



**Intercam Fondos, S. A. de C. V.**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Intercam Grupo Financiero  
Balance General  
Al 31 de Marzo de 2017  
(Miles de pesos)

<b>Activo</b>		<b>Pasivo y Capital Contable</b>	
Disponibilidades	\$ 1,588	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en valores:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,592 (*)
Títulos para negociar	20,600	Impuesto a la utilidad por pagar	1,183
Deudores por Reporto	1,503		<hr/>
Cuentas por cobrar	6,531		
Inversiones permanentes en acciones	8,030	Total del pasivo	<hr/> 8,775
Propiedades Mobiliario y Equipo	4,550	Capital contable	
Otros activos	2,254	Capital contribuido:	
		Capital social	<hr/> 14,484
		Capital ganado:	
		Reserva legal	3,705
		Resultado de ejercicios anteriores	17,771
		Resultado neto	<hr/> 296
			<hr/> 21,772
		Actualización del resultado por tenencia de Activos	25
		Total del capital contable	36,281
Total activo	\$ <u>45,056</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>45,056</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 \$12,532".

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las 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 Sociedad 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](http://www.intercam.com.mx)".

\_\_\_\_\_  
Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

\_\_\_\_\_  
Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

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

(\*) Impuestos a la Utilidad \$ 1,183  
PTU de los Trabajadores \$ 1,787



**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 Marzo de 2017

(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>
<b>31 de Marzo de 2016:</b>									
<b><u>Inversiones en valores:</u></b>									
+TASA US	F4	51	TR	AA/5F	7,664	\$ 1,871,686	\$ 14	\$ 1,744,572	\$ 13
+TASA US	M1	51	TR	AA/5F	174,287	1,862,444	325	1,735,949	303
+TASA US	M3	51	TR	AA/5F	3,570,502	1,900,956	6,787	1,771,865	6,326
+TASA	M1	51	TR	AAA/1F	162,180	0,927,794	150	0,930,591	151
+TASA	M2	51	TR	AAA/1F	2,174,402	1,226,976	2,668	1,231,420	2,678
+TASA	M3	51	TR	AAA/1F	9,274	1,255,287	12	1,260,655	12
+TASA	M4	51	TR	AAA/1F	10,100	1,305,194	13	1,311,316	13
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1F	796,540	1,294,155	1,031	1,299,490	1,036
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1F	2,941,565	1,324,701	3,897	1,330,687	3,915
+TASA	ME3	51	TR	AAA/1F	4,216,521	1,364,427	5,753	1,371,132	5,782
+TASA	ME4	51	TR	AAA/1F	9,912	1,401,803	14	1,409,108	14
+TASA LP	M1	51	TR	AA/4F	9,998	1,203,997	12	1,207,469	12
+TASA LP	M2	51	TR	AA/4F	9,805	1,224,804	12	1,228,650	12
+TASA LP	ME1	51	TR	AA/4F	9,998	1,255,352	13	1,259,632	13
+TASA LP	ME2	51	TR	AA/4F	9,760	1,273,389	12	1,277,983	12
+TASA A1	F1	52	TR	N/A	10,000	1,425,482	14	1,398,958	14
+TASA A1	F2	52	TR	N/A	10,000	1,467,867	15	1,441,317	14
+TASA A1	F3	52	TR	N/A	10,000	1,537,085	15	1,511,594	15
+TASA A1	M1	52	TR	N/A	10,000	1,460,953	15	1,436,621	14
+TASA A1	M2	52	TR	N/A	10,000	1,492,629	15	1,466,501	15
+TASA A1	ME1	52	TR	N/A	10,000	1,476,088	15	1,449,718	14
+TASA A1	ME2	52	TR	N/A	10,000	1,508,519	15	1,483,338	15
+TASA D1	F1	52	TR	N/A	10,000	1,810,468	18	1,744,438	17
+TASA D1	F2	52	TR	N/A	10,000	1,882,319	19	1,815,575	18
+TASA D1	F3	52	TR	N/A	10,000	1,983,715	20	1,915,288	19
+TASA D1	M1	52	TR	N/A	10,000	1,882,846	19	1,815,320	18
+TASA D1	M2	52	TR	N/A	10,000	1,923,320	19	1,855,317	19
+TASA D1	ME1	52	TR	N/A	10,000	1,888,437	19	1,820,799	19
+TASA D1	ME2	52	TR	N/A	10,000	1,928,970	19	1,860,856	19
+TASA RV	F1	52	TR	N/A	10,000	1,071,267	11	1,042,558	11
+TASA RV	F2	52	TR	N/A	10,000	1,110,499	11	1,145,904	11
+TASA RV	F3	52	TR	N/A	10,000	1,147,269	11	1,185,025	12
+TASA RV	M1	52	TR	N/A	10,000	1,087,137	11	1,121,214	11
+TASA RV	M2	52	TR	N/A	10,000	1,110,555	11	1,145,966	11
+TASA RV	ME1	52	TR	N/A	10,000	1,089,884	11	1,124,086	11
+TASA RV	ME2	52	TR	N/A	10,000	1,113,285	11	1,148,824	11
<b>Total de títulos para negociar</b>						\$	<u>21,027</u>	\$	<u>20,600</u>
<b><u>Reportos</u></b>									
BONDESD	210121	LD	TR		15,121	99,349,249	\$ 1,502	99,401,600	\$ 1,503
<b>Total de reportos</b>						\$	<u>1,502</u>	\$	<u>1,503</u>
<b><u>Inversiones permanentes en acciones:</u></b>									
+TASA US	A	51	TR	AA/5F	1,000,000	\$ 1,740,476	\$ 1,741	\$ 1,622,239	\$ 1,621
+TASA	A	51	TR	AAA/1F	1,000,000	0,927,879	928	0,930,587	931
+TASA LP	A	51	TR	AA/4F	1,000,000	1,190,151	1,190	1,193,400	1,193
+TASA A1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1,430,400	1,430	1,403,881	1,404
+TASA D1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1,841,888	1,842	1,774,897	1,775
+TASA RV	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1,071,946	1,072	1,104,961	1,106
<b>Total de inversiones permanentes</b>						\$	<u>8,203</u>	\$	<u>8,030</u>
<b>Total de cartera</b>						\$	<u>30,733</u>	\$	<u>30,133</u>

"El presente estado 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](http://www.intercam.com.mx)".

Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

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

Al 31 de Marzo de 2017

(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 2016	14,484	3,705	6,231	25	11,540	35,985
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado del ejercicio 2016	-	-	11,540	-	(11,540)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:</b>						
Resultado neto	-	-	-	-	296	296
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	25	11,540	11,565
Saldos al 31 de marzo de 2017	\$ 14,484	3,705	17,771	25	296	36,281

"El presente estado de variación 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 valoraron 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](http://www.intercam.com.mx)".

\_\_\_\_\_  
Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

\_\_\_\_\_  
Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

\_\_\_\_\_  
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  
Estado de Resultados  
Al 31 de Marzo de 2017  
(Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	14,887
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(7,034)</u>
Ingresos por servicios	7,853
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	245
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(658)</u>
Ingresos totales de la operación	7,440
Gastos de administración	<u>(7,014)</u>
Resultado de la operación	426
Otros ingresos, neto	<u>61</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	487
Impuestos a la utilidad causados	(387)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>349</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	449
Participación en el resultado de asociadas	<u>(153)</u>
Resultado neto	<u><u>296</u></u>

"El presente estado de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las 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 Sociedad durante los años arriba mencionados, los 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](http://www.intercam.com.mx)".

---

Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

---

Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

---

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

Al 31 de Marzo de 2017

(Miles de pesos)

Resultado neto	\$	296
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuesto sobre la renta causado y diferido		122
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida		37
Provisiones		417
Resultado por valuación a valor razonable		658
Participación en los resultados de asociadas		<u>153</u>
		1,683
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores		5,550
Cambio en deudores por reporto		(26)
Cambio en cuentas por cobrar		202
Cambio en otros activos		(1,349)
Cambio en otros pasivos operativos		76
Pagos de impuesto sobre la renta		<u>(3,674)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>2,462</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de activos intangibles		(2,232)
Incremento en participación de inversiones permanentes en acciones		<u>(153)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(2,385)</u>
(Diminución neta) aumento neto de disponibilidades		77
Disponibilidades:		
Al inicio del periodo		<u>1,511</u>
Al final del periodo	\$	<u><u>1,588</u></u>

"El presente estado de flujos 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](http://www.intercam.com.mx)".

\_\_\_\_\_  
Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

\_\_\_\_\_  
Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

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