹⁾ Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

⁽¹⁾ Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro del capital contable.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Planes de beneficios definidos

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte del capital ganado.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(k) Impuesto sobre la renta (ISR) y PTU-

El ISR y PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(l) Actualización de capital social, reserva legal y resultados acumulados-

Se determinó multiplicando las aportaciones de capital social, reservas y resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que midieron la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". A partir de la fecha mencionada, los movimientos en el capital contable se reconocen a su valor nominal.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por servicios se reconocen de acuerdo a los contratos celebrados con los clientes, conforme son prestados los mismos.

(n) Reconocimiento de gastos-

Los gastos de la Operadora corresponden principalmente a remuneraciones y prestaciones al personal y servicios administrativos recibidos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(o) Concentración de negocio-

La Operadora se dedica a la prestación de servicios de administración y operación, a Sociedades y Fondos de Inversión. Los ingresos por servicios prestados a las Sociedades de Inversión de Intercam Grupo Financiero que administra representan el 84% y 80% en 2017 y 2016, respectivamente, de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

(p) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(q) Cuentas de orden-

En la cuenta de orden denominada “Bienes en administración”, se registra efectivo, acciones de sociedades y fondos de inversión u otros valores, propiedad de terceros, entregados a la Operadora para su salvaguarda o administración.

La cuenta de colaterales recibidos por la entidad representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando la Operadora como reportada, se incluye en este rubro el saldo que representa la obligación del prestatario de restituir el valor objeto de la operación por préstamo de valores al prestamista.

(4) Nuevos pronunciamientos contables y reclasificaciones-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Los principales cambios se mencionan en la hoja siguiente.

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

Mejoras a las NIF 2017-

En octubre de 2016, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- NIF B-13 “*Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*”
- NIF C-11 “*Capital Contable*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”.

Las NIF y mejoras a las NIF descritas, no generaron efectos en los estados financieros de la Operadora debido principalmente a que existe criterio contable específico de la Comisión al respecto.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las disponibilidades por \$1,556 y \$1,511, respectivamente, se integran por efectivo y cuentas de cheques de inmediata realización en moneda nacional.

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en títulos para negociar, a su valor razonable, se integran a continuación. El detalle de los títulos se presenta en los estados de valuación de la cartera de inversión.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos para negociar:		
Inversión en el capital variable de fondos de inversión:		
+Tasa, S. A. de C. V.	\$ 17,582	25,444
+Tasa US, S. A. de C. V.	7,174	348
+Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V.	52	49
+Tasa Activo, S. A. de C. V.	14	101
+Tasa Renta Variable, S. A. de C. V.	67	78
Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V.	<u>14</u>	<u>130</u>
	\$ 24,903	26,150
	=====	=====

La utilidad por compra-venta de valores por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendió a \$1,070 y \$520, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una minusvalía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y una plusvalía en 2016 de \$412 y \$48, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Resultado por compra-venta” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

No se obtuvieron ingresos por intereses de inversiones en valores por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(7) Deudores por reporto-

Durante los meses de enero a abril de 2017, se realizaron operaciones de reporto.

Al 31 de diciembre de 2016, los deudores por reporto, se integran como sigue.

Deuda gubernamental (BPAG28 y BONDESD) \$ 1,477

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos por intereses registrados en el estado de resultados en el rubro de “Resultado por compra-venta”, ascendieron a \$35 y \$57, respectivamente.

(8) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se menciona a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos con partes relacionadas (nota 10)	\$ 5,544	4,023
Comisiones por cobrar por concepto de co-distribución de fondos	790	1,474
Impuestos a favor	216	150
Otras cuentas por cobrar	<u>622</u>	<u>1,178</u>
	7,172	6,825
Reserva para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(92)</u>
	\$ 7,172	6,733
	=====	=====

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(9) Inversiones permanentes en acciones-

La inversión en acciones en el capital fijo de los Fondos de Inversión (entidades relacionadas), se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de las emisoras.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en el capital fijo de los Fondos de inversión y el porcentaje de participación accionaria, se integran como sigue:

<u>Tipo de Fondo</u>	<u>Inversión</u>		<u>Participación en el capital social fijo</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Fondos de deuda:			
+Tasa, S. A. de C. V.	\$ 961	923	100.0%
+Tasa US, S. A. de C. V.	1,706	1,787	100.0%
+Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V.	1,247	1,180	100.0%
Fondos de renta variable:			
+Tasa Activo, S. A. de C. V.	1,547	1,397	100.0%
+Tasa Renta Variable, S. A. de C. V.	923	1,090	100.0%
Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V.	<u>2,042</u>	<u>1,806</u>	100.0%
	\$ 8,426	8,183	
	=====	=====	

El reconocimiento del método de participación se realizó considerando los estados financieros auditados de los fondos de inversión; por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora reconoció en sus resultados una utilidad de \$243 y \$1,038, respectivamente, provenientes del reconocimiento del método de participación.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(10) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, recibe servicios de distribución de acciones y presta servicios administrativos a los Fondos de Inversión (ver nota 1). Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
+Tasa, S. A. de C. V.	\$ 48,432	43,687
+Tasa US, S. A. de C. V.	4,929	1,470
+Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V.	3,689	2,698
+Tasa Activo, S. A. de C. V.	375	316
+Tasa Renta Variable, S. A. de C. V.	29	84
Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V.	<u>2,425</u>	<u>989</u>
	\$ 59,879	49,244
	=====	=====

Las comisiones y tarifas cobradas, se calculan con base en los contratos de prestación de servicios. También estipulan la responsabilidad que asume la Operadora por cualquier reclamación o sanción por parte de las autoridades como resultado de su administración.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y gastos por:		
Comisiones por custodia de valores y servicios administrativos a Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	\$ 24,612	25,272
Arrendamientos de inmuebles a Inmobiliaria Tiber 63, S. A. de C. V.	300	300
Arrendamientos de automóviles a Intercam Arrendadora, S. A. de C. V.	<u>72</u>	<u>72</u>
	\$ 24,984	25,644
	=====	=====

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondo de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los saldos por cobrar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue (ver nota 8):

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
+Tasa, S. A. de C. V.	\$	4,277	3,539
+Tasa US, S. A. de C. V.		592	160
+Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V.		390	185
+Tasa Activo, S. A. de C. V.		34	29
+Tasa Renta Variable, S. A. de C. V.		2	4
Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V.		<u>249</u>	<u>106</u>
	\$	5,544	4,023
		=====	=====

(11) Beneficios a los empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de las obligaciones por primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota (3j), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Conforme a la NIF “D-3” Beneficios a los empleados, el costo del periodo y el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan como sigue:

	2017		
	Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 25	71	96
Interés neto sobre PNBD	9	42	51
Reciclaje de remediones del PNBD	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>
Costo neto del período	32	109	141
Saldo inicial de remediones del PNBD	684	156	840
Reciclaje de remediones reconocidas en ORI en el año	<u>(4)</u>	<u>99</u>	<u>95</u>
Saldo final de remediones del PNBD	\$ 712	364	1,076
	=====	=====	=====

Intercom Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercom Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2016		
	Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 61	22	83
Interés neto sobre PNBD	37	8	45
Reciclaje de remedaciones del PNBD	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Costo neto del período	98	28	126
Saldo inicial de remedaciones del PNBD	614	141	755
Reciclaje de remedaciones reconocidas en ORI en el año	<u>(28)</u>	<u>(13)</u>	<u>(41)</u>
Saldo final de remedaciones del PNBD	\$ 684 ===	156 ===	840 ===

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora no tiene constituido ningún fondo relativo a sus obligaciones laborales al retiro.

(Continúa)

Intercom Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercom Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del pasivo laboral se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa real de descuento	7.39%	6.60%
Tasa de incremento del salario	5.04%	5.04%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.00%	4.00%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%
	=====	=====

(12) ISR y PTU-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, el gasto (ingreso) por ISR y PTU causados y diferidos se analizan como sigue:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Causados	\$	4,843	1,705	5,031	1,665
Diferidos		<u>(199)</u>	<u>(76)</u>	<u>(477)</u>	<u>(6)</u>
	\$	4,644	1,629	4,554	1,659
		=====	=====	=====	=====

En la hoja siguiente se presenta en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y el resultado para efectos de ISR y PTU por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de ISR y participación en el resultado de asociadas	\$ 15,203	15,203	15,056	15,056
(Menos) más diferencias entre el resultado contable y fiscal:				
Efecto fiscal de la inflación, neto	(1,402)	(1,402)	(599)	(599)
PTU causada y diferida, neto	1,629	1,629	1,659	1,659
Provisiones, neto	304	304	2	2
Pagos anticipados, neto	37	37	(63)	(63)
Gastos no deducibles	1,495	737	1,285	642
PTU pagada en el ejercicio	(1,665)	-	(522)	-
Beneficios a empleados	141	141	-	-
Resultado por valuación	412	412	(48)	(48)
Amortizaciones	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad fiscal	16,142	17,049	16,770	16,649
Tasas de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
ISR y PTU causados	\$ 4,843	1,705	5,031	1,665
	=====	=====	=====	=====

Impuestos diferidos:

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos (pasivos) de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como se muestran a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pagos anticipados	\$ (19)	(7)	(32)	(11)
Provisiones	414	138	252	84
Resultado por valuación	(13)	(4)	(14)	(4)
Software	22	8	-	-
PTU por pagar	512	-	499	-
ISR por PTU diferida	<u>(41)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activo por ISR y PTU diferidos	\$ 875	135	705	69
	====	====	====	====

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El movimiento del ISR y PTU diferido del año terminado el 31 de diciembre de 2017, se integra por un abono en resultados de \$199 y \$76, respectivamente, y un cargo de \$29 y \$10, respectivamente, en el rubro de Remediciones por beneficios definidos a los empleados en el capital ganado.

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora no ha reconocido efecto en el ISR y PTU diferidos de las inversiones en asociadas, ya que la Administración tiene la intención de mantener dichas inversiones de manera permanente.

(13) Capital contable-

(a) Estructura de capital social-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está integrado por 125,320 acciones con valor nominal de \$100 (cien pesos cada una), divididas en dos series: 120,000 acciones de la Serie "A", que corresponden al capital mínimo fijo íntegramente suscritas y pagadas por un importe nominal de \$12,000, y 5,320 acciones de la Serie "B", que corresponden al capital variable, íntegramente suscritas y pagadas por un monto nominal de \$532.

En ningún momento podrán participar en forma alguna en el capital de la Operadora, gobiernos o dependencias oficiales, ni extranjeros directamente o a través de interpósita persona.

Las acciones de la Operadora sólo podrán transmitirse previa autorización de la Comisión y el capital mínimo obligatorio de acuerdo a la Ley de Fondos de Inversión estará integrado por acciones sin derecho a retiro. El monto del capital variable en ningún caso podrá ser superior al del capital pagado sin derecho a retiro.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(b) Utilidad integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por la utilidad neta del ejercicio y las remediones por beneficios definidos a los empleados.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva legal asciende a \$3,705, importe que ha alcanzado el monto legal requerido.

El importe actualizado, sobre las bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos de la cuenta única de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$44,508 y \$16,050, respectivamente (\$41,686 y \$14,085, respectivamente, en 2016).

(d) Decreto de dividendos-

Mediante acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2015, se decretó un dividendo en efectivo a los accionistas de la Operadora por \$2,695, mismo que a la fecha no ha sido pagado y al 31 de diciembre de 2017, se encuentra reconocido como pasivo en el rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Mediante acta de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017, se decretó un dividendo en efectivo a los accionistas de la Operadora por \$8,500, mismo que fue pagado en julio del mismo año.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(14) Compromisos y contingencias-

- (a) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de administración, de vigencia indefinida con los fondos de inversión, para llevar a cabo los registros contables, formulación y presentación de estados financieros, administración de la cartera de valores y servicios conducentes a la realización de su objeto social. El total de ingresos por este concepto en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$59,879 y \$49,244 respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados dentro del rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” (ver nota 10).
- (b) La Operadora ha celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida con Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero, para recibir asistencia en las funciones de administración, custodia, gestión, distribución y su operación general. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$24,612 y \$25,272, respectivamente, y se incluyen en el rubro de “Comisiones y erogaciones pagadas” en el estado de resultados (ver nota 10).
- (c) Las multas y sanciones de los fondos de inversión administrados por la Operadora, originadas por operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o contemplados en los prospectos de información al público inversionista, serán imputables a la Operadora, para proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de los fondos de inversión.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como consecuencia de las operaciones propias de la actividad de la Operadora, con base en la opinión de sus asesores legales, no tiene conocimiento de reclamación alguna que implique el reconocimiento de un pasivo contingente.
- (e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (f) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(j).

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- (g) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(15) Administración integral de riesgos (no auditado)-

De acuerdo a los conceptos establecidos por las Disposiciones, la Administración Integral de Riesgos se clasifica de la siguiente forma:

I. Riesgos Cuantificables. Para los cuales es posible conformar bases estadísticas para la medición de sus posibles pérdidas potenciales, divididos en:

- a) Riesgos Discrecionales, resultantes de la toma de posición de un riesgo, de los que emanan: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Mercado.
- b) Riesgos No Discrecionales, resultantes de la operación del negocio, denominado como Riesgo Operacional y en el cual se incluyen los Riesgos Tecnológico y Legal.

II. Riesgos No Cuantificables. Derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística para la medición de su pérdida potencial.

1. Estructura de la Administración Integral de Riesgos de la Operadora

La Operadora es una Sociedad que administra seis fondos de inversión de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V., +Tasa, S. A. de C. V., +Tasa US, S. A. de C. V., +Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V., +Tasa Activo, S. A. de C.V., Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V. y +Tasa Renta Variable, S. A. de C. V., Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda y Renta Variable y distribuye más de 50 sociedades y fondos de inversión de diferentes Operadoras (fondos administrados por terceros) con el objeto de brindar asesoría en inversiones y ahorro a personas, empresas e instituciones de gobierno.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

+Tasa, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda busca proporcionar rendimientos competitivos en pesos con bajo nivel de riesgo. Su estrategia consiste en invertir en valores, títulos representativos de deuda que estén exclusivamente a cargo del Gobierno Federal. El Fondo cuenta con la mejor calificación de riesgo de mercado (AAAf/S1(mex)) y liquidez diaria. Su objetivo es ofrecer a todos aquellos inversionistas la opción de invertir en una cartera de instrumentos de deuda, con una estrategia de inversión de muy corto plazo y con el menor riesgo posible; buscando capitalizar los movimientos del mercado. Por la naturaleza del fondo, el riesgo asociado al mismo se deriva principalmente del riesgo de mercado por movimientos en la tasa de interés de instrumentos de corto plazo (principalmente en la tasa de fondeo) y por lo tanto la sensibilidad del fondo +Tasa a este tipo de riesgo es muy bajo.

+Tasa US, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (+Tasa US) busca obtener rendimientos en dólares y proteger su inversión ante movimientos en el tipo de cambio. Su estrategia consiste en invertir en instrumentos denominados en dólares, con la mayor liquidez posible. El Fondo cuenta con liquidez 24 horas y calificación AAf/S5(mex). Su objetivo es ofrecer la opción de invertir en una cartera de instrumentos de deuda principalmente con cobertura cambiaria y chequera en dólares, buscando capitalizar los movimientos del mercado, con el fin de proteger el patrimonio de los inversionistas contra fluctuaciones del peso mexicano frente al dólar americano. El riesgo principal asociado a este Fondo se deriva del riesgo de mercado asociado al posible impacto negativo que puede derivarse de movimientos del tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense que afecta a los activos financieros que componen la cartera y que puede provocar que el valor del fondo disminuya, la sensibilidad del fondo +Tasa US a este riesgo es Moderado.

+Tasa Largo Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda busca capitalizar movimientos de mercado para obtener rendimientos competitivos en pesos. La estrategia consiste en invertir en valores gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y privados de largo plazo. El Fondo está expuesto a altas volatilidades de tasa de interés y sobretasa siendo éstos, los principales riesgos asociados. La sensibilidad del fondo a estos riesgos, son considerados por Fitch como moderado alto y con base en la calidad de los activos le asigna una calificación de AAf/S5 (mex).

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

+Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable busca obtener rendimientos invirtiendo en la adquisición de acciones, instrumentos gubernamentales, bancarios, corporativos, Exchange Traded Funds (ETF's) y/o acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) y de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). El principal riesgo al que está expuesto el Fondo es a riesgo de mercado por movimientos en la tasa de interés tanto nominales como reales, tipos de cambio y precio de las acciones.

Intercam Fondo Dinámico, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable busca obtener rendimientos mediante la compra de Acciones, valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF's) y Tracker's listados en la BMV. La sensibilidad corresponde a movimientos en la tasa de interés tanto nominales como reales, tipos de cambio y precio de las acciones.

+Tasa Renta Variable, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable busca obtener rendimientos mediante la compra de acciones cotizadas en la BMV, en su mayoría de empresas mexicanas y complementariamente en obligaciones y demás títulos de crédito cotizados en la BMV, Exchange Traded Funds (ETF's) y Tracker's. El principal riesgo es la volatilidad del mercado accionario mexicano.

Para la Operadora, la Administración Integral de Riesgos es una premisa de gestión que identifica, mide, monitorea y en su caso mitiga los diferentes riesgos que enfrenta día a día en su operación.

La estructura de la Administración de Riesgos de la Operadora está encabezada por el Consejo de Administración, el cual autorizó la constitución de un Comité de Riesgos y una Unidad independiente y especializada (UAIR), la cual, tiene las facultades necesarias para administrar integralmente los riesgos en el desarrollo de las operaciones que se realizan para vigilar el apego a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos para la operaciones.

La Administración Integral de Riesgos de la Operadora, tiene como funciones medir, vigilar, monitorear y controlar todos los riesgos en los que incurra, así como los riesgos de los fondos de inversión que administra.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

2. Administración por Tipo de Riesgo

2.1 Riesgo de Mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Metodología

✓ VaR por Simulación Histórica

Escenarios Históricos. 500

Horizonte de tiempo. 1 día

Nivel de Confianza. 95%

Información al cierre de diciembre 2017

Promedio Trimestral

(Cifras en miles de pesos)

Portafolio	Valor a Mercado de la posición	VaR 95% Histórico
+TASA	6,222,274	34
+TASA US	2,557,278	30,874
+TASA LP	527,140	160
+TASA A1	23,567	186
+TASA D1	396,618	4,702
+TASA RV	1,023	13

Adicionalmente se generan escenarios de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas, así como pruebas que comparan las exposiciones de riesgo estimadas con las efectivamente observadas, estos resultados son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Operadora.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Pruebas de sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto monetario en el valor del portafolio bajo escenarios que consideran movimientos en tasas de interés, tipos de cambio u otros factores, tanto positivos como negativos. Los incrementos aplican sobre las tasas de interés, sobre-tasa, precios y tipos de cambio según corresponda. La prueba consiste en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio derivado de variaciones en los factores de valuación, considerando incrementos/decrementos predeterminados sobre sus niveles actuales o de mercado.

Pruebas de estrés

Estas pruebas consisten en someter al portafolio a condiciones extremas o inusuales de mercado y analizar el impacto monetario por los cambios en su valor, para ello se han definido una serie de escenarios que permiten medir la alteración en el valor de las posiciones y que son similares a situaciones de estrés históricas. Estos resultados son evaluados y calculados de forma diaria y son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Operadora.

2.2 Riesgo de liquidez.

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Metodología

✓ **VaR de Liquidez por la venta anticipada de activos**

Horizonte de tiempo. 90 días

Nivel de Confianza. 95%

Se realiza un análisis del balance general de cada uno de los Fondos de Inversión para determinar las brechas existentes entre los activos y pasivos para conocer si se cuenta con los recursos monetarios suficientes para hacer frente a las obligaciones contraídas. El modelo considera que en caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Información al cierre de diciembre 2017
(Cifras en miles de pesos)

Fondo	VaR 95%	Consumo	Límite
+ TASA	-	0.00%	103
+ TASALP	127	0.41%	30,713
+ TASAUS	3	0.00%	134,300
+ TASA A1	-	0.00%	0.48
+ TASA RV	-	0.00%	0.02
+ TASA D1	-	0.00%	21

Adicionalmente se generan escenarios de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas, así como pruebas que comparan las exposiciones de riesgo estimadas con las efectivamente observadas, estos resultados son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Operadora.

Pruebas de sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto que tendrían las modificaciones en los factores de riesgo de liquidez sobre los descuentos en los precios por una venta anticipada de los títulos que forman parte del portafolio. Cada prueba consiste en determinar el efecto negativo del volumen de títulos en circulación en el mercado sobre estos descuentos.

Pruebas de estrés

La prueba de estrés consiste en someter la estructura de balance de la Institución a condiciones extremas o inusuales, esto como resultado de un escenario de crisis, estresando los supuestos en la restricción en disposición de recursos y el retiro de recursos de clientes.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

2.3 Riesgo de crédito.

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan los fondos de inversión.

Riesgo de Crédito por Operaciones con Instrumentos Financieros

✓ **Metodología para determinar el Riesgo de Crédito para operaciones del Mercado de Dinero**

Con la finalidad de conocer la estimación del riesgo potencial por incumplimiento de pago de los Emisores de títulos de deuda en las operaciones del mercado de dinero, la UAIR implementó esta metodología, donde estima la pérdida potencial a través de Matrices de Transición.

Información al cierre de diciembre 2017
(Cifras en miles de pesos)

Fondo	Exposición	CaR 99%	Consumo	Limite
+TASA	-	-	0.0%	-
+TASAUS	1,966,557	2,486	3.1%	80,580
+TASALP	185,734	6,489	31.7%	20,475
+TASAA1	-	-	0.0%	242
+TASAD1	-	-	0.0%	4,189
+TASARV	-	-	0.0%	35

Pruebas de estrés

La prueba de estrés consiste en estresar la estabilidad financiera de los emisores de títulos de deuda, reflejando esto en las probabilidades de incumplimiento de las calificaciones crediticias otorgadas por la Instituciones Calificadoras.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

✓ **Modelo para la Fijación de Líneas de Crédito por Contrapartes Financieras**

Adicionalmente la UAIR desarrolló un modelo, en el cual se determina la capacidad financiera de las contrapartes, a través del análisis de sus indicadores financieros y de los diferentes riesgos en que puedan incurrir las instituciones (mercado, crédito, liquidez, balance y operacional) además del análisis de otros riesgos del estado financiero.

2.4 Riesgo operacional.

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

La UAIR implementó el **Modelo de Gestión de Riesgo Operacional y Control Interno**, para lo cual ha desarrollado el **Sistema de Información Para Riesgo Operacional (SIPRO)**, a través del cual es posible registrar detalladamente los riesgos operacionales ocurridos, con la finalidad de medirlos y gestionarlos. De esta forma se podrán administrar sistemáticamente los controles necesarios para la mitigación del riesgo operacional.

2.4.1 Riesgo Legal

Definido como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que los fondos de inversión llevan a cabo.

Modelo Riesgo Legal

Nivel de Confianza. 99%

Horizonte de tiempo. 1 año

Con base a la definición de las Disposiciones en Materia de Riesgos, la UAIR desarrolló e implementó una metodología para estimar la pérdida potencial por la gestión de actos judiciales o administrativos relacionados con la operación de la Operadora. En dicha estimación se incluirían los litigios en los que la Operadora es actora o demandada, así como los procedimientos administrativos en que participa.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

2.4.2 Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

La Operadora cuenta con un con un plan de recuperación de servicios informáticos en caso de desastre (DRP), que en cumplimiento a la normatividad, tiene como objetivo contar con los procesos y sistemas de procesamiento que permitan restablecer los niveles mínimos de la operación del negocio ante fallas técnicas, eventos fortuitos o de fuerza mayor. Asimismo, se cuenta con un site alternativo con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos.

3. Plataforma Sistemática

La UAIR desarrolló una plataforma informática que fortalece el cumplimiento a la normatividad, el **Sistema de Administración de Riesgos de Intercam (SARI)** soporta las metodologías autorizadas y el **Sistema de Gestión de Información de Riesgo Operacional (SIPRO)** los procesos y controles del riesgo operacional, estos desarrollos de la UAIR optimizan la identificación, medición, información, control y vigilancia de los riesgos en que pueda incurrir la Operadora.

4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2017.

No se presentaron excesos a límites de VaR durante el período.

(16) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Los principales cambios se mencionan en la siguiente hoja.

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

(Continúa)

Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables se mencionan a continuación:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de las NIF mencionadas y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.