

**INTERCAM CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
INTERCAM GRUPO FINANCIERO
Y SUBSIDIARIA**
(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2012)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero:

En mi carácter de Comisario de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.) (la Casa de Bolsa), 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 2013.

Durante 2013 y hasta la fecha de este informe, fui convocado únicamente a la Asamblea de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2014, y no fui convocado a juntas del Consejo de Administración, sin embargo, 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 Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera no consolidada de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Intercam Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados y flujos de efectivo no consolidados, correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedad en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Los estados financieros no consolidados emitidos por separado fueron preparados para uso interno de la Casa de Bolsa así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de su subsidiaria, la que se ha registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, los que con esta misma fecha, fueron emitidos y se adjuntan a mi informe.

Atentamente,



C.P.C. Ricardo Delfin Quinzaños
Comisario

México, D. F., a 21 de febrero de 2014.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Ávila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria (antes Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C. V.) (la Casa de Bolsa), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación, por parte de la Casa de Bolsa, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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 Casa de Bolsa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión.

Otras cuestiones

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que únicamente se presentan para propósitos de comparación, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes con fecha 19 de febrero de 2013 emitieron su opinión sin salvedades conforme a los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C. P. C. Alejandro De Alba Mora

21 de febrero de 2014.

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria
(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)

(Millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

Operaciones por Cuenta de Terceros	2013	2012	Operaciones por Cuenta Propia	2013	2012
Operaciones cuenta de terceros:			Cuentas de registro propias:		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 20	21	Deuda gubernamental	\$ 10,621	3,514
Liquidación de operaciones de clientes	89	130			
	<u>109</u>	<u>151</u>	Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:		
Valores de clientes:			Deuda gubernamental	644	12
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22)	7,880	6,789	Otros títulos de deuda	248	40
				<u>892</u>	<u>52</u>
Operaciones por cuenta de clientes:					
Operaciones de reporto de clientes	4,548	4,782			
Colaterales recibidos en garantía	3,847	5,136			
Operaciones de compra de derivados	153	146			
Operaciones de venta de derivados	1,081	333			
Fideicomisos administrados	404	134			
	<u>10,033</u>	<u>10,531</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ 18,022	17,471	Totales por cuenta propia	\$ 11,513	3,566
Activo	2013	2012	Pasivo y Capital Contable	2013	2012
Disponibilidades (nota 5)	<u>574</u>	<u>757</u>	Acreedores por reporto (nota 7)	\$ 17,117	16,554
Cuentas de margen (nota 5)	<u>45</u>	<u>27</u>	Préstamo de valores	-	27
Inversiones en valores (nota 6):			Derivados (nota 8):		
Títulos para negociar	16,470	13,328	Con fines de negociación	9,270	5,925
Títulos conservados a vencimiento	833	3,531			
	<u>17,303</u>	<u>16,859</u>	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (nota 8):			Impuesto sobre la renta y participación de los		
Con fines de negociación	<u>9,261</u>	<u>7,919</u>	trabajadores en las utilidades por pagar	46	9
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	<u>2,396</u>	<u>4,348</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)	2,799	7,044
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	<u>223</u>	<u>230</u>		<u>2,845</u>	<u>7,053</u>
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)	<u>4</u>	<u>7</u>	Créditos diferidos	<u>18</u>	<u>18</u>
Impuesto sobre la renta y participación de los			Total pasivo	29,250	29,577
trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)	<u>21</u>	<u>-</u>	Capital contable (nota 17):		
Otros activos, neto (nota 12):			Capital contribuido:		
Cargos diferidos, pagos anticipados	106	85	Capital social	356	356
e intangibles	<u>1</u>	<u>-</u>	Capital ganado:		
Otros activos	<u>107</u>	<u>85</u>	Reservas de capital	70	65
			Resultados de ejercicios anteriores	122	127
			Resultado neto	<u>136</u>	<u>107</u>
				<u>328</u>	<u>299</u>
			Total capital contable	684	655
			Compromisos y contingencias (nota 23)		
Total activo	\$ 29,934	30,232	Total pasivo y capital contable	\$ 29,934	30,232

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$296 en ambos años”.

“Los presentes balances generales consolidados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los índices de capitalización con respecto a los requerimientos por riesgo de mercado, de crédito y operacional al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son del 13.38% y 13.30%, respectivamente.

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

Los estados financieros pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria
(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)
Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2012)

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)	\$ 109	116
Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)	<u>(150)</u>	<u>(128)</u>
Resultado por servicios	<u>(41)</u>	<u>(12)</u>
Utilidad por compra-venta	3,063	2,423
Pérdida por compra-venta	(1,455)	(1,075)
Ingreso por intereses	13,251	12,396
Gasto por intereses	(13,246)	(12,433)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>2</u>	<u>59</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,615</u>	<u>1,370</u>
Ingresos totales de operación	1,574	1,358
Otros ingresos (egresos) de la operación	(24)	-
Gastos de administración	<u>(1,383)</u>	<u>(1,234)</u>
Resultado de operación antes de impuestos a la utilidad	167	124
Impuestos a la utilidad causados (nota 16)	(48)	(18)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 16)	<u>17</u>	<u></u>
Resultado antes de participación en asociada	136	106
Participación en el resultado de asociada	<u>-</u>	<u>1</u>
Resultado neto	<u>\$ 136</u>	<u>107</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de resultados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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

Los estados financieros pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria
(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)
Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2012)

(Millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total del capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 356	65	25	102	548
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	102	(102)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	107	107
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>356</u>	<u>65</u>	<u>127</u>	<u>107</u>	<u>655</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Constitución de reservas (nota 17 a)	-	5	(5)	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	107	(107)	-
Pago de dividendos (nota 17 a)	-	-	(107)	-	(107)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	5	(5)	(107)	(107)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 356</u>	<u>70</u>	<u>122</u>	<u>136</u>	<u>684</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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

Los estados financieros pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria
(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2012)

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	\$ 136	107
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	34	42
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	31	18
Participación del personal en las utilidades causada y diferida	13	7
	<u>214</u>	<u>174</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Inversiones en valores	(444)	853
Acreedores por reporto	563	(1,032)
Derivados, neto	2,003	(1,990)
Otros activos operativos	1,933	(1,034)
Pasivo por préstamo de valores	(27)	27
Otros pasivos operativos	(4,273)	311
	<u>(31)</u>	<u>(2,691)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmueble, mobiliario y equipo, neto	(12)	(10)
Reembolso de capital social de subsidiaria	3	(4)
Incremento de activos intangibles	(36)	(48)
	<u>(45)</u>	<u>(62)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>(107)</u>	<u>-</u>
Disminución neta de disponibilidades	(183)	(2,753)
Disponibilidades al inicio del año	<u>757</u>	<u>3,510</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 574</u>	<u>757</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

Los estados financieros pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2012)

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

Actividad-

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

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

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

La Casa de Bolsa le presta servicios administrativos a Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada), tal como se menciona en la nota 13 a los estados financieros consolidados.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 10% en función al capital global de la Casa de Bolsa, en relación con los riesgos de mercado, crédito y operacional en que incurra en su actividad, la parte básica no podrá ser inferior al 30% del capital global. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones sobresalientes-

Conformación de Intercam Grupo Financiero

Con fecha 13 de diciembre de 2013, el Grupo Financiero recibió por parte de la SHCP a través de la opinión favorable de la Comisión, Banxico y de la Dirección General Adjunta de Análisis Financiero y Vinculación Internacional de la propia SHCP, la autorización para la constitución y funcionamiento de Intercam Grupo Financiero como sociedad controladora de agrupaciones financieras, bajo las características y condiciones generales que se describen a continuación:

- La denominación de la sociedad controladora de agrupaciones financieras será Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V.
- El Grupo Financiero tendrá por objeto adquirir y administrar las acciones emitidas por sus integrantes, y será propietario en todo momento, de acciones que representen cuando menos el 51% del capital social de cada uno de ellos; por lo anterior con fecha 13 de diciembre de 2013 se efectuó el canje de acciones con los accionistas anteriores de la Casa de Bolsa, convirtiéndose el Grupo Financiero en accionista con una participación del 99.99% en el capital social de la Casa de Bolsa.
- El Grupo Financiero se integrará por las siguientes entidades:
 - 1 Inter Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero (el Banco),
 - 2 Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero, e
 - 3 Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero (Intercam Fondos).
- El Grupo Financiero estará sujeto a la inspección y vigilancia de la Comisión.
- Como consecuencia de la conformación del Grupo Financiero, la Casa de Bolsa efectuó las siguientes actividades:
 1. Con fecha 28 de agosto de 2013, la Asamblea General de Accionistas autorizó el cambio de denominación social de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V. a Intercam Casa de Bolsa S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero.
 2. Le fue reembolsado a la Casa de Bolsa su participación en el capital social de Intercam Fondos (ver nota 11).

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 21 de febrero de 2014, José Pacheco Meyer (Director General), Rodolfo Zafra Seoane, Director de Control Interno, Jorge Ricárdez Pacheco (Director de Contabilidad) y Jesús Rafael Ramos Almanza (Director de Auditoría) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos de 2013, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad mencionados en el párrafo anterior, señalan como proceso de supletoriedad aplicar lo dispuesto para instituciones de crédito y en un contexto más amplio lo establecido en la Norma de Información Financiera Mexicana (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 no contravengan las disposiciones de la Comisión, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen las estimaciones del valor razonable, mediante la utilización de los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente, de inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores y operaciones derivadas, así como la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos a la utilidad diferidos, las cuentas por cobrar y la estimación de las obligaciones laborales al retiro.

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra venta de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados 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 consolidados, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(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 consolidados que se presentan.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa en México en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera a partir del año 2008 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 de la inflación cuyo valor es determinado por el Banco de México.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales, incluyendo el que se indica, y el valor de las UDI's utilizadas para determinar el índice de inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.76%
2012	4.874624	3.91%	12.32%
2011	4.691316	3.65%	12.12%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se acompañan, incluyen las cifras de la Casa de Bolsa y de su Subsidiaria Inmobiliaria Tíber 63, S. A. de C. V. (la Inmobiliaria), en la que participa del 99.97% de su capital.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la mayor parte de los ingresos por arrendamiento y prestación de servicios de la Inmobiliaria se derivan de contratos celebrados con la Casa de Bolsa.

Los saldos y transacciones importantes entre la Casa de Bolsa y su subsidiaria han sido eliminados en la consolidación.

(c) Disponibilidades-

Este rubro está integrado por efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, los cuales son de inmediata realización. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización de dicha moneda al cierre del ejercicio. Los intereses ganados y utilidades o pérdidas en valuación se reconocen en los resultados del ejercicio consolidados conforme se devengan.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico el mismo día conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio consolidados.

Las remesas en camino se registran en disponibilidades sólo si son cobrables dentro de un plazo máximo de 2 días hábiles (sobre el país) o de 15 días hábiles (sobre el extranjero). En caso que dichos documentos no se hubieran cobrado en los plazos establecidos, el importe de esto se deberá traspasar a la cuenta de adeudos vencidos dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar neto”, creándose la estimación correspondiente.

(d) *Inversiones en valores-*

Títulos para negociar-

Son aquellos valores en que se invierte con la intención de obtener ganancias derivadas de sus rendimientos y/o fluctuaciones en sus precios. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente a su valor razonable mediante precios provistos por un proveedor independiente, de conformidad con lo establecido por la Comisión, cuyo efecto por valuación se reconoce en el estado de resultados consolidado en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida es una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los intereses de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio consolidados conforme al método de interés efectivo.

Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías.

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.

(e) 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 del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada, se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, teniendo como contracuenta una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir el efectivo, mientras que actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, teniendo como contracuenta una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar y/o por cobrar mencionada en el último párrafo de la hoja anterior se valúa a su costo amortizado, a través del método de interés efectivo, mediante el reconocimiento de los intereses por reporto conforme se devengan en el estado de resultados consolidado en los rubros de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

Los activos financieros que la Casa de Bolsa recibe en operaciones como reportadora en calidad de colateral se reconocen en cuentas de orden y siguen las reglas relativas a operaciones de custodia para su valuación, mientras que actuando como reportada la Casa de Bolsa reclasifica los activos financieros en su balance general consolidado presentándolos como restringidos.

En caso de que la Casa de Bolsa, como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar compensa la cuenta por cobrar reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Asimismo, en el caso que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en resultados conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando la cuenta por pagar antes mencionada, valuada a costo amortizado.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(f) Instrumentos financieros derivados (con fines de negociación)-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación, cuyo tratamiento contable se describe como sigue:

Contratos adelantados y futuros – son productos derivados mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien un subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en un contrato de negociación. Se registran inicialmente en el balance general consolidado como un activo y/o pasivo según corresponda, a su valor razonable, el cual presumiblemente corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y/o obligación de recibir y/o entregar el subyacente, así como el derecho y/o obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación resultante del neto de las fluctuaciones en el valor razonable del precio a futuro de los contratos, se presenta en el balance general y estado de resultados consolidados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Asimismo, la Casa de Bolsa considera que la celebración de operaciones con productos derivados realizados en bolsas de mercados reconocidos, se lleve a cabo solamente con contrapartes del sistema financiero que estén autorizadas por Banxico y dentro de límites de exposición de riesgos establecidos para cada una de ellas, de conformidad a las políticas generales de administración de riesgos, que se describen con detalle en la nota 18 a los estados financieros consolidados.

El valor razonable de las operaciones con productos derivados que realiza la Casa de Bolsa es proporcionado por el proveedor de precios independiente que tiene contratado conforme a lo establecido por la Comisión. La celebración de estas operaciones está sujeta a tener suscritos los contratos marco correspondientes y sus características esenciales son confirmadas por escrito.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(g) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos y operaciones derivadas que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento. Las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

(h) *Otras cuentas por cobrar-*

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.

En este rubro también se incluyen las cuentas liquidadoras, las cuales en los casos en que no se efectúe la liquidación a los 90 días naturales siguientes a la fecha de la operación, son reclasificadas como vencidas y se constituye la estimación para su irrecuperabilidad, conforme al párrafo anterior.

(i) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre 2007 se actualizaron mediante factores inflacionarios derivados del valor de la UDI a esa fecha, cuando 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”.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula usando el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Bolsa.

(j) *Inversiones permanentes en acciones-*

De acuerdo con lo señalado por la Comisión, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, se registran originalmente al costo de adquisición y se valúan utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles. Los dividendos provenientes de las inversiones son reconocidos disminuyendo el valor de la inversión cuando se cobran. Las inversiones en acciones en entidades en las que no se ejerce influencia significativa se reconocen a su costo de adquisición y los dividendos se registran en el estado consolidado de resultados al momento en que se reciben.

(k) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

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

El impuesto a la utilidad 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 reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Administración de la Casa de Bolsa registra una estimación sobre el activo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos con el objeto de reconocer solamente el monto que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma.

(l) Otros activos-

Este rubro se integra principalmente por gastos de instalación y remodelación así como activos intangibles que corresponden principalmente a software cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir del momento en que el activo está listo para funcionar. La amortización se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la Administración de la Casa de Bolsa de los activos correspondientes.

En adición el rubro de “Otros activos” incluye depósitos en garantía, cuotas de aportación a asociaciones y seguros pagados por anticipado cuya amortización en el caso de los últimos dos conceptos se realizan en línea recta durante el plazo de cada transacción.

Asimismo, dentro del rubro de otros activos se registran las inversiones en valores adquiridas por la Casa de Bolsa para cubrir las obligaciones laborales por prima de antigüedad, que se registran a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo laboral excede a las inversiones mencionadas, por lo que se presentan netas de dicho pasivo dentro del rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(m) Deterioro del valor de recuperación de los activos de larga duración (inmuebles, mobiliario y equipo, activos intangibles y otros activos no circulantes)-

La Casa de Bolsa evalúa el valor neto en libros de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación.

El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Casa de Bolsa registra las estimaciones necesarias. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor neto en libros o de realización, el menor. Los activos y pasivos de un grupo clasificado como disponible para la venta se presentan por separado en el balance general consolidado.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(n) Provisiones-

La Casa de Bolsa 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.

(o) Beneficios a los empleados-

Los beneficios directos a corto plazo a que los empleados tienen derecho se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconocen conforme se devengan. Los principales conceptos incluidos en estos beneficios son los sueldos, ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, incentivos y PTU.

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro (prima de antigüedad e indemnizaciones), a que tienen derecho los empleados por ley, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado. La Casa de Bolsa amortiza con base a la vida laboral remanente de los empleados las ganancias y pérdidas actuariales por prima de antigüedad mientras que para el caso de indemnización legal se reconocen directamente en los resultados del período conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2013, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 19 años.

(p) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”, como deudores y/o acreedores por reporto por cuenta de clientes, según corresponda.

El saldo de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportadora, que a su vez hayan sido vendidos por la Casa de Bolsa como reportada. Adicionalmente 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.

(q) Actualización de capital social, reservas de capital y resultados acumulados-

Se determinó multiplicando las aportaciones de capital social, reservas de capital 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 antes mencionada, los movimientos en el capital contable se reconocen a su valor nominal.

(r) Reconocimiento de ingresos-

Resultado por compra-venta de divisas corresponde a la utilidad o pérdida generada por la compra-venta de divisas, piezas metálicas acuñadas y metales preciosos amonedados, cuyo registro se efectúa conforme las operaciones son realizadas.

Los premios por operaciones de reporto y los intereses por inversiones en títulos de renta fija, se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las comisiones cobradas a clientes por operaciones de compraventa de valores, acciones y divisas se reconocen en resultados cuando se pactan las operaciones.

Las comisiones por participación en las colocaciones y en las ofertas públicas de adquisición, así como las comisiones por administración y custodia de valores se reconocen dentro del rubro de “Comisiones y tarifas” en el estado consolidado de resultados al momento de colocación, lo cual coincide con el momento en que la Casa de Bolsa obtiene el derecho a cobrar la comisión respectiva.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(s) Reconocimiento de gastos-

Los gastos de la Casa de Bolsa corresponden principalmente a gastos de promoción, remuneraciones y prestaciones al personal y por servicios de administración, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(t) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados consolidados del ejercicio.

(u) Aportaciones al fondo de contingencia-

La Casa de Bolsa reconoce en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Gastos de administración" las aportaciones realizadas al fondo de contingencia constituido a través del gremio bursátil, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

(v) 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 consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(4) Cambios contables y reclasificaciones-

Durante 2012 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió nuevas NIF y el documento llamado Mejoras a las NIF que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, dichas modificaciones se describen en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- **NIF B-3 “Estado de resultado integral”**
- **NIF B-4 “Estado de cambios en el capital contable”**
- **NIF B-6 “Estado de situación financiera”**
- **NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”**
- **NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”**
- **NIF B-12 “Compensación de activos y pasivos financieros”**

Mejoras a las NIF 2013-

En diciembre de 2012, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2013, son las siguientes:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”-** Establece que los gastos de emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo.
- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del período ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.
- **Boletín D-5 “Arrendamientos”-** Establece que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento, tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el período del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo.

Asimismo, se emitieron Mejoras a las NIF 2013 que no generan cambios contables y que principalmente establecen definiciones más claras de términos.

Las NIF y Mejoras descritas, no generaron efectos importantes en los estados financieros de la Casa de Bolsa debido principalmente a que no le fueron aplicables o existen criterios contables específicos de la Comisión al respecto.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Reclasificaciones-

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con la presentación utilizada en los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre 2013.

	<u>Saldo original</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo reclasificado</u>
<u>Balance General Consolidado 2012</u>			
Disponibilidades	\$ 4,702	(3,945)	757
Cuentas de margen	-	27	27
Otros activos	86	(1)	85
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>(10,963)</u>	<u>3,919</u>	<u>(7,044)</u>
<u>Estado de flujos de efectivo Consolidado 2012</u>			
Flujos netos de actividades de operación	\$ 1,264	(3,955)	(2,691)
Flujos netos de actividades de inversión	(72)	10	(62)
Disponibilidades al final del año	<u>4,702</u>	<u>(3,945)</u>	<u>757</u>

5) Disponibilidades y cuentas de margen-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las disponibilidades de la Casa de Bolsa en moneda nacional y extranjera valorizadas a millones de pesos utilizando el tipo de cambio de cierre del año, se integran como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>
<u>Disponibilidades</u>	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Sin restricción:				
Caja	\$ 101	102	203	\$ 208
Bancos	27	121	148	324
Metales finos amonedados	3	-	3	4
Otras disponibilidades	<u>1</u>	<u>133</u>	<u>134</u>	<u>116</u>
Disponibilidades sin restricción a la hoja siguiente				
	\$ <u>132</u>	<u>356</u>	<u>488</u>	\$ <u>652</u>

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

<u>Disponibilidades</u>	<u>2013</u>			<u>2012</u>
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades sin restricción de la hoja anterior	\$ <u>132</u>	<u>356</u>	<u>488</u>	\$ <u>652</u>
Restringidas:				
Divisas a recibir	-	2,260	2,260	3,986
Otras	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>79</u>	<u>37</u>
	79	2,260	2,339	4,023
Divisas por entregar	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>	<u>(2,253)</u>	<u>(3,918)</u>
Total	\$ <u>211</u> ====	<u>363</u> =====	<u>574</u> =====	\$ <u>757</u> =====

Los saldos de caja y en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

<u>Caja</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>
	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>
Moneda nacional	-	\$ 101	\$ 133
Dólar americano	3.4	45	38
Euro	2.2	29	25
Dólar canadiense	0.9	12	4
Otros	<u>1.2</u>	<u>16</u>	<u>8</u>
	7.7	\$ 203	\$ 208
	====	====	====

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)	Equivalente en moneda nacional	Equivalente en moneda nacional
<u>Bancos</u>			
Moneda nacional	-	\$ 26	\$ 45
Dólar americano	8.8	115	233
Euro	0.5	6	37
Dólar canadiense	-	1	1
Otros	-	-	8
	<u>9.3</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 324</u>
	====	====	====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Extranjera equivalente a dólares (en millones)	Moneda Nacional	Extranjera equivalente a dólares (en millones)	Moneda Nacional
Divisas a recibir:				
Dólares americanos	159	\$ 2,083	273	\$ 3,537
Euros	11	146	31	401
Dólares canadiense	1	9	1	6
Otros	<u>2</u>	<u>22</u>	<u>3</u>	<u>42</u>
Total	<u>173</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>308</u>	<u>\$ 3,986</u>
	=====	=====	=====	=====
Divisas a entregar (*):				
Dólares americanos	157	\$ 2,058	272	\$ 3,529
Euros	11	145	29	370
Dólares canadiense	2	22	1	11
Otros	<u>2</u>	<u>28</u>	<u>1</u>	<u>8</u>
Total	<u>172</u>	<u>\$ 2,253</u>	<u>303</u>	<u>\$ 3,918</u>
	=====	=====	=====	=====

(*) Ver explicación en la siguiente hoja.

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(*) El rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012, \$5 y \$7, respectivamente, de divisas por entregar (dólares canadienses), netas de divisas a recibir y disponibilidades no restringidas en posición propia (ver nota 14).

Cuentas de margen-

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, se tiene registrado en cuentas de margen por operaciones derivadas, depósitos en el Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. por \$45 y \$27, respectivamente, que se analizan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por operaciones de futuros	\$ -	2
Por operaciones de forwards	<u>45</u>	<u>25</u>
	\$ 45	27
	==	==

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>
<u>Títulos para negociar-</u>	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	\$ -	13,949	13,949	5,190
Bonos de protección al ahorro mensual	-	838	838	-
Bonos de protección al ahorro trimestral	-	9	9	4,939
Bonos de protección al ahorro semestral	-	16	16	85
Udibonos	1	-	1	90
Bonos	-	102	102	-
Bonos del Gobierno Federal en el extranjero	-	-	-	1
Certificados de la Tesorería de la Federación	63	136	199	88
Operaciones fecha valor:				
Bonos del Gobierno Federal	<u>-</u>	<u>(103)</u>	<u>(103)</u>	<u>-</u>
Subtotal de valores gubernamentales a la hoja siguiente	\$ <u>64</u>	<u>14,947</u>	<u>15,011</u>	<u>10,393</u>

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2013			2012
	Sin restricción	Restringidos	Total	Total
Subtotal de valores gubernamentales de la hoja anterior	\$ <u>64</u>	<u>14,947</u>	<u>15,011</u>	<u>10,393</u>
Otros títulos de deuda:				
Certificados bursátiles corporativos	-	-	-	4
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	-	-	-	2
Certificados bursátiles públicos	-	49	49	221
Certificados bursátiles privados	-	-	-	1
Certificados bursátiles corporativos	4	138	142	225
Certificados bursátiles corto plazo	-	20	20	430
Certificados bursátiles bancarios	-	744	744	1,038
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	-	56	56	516
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>-</u>	<u>423</u>	<u>423</u>	<u>435</u>
Subtotal de otros títulos de deuda	<u>4</u>	<u>1,430</u>	<u>1,434</u>	<u>2,872</u>
Acciones:				
Acciones industriales, comerciales y de servicios	15	-	15	58
Acciones cotizadas en el SIC	-	-	-	1
Tracks extranjeros	1	-	1	2
Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>2</u>
Subtotal	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>25</u>	<u>63</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>93</u>	<u>16,377</u>	<u>16,470</u>	<u>13,328</u>
	==	=====	=====	=====

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>			<u>2012</u>
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de protección al ahorro semestral	\$ -	430	430	434
Bonos de protección al ahorro trimestral	-	-	-	<u>2,693</u>
	-	430	430	3,127
Deuda bancaria:				
Títulos de organismos financieros multilaterales	2	64	66	67
Otros títulos de deuda:				
Certificado bursátil público	<u>3</u>	<u>334</u>	<u>337</u>	<u>337</u>
Total	\$ 5	828	833	3,531
	=	===	===	=====

(7) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las operaciones de reportos se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>		
	<u>Plazo</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Efectivo a</u>
	<u>promedio</u>	<u>en valores</u>	<u>entregar</u>
De títulos a negociar:			
Títulos gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación	8	\$ 136	136
Bonos de protección al ahorro mensual	2	838	834
Bonos de protección al ahorro trimestral	11	9	9
Bonos de protección al ahorro semestral	9	16	16
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	13,949	13,917
Bonos	2	<u>102</u>	<u>103</u>
Subtotal		<u>15,050</u>	<u>15,015</u>
Títulos privados-			
Certificado bursátil privado	6	138	103
Títulos de organismos financieros			
multilaterales:	3	423	408
Certificados bursátiles públicos	15	49	39
Certificados bursátiles de corto plazo	2	20	17
Certificados bursátiles bancarios	2	744	661
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	6	<u>56</u>	<u>46</u>
Subtotal		<u>1,430</u>	<u>1,274</u>
Total de títulos para negociar		<u>16,480</u>	<u>16,289</u>
De títulos conservados al vencimiento:			
Títulos gubernamentales-Bonos de protección			
al ahorro semestral	23	<u>430</u>	<u>430</u>
Títulos privados-			
Títulos de Organismos Multilaterales	17	64	64
Certificado bursátil público	2	<u>334</u>	<u>334</u>
Subtotal		<u>398</u>	<u>398</u>
Total de títulos conservados a vencimiento		<u>828</u>	<u>828</u>
Total de reportos a la hoja siguiente		\$ <u>17,308</u>	<u>17,117</u>

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<u>2013</u>	
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
Total de reportos de la hoja anterior		\$ 17,308	17,117
Reportos con títulos adquiridos en reporto (1):			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	2	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporto		\$ 17,308	17,117
		=====	=====
		<u>2012</u>	
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación	5	\$ 43	43
Bonos de protección al ahorro trimestral	2	4,939	4,924
Bonos de protección al ahorro semestral	2	85	84
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	5,190	5,169
Udibonos a 10 años	2	<u>88</u>	<u>88</u>
Subtotal		<u>10,345</u>	<u>10,308</u>
Títulos privados-			
Pagaré con Rendimiento Liquidable al vencimiento	3	2	2
Certificado bursátil privado	4	225	180
Títulos de organismos financieros multilaterales	6	435	424
Certificado bursátil público	9	221	216
Certificado bursátil de corto plazo	2	430	416
Certificado bursátil bancario	2	1,037	986
Certificado bursátil del Gobierno Federal	2	<u>516</u>	<u>501</u>
Subtotal		<u>2,866</u>	<u>2,725</u>
Total de títulos a negociar a la hoja siguiente		\$ <u>13,211</u>	<u>13,033</u>

(1) Ver explicación en la hoja siguiente.

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<u>2012</u>	
	<u>Plazo</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Efectivo a</u>
	<u>promedio</u>	<u>en valores</u>	<u>entregar</u>
Total de títulos a negociar de la hoja anterior		\$ 13,211	13,033
De títulos conservados a vencimiento:			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de protección al ahorro semestral	9	434	434
Bonos de protección al ahorro trimestral	3	<u>2,689</u>	<u>2,689</u>
		<u>3,123</u>	<u>3,123</u>
Títulos privados-			
Títulos de Organismos Multilaterales	15	64	64
Certificado bursátil público	2	<u>334</u>	<u>334</u>
Subtotal		<u>398</u>	<u>398</u>
Total de títulos conservados a vencimiento		<u>3,521</u>	<u>3,521</u>
Total de reportos		16,732	16,554
Reportos con títulos adquiridos en reporto (1):			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	2	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporto		\$ 16,732	16,554
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa adquirió en reporto títulos que a su vez fueron colocados en reporto con clientes y otras instituciones financieras. Para su presentación en el balance general consolidado, se compensó el efectivo a recibir con el precio al vencimiento por pagar, quedando en ceros.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(8) Instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los instrumentos financieros derivados (forwards y futuros) se analizan como se muestra a continuación:

<u>Divisa Operada</u>	2013			
	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares americanos</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>	<u>Presentación en el balance general consolidado</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>Forwards a recibir:</u>				
Dólares americanos	267	\$ 3,489	3,489	-
Euros	90	1,182	1,182	-
Contrapartida en moneda nacional	-	(4,608)	-	4,608
	<u>357</u>	<u>63</u>	<u>4,671</u>	<u>4,608</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(266)	(3,480)	-	3,480
Euros	(90)	(1,182)	-	1,182
Contrapartida en moneda nacional	-	4,590	4,590	-
	<u>(356)</u>	<u>(72)</u>	<u>4,590</u>	<u>4,662</u>
Total	1	\$ (9)	9,261	9,270
	===	=====	=====	=====

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Divisa Operada</u>	2012			
	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares americanos</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>	<u>Presentación en el balance general consolidado</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>Forwards a recibir:</u>				
Dólares americanos	226	\$ 2,932	2,932	-
Euros	1	17	17	-
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>(2,967)</u>	<u>-</u>	<u>2,967</u>
	<u>227</u>	<u>(18)</u>	<u>2,949</u>	<u>2,967</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(226)	(2,925)	-	2,925
Euros	(2)	(33)	-	33
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>2,978</u>	<u>2,978</u>	<u>-</u>
	<u>(228)</u>	<u>20</u>	<u>2,978</u>	<u>2,958</u>
 Total	 (1)	 \$ 2	 5,927	 5,925
	====	=====	=====	=====

Operaciones de futuros para negociar-

Al 31 de diciembre de 2013 no se tiene posición en operaciones de futuros. Al 31 de diciembre de 2012, las posiciones abiertas de futuros, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Futuros a recibir 2012		
<u>Emisión</u>	<u>No. de contratos</u>	<u>Monto</u>
Futuros de Tasa		
AB13	1,500	\$ 150
AG13	500	50
DC13	1,500	150
EN13	1,500	149
EN14	2,000	199
EN15	4,000	398
FB13	1,500	149
FB14	1,000	100
JL13	500	50
JN13	500	50
MR13	1,500	149
MY13	500	50
NV13	1,500	149
OC13	1,500	149
SP13	<u>500</u>	<u>50</u>
Total	20,000	\$ 1,992
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados por las operaciones de derivados se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	<u>Contratos adelantados</u>	<u>Contratos adelantados</u>	<u>Futuros de tasas</u>
Efecto por valuación de operaciones vigentes	\$ 9	2	-
Resultado por operaciones vencidas (neto)	(31)	(3)	(2)
Comisiones pagadas por operaciones de futuros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Total	\$ (22)	(1)	(3)
	==	=	=

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores por liquidación en operaciones	\$ 2,378	4,296
Premios, comisiones y derechos por cobrar	5	4
Clientes cuenta corriente y margen	13	-
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	4	16
Préstamos y otros adeudos al personal	2	8
Otros deudores	31	28
Gastos legales Money Service Group Inc. (1)	<u>-</u>	<u>21</u>
	2,433	4,373
Menos:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(37)</u>	<u>(25)</u>
Total	\$ 2,396	4,348
	=====	=====

(1) Saldo correspondiente a gastos legales efectuados el 28 de diciembre de 2009; la Administración de la Casa de Bolsa decidió en el año 2013 castigar el saldo contra los resultados consolidados del ejercicio.

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inmuebles (*)	5%	\$ 185	185
Mobiliario y equipo de oficina	10%	82	77
Equipo de transporte	25%	10	9
Equipo de cómputo	30%	<u>68</u>	<u>62</u>
		345	333
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(122)</u>	<u>(103)</u>
Total		\$ 223	230
		====	====

(*) Los inmuebles garantizan un préstamo bancario que al 31 de diciembre de 2013, asciende a \$59 (ver nota 14).

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(11) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, se analizan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Club de Golf Chapultepec	\$ 3	3
Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.	1	1
Intercam Fondos (participación en el capital social del 17.29%) ⁽¹⁾	-	<u>3</u>
	\$ 4	7
	=	=

(1) Como resultado de la conformación del Grupo Financiero descrito en la nota 1, el 27 de diciembre de 2013, fue reembolsado a la Casa de Bolsa el 100% del capital social correspondiente a su participación del 17.29% en Intercam Fondos.

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros por amortizar	\$ 3	2
Gastos de remodelación	27	10
Depósitos en garantía	6	4
Software	106	77
Gastos de instalación	8	27
Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles	4	4
Otros activos	<u>10</u>	<u>10</u>
	164	134
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(57)</u>	<u>(49)</u>
Total	\$ 107	85
	===	===

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresados en miles de pesos, se muestran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos-		
Inter Banco S.A. Institución de Banca Múltiple (1)	-	3,409
	==	=====

(1) Corresponde a una provisión por servicios recibidos mediante la referenciación de clientes de divisas.

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresadas en miles de pesos, se analizan como sigue:

Los ingresos obtenidos por la Casa de Bolsa en miles de pesos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos, administra y distribuye ascendieron a \$8,578 y \$5,137, respectivamente.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egresos por-		
Inter Banco (servicios por referenciación de clientes)	\$ 24,773	8,606
Comispro S.C.	600	-
Arrendadora Tíber , S. A. de C. V.	<u>3,847</u>	<u>2,865</u>
Total de egresos	\$ <u>29,220</u>	<u>11,471</u>
	=====	=====

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(14) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores por liquidación de operaciones	2,260	6,336
Impuesto al valor agregado	3	2
Otros impuestos y derechos por pagar	2	3
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	30	26
Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)	20	12
Provisiones para obligaciones diversas	16	23
Banco Inbursa, S. A. Grupo Financiero Inbursa división Fiduciaria (1)	59	65
Divisas a entregar (ver nota 5)	5	7
Saldos contables acreedores de disponibilidades	402	568
Otros	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	\$ 2,799 =====	7,044 =====

- (1) Corresponde a un préstamo bancario de fecha 14 de diciembre de 2011, garantizado con los inmuebles, por un importe de \$70, que devenga intereses a la tasa del costo porcentual promedio más 5 puntos y cuyo vencimiento es en el año 2020. Los intereses pagados durante 2013 y 2012 ascendieron a \$7, en cada año.

(15) Beneficios a los empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota (3 o), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013. Los componentes del costo neto del periodo del año terminado el 31 de diciembre de 2013, es el que se menciona en la hoja siguiente.

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>		
	<u>Beneficios</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 3	1	4
Costo financiero amortización del pasivo de transición	1	-	1
Costo laboral de servicio pasado (o activo)	-	1	-
Pérdidas actuariales (o ganancias)	-	-	<u>1</u>
	\$ 4	2	6
	=	=	=

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, no hubo aportaciones al fondo para cubrir las obligaciones por beneficios definidos.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2013.

	<u>2013</u>		
	<u>Beneficios</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ -	-	-
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	17	4	21
Activos del plan a valor razonable	<u>(1)</u>	-	<u>(1)</u>
Situación financiera del fondo	16	4	20
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos	-	-	-
Pasivo neto proyectado (nota 14)	\$ <u>16</u>	<u>4</u>	<u>20</u>

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2013 se mencionan a continuación:

Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.39%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (incluye carrera salarial)	4.00%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	7.39%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	19 años

(16) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU (este último impuesto derogado a partir del año 2104). En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2012 y 2013 y en adelante es del 30%. La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU es del 17.5%.

El impuesto a la utilidad causado por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue el ISR cuyo monto asciende a \$49 y \$18, respectivamente.

Conforme a estimaciones de la Administración aunado a la derogación del IETU a partir del año 2014, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, por lo que los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se determinaron sobre la base de dicho impuesto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, las deducciones para IETU fueron superiores a los ingresos acumulables para este impuesto en \$312.

En la siguiente hoja se presenta en forma condensada, una conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje del resultado antes de impuestos a la utilidad y PTU, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa legal	30%	30%
Menos (más):		
Efecto de ajuste por inflación	(21%)	(27%)
No deducibles	<u>10%</u>	<u>13%</u>
Tasa efectiva	19%	16 %
	====	====

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Casa de Bolsa fueron el ajuste anual por inflación, las provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal, la valuación de las inversiones en valores y reportos, las cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa ha reconocido el efecto acumulado de las diferencias temporales que se mencionan a continuación, para el ISR diferido a la tasa del 30% y PTU diferida a la tasa del 10%.

Activo (pasivo):	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Valuación de inversiones en valores	\$ (2)	(2)	-	-
Valuación de forwards	6	6	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo	6	6	5	5
Activos intangibles	(10)	(10)	(3)	(3)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	20	20	1	1
Provisiones	20	20	7	7
PTU causada	<u>17</u>	-	-	-
Base para ISR y PTU diferidos	57	40	10	10
Tasa de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Activo por ISR y PTU diferidos a la hoja siguiente	\$ <u>17</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2013		2012	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Activo por ISR y PTU diferidos de la hoja anterior	\$ 17	4	3	1
Menos reserva por valuación	-	-	(3)	(1)
Activo por ISR y PTU diferidos	\$ 17	4	-	-
	==	=	=	=

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa 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.

La Casa de Bolsa determina la PTU con base en el artículo 10 de la Ley del ISR. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la PTU causada asciende a \$17 y \$7, respectivamente, reconocida en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de “Gastos de Administración”.

(17) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social histórico fijo de la Casa de Bolsa asciende a \$296 y se integra por 3,833,542 acciones de la Serie O, sin expresión de valor nominal.

Las acciones Serie “O” que confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones representarán cuando menos el 51% del capital social, y sólo podrán ser adquiridas por personas físicas y morales mexicanas o extranjeras, y que cumplan los demás requisitos mediante disposiciones de carácter general que establezca la SHCP.

El 49% restante podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones serie “O”, siendo éstas de libre suscripción.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas y conferirá iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que corresponderá sólo a los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de agosto del 2013 y protocolizada el 24 de septiembre del mismo año, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$53.

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2013 y protocolizada el 31 de enero del 2014, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$54.

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto del ejercicio.

(c) Restricciones al capital contable-

La Casa de Bolsa deberá separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta que alcance el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a valor razonable de las inversiones en valores no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$300 y \$288, respectivamente (\$104 y \$106, respectivamente, en 2012).

(d) Capitalización (no auditado)-

La SHCP requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimiento de capital de la Casa de Bolsa se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El capital básico y neto al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$599 y \$587 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos en riesgo equivalentes y los requerimientos del capital se analizan a continuación:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>		<u>Requerimientos de capital</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos en riesgo:				
Riesgo de mercado:				
Operaciones:				
En moneda nacional con tasa nominal	\$ 376	522	\$ 30	42
Con sobre tasa moneda nacional	1,957	26	157	119
Con tasa real	1	1,489	-	1
Con tasa nominal en moneda extranjera	139	7	11	2
Operaciones en UDIS	-	1	-	-
Operaciones en divisas	16	73	1	6
Acciones y sobre acciones	<u>39</u>	<u>83</u>	<u>3</u>	<u>6</u>
Total de riesgo de mercado	2,528	2,201	202	176
Riesgo de crédito	1,325	1,675	106	134
Riesgo operacional	<u>623</u>	<u>536</u>	<u>50</u>	<u>42</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>4,476</u>	<u>4,412</u>	\$ <u>358</u>	<u>352</u>

Índices de capitalización:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional	13.38%	13.30%
Capital a capital requerido total	1.67 veces	1.66 veces
	=====	=====

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(18) Administración de riesgos (no auditada)-

1. Estructura de la administración integral de riesgos-

La Casa de Bolsa tiene como objetivo empresarial generar valor económico a sus accionistas, prestando servicios con la mejor relación costo/beneficio y administrando la organización de tal manera que, mantenga solvencia y estabilidad.

Para el cumplimiento de sus objetivos, la Casa de Bolsa mantiene un perfil de riesgo moderado, bajo estándares de eficiencia y de correspondencia con el desarrollo de la estrategia del negocio de intermediación. Los aspectos de riesgos relacionados con las actividades que desempeña en la prestación de servicios se identifican a través de una administración integral de riesgos de manera tal que la gestión de los riesgos coadyuve para la toma de decisiones de la Casa de Bolsa.

La estructura de la administración de riesgos de la Casa de Bolsa 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.

La Casa de Bolsa se apega a las disposiciones aplicables a las casas de bolsa, bajo la premisa de gestión que le permite identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y en su caso, mitigar los diferentes riesgos a los que se enfrenta día a día en la operación, así como la correcta y oportuna revelación de los mismos, con la finalidad de ofrecer y mantener rentabilidad y operación acorde a su capital. Para cumplimiento de lo antes descrito, las actividades se encuentran detalladas en el Manual para la Administración de Riesgos de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones 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, índices de precios, entre otros.

Metodología:

- **Valor de Riesgo (VaR) por Simulación Histórica**
Escenarios Históricos. 500
Horizonte de tiempo. 1 día
Nivel de Confianza. 99%

El Valor en Riesgo observado en la Casa de Bolsa durante el año 2013 fue el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Portafolio	VaR Promedio				% Capital Contable			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
Consolidado	12.6	15.3	16.2	14.7	1.78%	2.12%	2.35%	2.08%
Portafolio Global	12.3	15.2	16.1	14.6	1.74%	2.11%	2.34%	2.06%
Portafolio en Directo	12.3	15.2	16.1	14.6	1.74%	2.11%	2.34%	2.06%
Mercado de Divisas	0.4	0.4	0.5	0.4	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%
Mercado de Capitales	1.1	1.3	1.1	1.2	0.15%	0.18%	0.17%	0.16%
Mercado de Derivados FWD	0.7	0.6	0.7	0.7	0.10%	0.09%	0.10%	0.10%
Mercado de Derivados Futuros de TIE28	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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 Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Pruebas de sensibilidad.

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto monetario en el valor del portafolio bajo escenarios que contemplan 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 por variaciones en los factores de valuación, considerando incrementos/decrementos predeterminados sobre sus niveles actuales o de mercado.

Las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013 de los diferentes portafolios de inversión, fueron las siguientes:

SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO										
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	+1%	-1%	1PB	-1PB	1PB	-1PB	1PB	-1PB	+01	-0.01
Mercado de Dinero	0	0	(18,590)	18,606	(177)	177	(8,009,481)	8,014,587	15,856	(15,856)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	344,269	(344,264)
Mercado de Forwards	0	0	(39,204)	39,219	44,451	(44,469)	0	0	16,501	(16,501)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	172,119	(172,119)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	172,119	(172,119)	(57,794)	57,825	44,274	(44,293)	(8,009,481)	8,014,587	376,625	(376,620)

SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO										
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	0.1	-0.1	+ 10 pb	-10PB	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10	-0.10
Mercado de Dinero	0	0	(92,054)	93,601	(1,765)	1,771	(79,865,907)	80,376,521	158,558	(158,558)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	3,442,899	(3,442,425)
Mercado de Forwards	0	0	(391,332)	392,902	443,685	(445,524)	0	0	165,007	(165,007)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	860,597	(860,597)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	860,597	(860,597)	(483,387)	486,504	441,919	(443,754)	(79,865,907)	80,376,521	3,766,464	(3,765,990)

SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO										
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	1	-1	+ 100 pb	-100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	0.25	+/-0.25
Mercado de Dinero	0	0	(857,055)	1,012,473	(17,414)	17,950	(776,517,958)	827,657,330	396,396	(396,396)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	8,608,138	(8,605,171)
Mercado de Forwards	0	0	(3,843,973)	4,001,026	4,355,683	(4,539,715)	0	0	412,517	(412,517)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	1,721,195	(1,721,195)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1,721,195	(1,721,195)	(4,701,028)	5,013,499	4,338,268	(4,521,765)	(776,517,958)	827,657,330	9,417,051	(9,414,084)

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Pruebas de estrés.

Estas pruebas consisten en someter a los portafolios 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 Casa de Bolsa.

Concentraciones de Riesgo.

ESCENARIO ESTRÉS	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004
	(439,726)	(1,567)	54,909	295,084	31,434	205,812	(6,105,167)	(1,459,516)	106,983	228,481
2008 MARZO	08/10/2008	10/10/2008	08/10/2008	10/10/2008	08/10/2008	10/10/2008	08/10/2008	10/10/2008	08/10/2008	10/10/2008
	(144,203)	(180,048)	(16,795)	(839,932)	114,089	2,802	(3,018,293)	(23,137,244)	3,421,593	1,923,436
2009 MARZO	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009
	4,178	(251,307)	64,802	243,660	9,302	44,390	2,289,346	14,022,893	(72,770)	235,179
2009 ABRIL	19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009	
	302,003	0	583,648	0	(3,366)	0	10,326,445	0	(592,680)	0
2011	29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012	
	(682,742)	0	(63,417)	0	50,898	0	(13,153,730)	0	1,341,807	0

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-

Se realiza un análisis del Balance General Consolidado de la Casa de Bolsa para determinar las brechas existentes entre los activos y pasivos con el propósito de definir 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, adicionalmente se estima la pérdida generada por la aplicación de las acciones establecidas en el Plan de Contingencia de Liquidez en caso de que los recursos obtenidos por la venta anticipada de activos no sean suficientes para hacer frente a estas obligaciones.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Información al 31 de Diciembre de 2013			
Cifras en millones de pesos			
	VaR 99%	Consumo	Límite
VaR Liquidez	\$0.74	0.9%	\$80.0
Venta de Activos	\$0.74		

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 las Instituciones.

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 las Contrapartes en las operaciones del mercado de dinero, la UAIR implementó esta metodología, donde estima la pérdida potencial a través de Matrices de Transición.

31 de Diciembre de 2013	
Cifras en millones de pesos	
Nivel de confianza	Riesgo por Default
99%	-
P.E.	-
P.N.E.	-

Modelo para determinación de incumplimiento credit risk-

Para la estimación del riesgo potencial por incumplimiento de las Contrapartes en las operaciones del mercado de derivados y divisas se utiliza el modelo Credit Risk, el cual supone que la contraparte tiene dos probabilidades: caer en “default” o mantenerse solvente. Este supuesto permite el riesgo de crédito de activos que son líquidos e ilíquidos. El modelo más sencillo supone que la tasa de incumplimiento “p” es una variable continua, cuya evolución durante el horizonte de riesgo se describe por una distribución que se puede especificar por su media y se puede modelar mediante una distribución Poisson.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

31 de Diciembre de 2013	
Cifras en millones de pesos	
Portafolio	Pérdida Crediticia
Divisas	0.10
Forwards	0.01

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 procesos y sus riesgos asociados con la finalidad de medirlos y gestionarlos. De esta forma se podrán administrar sistemáticamente los controles necesarios para la mitigación del riesgo operacional. Es así, que se pueden registrar los diferentes tipos de pérdidas que se generen en las líneas de negocio así como los gastos y recuperaciones derivados de las mismas, cumpliendo con la normatividad establecida para la medición y control del riesgo operacional.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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 la Casa de Bolsa lleva 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 Casa de Bolsa. En dicha estimación se incluyen los litigios en los que la entidad es actora o demandada, así como los procedimientos administrativos en que participa.

Información al 31 de Diciembre de 2013		
Cifras en millones de pesos		
	VaR 99%	No. Casos
VaR Legal	\$1.75	61
Pérdida Esperada	\$1.26	
Pérdida No Esperada	\$0.49	

2.4.2 Riesgo tecnológico-

La Casa de Bolsa cuenta 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 Institución.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2013.

Durante el período se presentaron los siguientes excesos:

CADIR	MESA	Fecha	Tipo exceso	Límite autorizado	Monto operación	Monto exceso
	Capitales	15/10/2013	Stop Loss	2	2	0.4
	Capitales	17/10/2013	Stop Loss	2	2	0.4
	Capitales	21/10/2013	Stop Loss	2	2	0.2
	Capitales	12/11/2013	Stop Loss	2	2	0.1

CADIR	MESA	Fecha	Tipo exceso	Límite autorizado	Monto operación acumulado	Monto exceso
	Dinero	04/10/2013	Posición overnight de Bonos M excedida	100	100	0.0
	Dinero	08/10/2013	Posición overnight de Bonos M excedida	100	110	10.0
	Dinero	11/10/2013	Posición overnight de Bonos M excedida	100	105	4.6
	Dinero	07/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	15	0.1
	Dinero	12/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.4
	Dinero	13/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.3
	Dinero	14/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.3
	Dinero	20/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.2
	Dinero	22/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.4
	Dinero	22/11/2013	Exceso Posición Nominal Bonos M	100	101	0.8
	Dinero	25/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.3
	Dinero	28/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	17	1.8
	Dinero	29/11/2013	VaR Mercado Dinero	15	17	1.8
	Dinero	04/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.2
	Dinero	05/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.3
	Dinero	06/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	15	0.0
	Dinero	09/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	15	0.1
	Dinero	10/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	15	0.1
	Dinero	11/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.2
	Dinero	13/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.4
	Dinero	16/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	16	0.4
	Dinero	17/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	17	1
	Dinero	18/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	17	1
	Dinero	19/12/2013	VaR Mercado Dinero	15	17	2
	Dinero	13/01/2014	Exceso Posición Nominal Bonos M	100	101	1

CADIR	MESA	Fecha	Tipo exceso	Límite autorizado	Monto operación acumulado	Monto exceso
	Forwards	01/10/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	0	0	0.2
	Forwards	14/10/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	0	0	0.0
	Forwards	22/10/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	0	0	0.2
	Forward	04/12/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	1	1	0.1
	Forward	13/12/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	1	1	0.1
	Forward	26/12/2013	Exceso posición overnight (Dólares)	1	5	4

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Calificación

Con fecha 31 de enero de 2014, Fitch México ratifica las calificaciones de riesgo contraparte de largo "A-(mex)" y "F2(mex)" con una perspectiva estable.

Con fecha 13 de diciembre de 2012, Standard & Poor s confirmo la calificación de crédito contraparte en escala nacional de largo plazo de "mxA-" y "mxA-2" con una perspectiva estable.

(19) Información por segmentos-

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye un análisis de los resultados obtenidos por el año terminado el 31 de diciembre 2013.

	2013		
	Compraventa de divisas	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas	\$ (35)	(6)	(41)
Resultado por valuación	2	-	2
Resultado por compra venta, neto	1,367	241	1,608
Ingresos (gastos) por intereses, neto	4	1	5
Margen financiero por intermediación	1,373	242	1,615
Ingresos totales de la operación	1,338	236	1,574
Otros egresos de operación	(23)	(1)	(24)
Gastos de administración	(1,173)	(210)	(1,383)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 142	25	167
Impuesto a la utilidad			(31)
Resultado neto		\$	136

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(20) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 48	49
Actividades fiduciarias	-	1
Ofertas públicas	9	5
Transferencias de fondos	32	28
Custodia administración de bienes	6	4
Operaciones con sociedades de inversión	9	5
Otras	<u>5</u>	<u>24</u>
 Total	 \$ 109 ====	 116 ====
 Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsa Mexicanas de Valores	\$ 3	3
INDEVAL	2	1
Comisiones bancarias	69	43
Asesoría y mediación	58	54
Brokers e intermediarios financieros	14	13
Otras	<u>4</u>	<u>14</u>
 Total	 <u>150</u>	 <u>128</u>
 Comisiones y tarifas, netas	 \$ (41) ====	 (12) ====

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(21) Posición en moneda extranjera y resultado por compraventa de divisas-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa (7 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2013 y 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa mantenía una posición corta y larga de 3.12 y 0.79 millones de dólares, respectivamente, las cuales están dentro de los límites señalados y se valuaron al tipo de cambio de \$13.0843 y \$12.9658 pesos por dólar, respectivamente. Al 21 de febrero de 2014, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$12.7699 pesos por dólar.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado por compraventa de divisas expresado en millones de pesos reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda:		
Dólar americano	\$ 1,348	1,128
Euro	78	78
Dólar canadiense	18	13
Otras	<u>44</u>	<u>26</u>
 Total	 \$ 1,488	 1,245
	=====	=====

(22) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes recibidos en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos de deuda gubernamental:		
Certificados de la Tesorería	\$ 188	157
Bonos del Gobierno Federal pago mensual	-	804
Bonos de protección al ahorro semestral	10	15
Bonos de protección al ahorro trimestral	2	45
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	1,162	304
Udibonos	171	111
Udibonos a 10 años	-	263
Bonos del Gobierno Federal a 20 años	<u>188</u>	<u>101</u>
	\$ 1,721	1,800
	=====	=====
Títulos de deuda bancaria:		
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 664	479
Bonos bancarios de desarrollo	200	201
Certificados de depósito	311	327
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>37</u>	<u>35</u>
	\$ 1,212	1,042
	=====	=====
Otros títulos de deuda:		
Certificados bursátiles públicos	\$ 58	19
Certificados bursátiles privados	321	182
Certificados bursátiles a corto plazo	156	12
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	448	555
Eurobonos de empresas privadas	-	1
Nota estructurada Med. Pzo. emit. en el extranjero	57	139
Títulos de deuda en el extranjero	213	220
Certificado bursátil segregable udizado	13	15
Obligaciones subordinadas T.C. Fix	79	109
Certificado bursátil bancario	<u>36</u>	<u>79</u>
	<u>1,381</u>	<u>1,331</u>
Total títulos de deuda a la hoja siguiente	\$ <u>4,314</u>	<u>4,173</u>

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total de títulos de deuda de la hoja anterior	\$ <u>4,314</u>	<u>4,173</u>
Acciones:		
De empresas industriales, comerciales y de servicios	1,263	1,174
De casas de bolsa y grupos financieros	3	3
De empresas extranjeras en BMV	41	83
Naftrac	157	13
Acciones cotizadas en el SIC	58	93
Referidas a certificados bursátiles	12	13
Track's extranjeros	58	62
FIBRAS Certificados inmobiliarios	39	8
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	1,852	1,118
Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable	83	47
Sociedades promotoras de inversión	<u>-</u>	<u>2</u>
Total acciones	<u>3,566</u>	<u>2,616</u>
Total	\$ <u>7,880</u>	<u>6,789</u>
	=====	=====

(23) Compromisos y contingencias-

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como consecuencia de las operaciones propias de sus actividades la Casa de Bolsa, con base a la opinión de sus asesores legales internos y externos, no tiene conocimiento de reclamación alguna que implique la generación de un pasivo contingente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa tiene contratos por prestación de servicios (a recibir) relacionados con su operación, menores al 5% de los gastos de operación, los cuales forman parte de su gasto corriente.
- (c) Como se describe en la nota 14, la Casa de Bolsa tiene compromisos contraídos por la adquisición de inmuebles cuyos vencimientos son de los años 2014 al 2020.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(24) Pronunciamientos regulatorios y normativos emitidos recientemente-

Reforma financiera 2014

El 10 de enero de 2014, fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera considera mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. La Casa de Bolsa se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en su desempeño financiero, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión, Banco Central y otros organismos en la materia.

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

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el estado de situación financiera.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.
- Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el estado de situación financiera, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

(Continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos permitiéndose su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2013, y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a la transferencia y baja de activos financieros. Los principales aspectos que cubre esta NIF se muestran como sigue:

- Se basa en el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja.
- Para que una transferencia signifique que el transferente del activo financiero lo puede dar de baja de su estado de situación financiera, será necesario que ya no pueda tener un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo.

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”**
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”**
- **NIF B-3 “Estado de resultado integral”**
- **NIF B-16 “Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos”**
- **NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”**
- **NIF C-8 “Activos intangibles”**
- **Boletín C-9 “ Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”**
- **NIF D-3 “Beneficios a los empleados”**

La Administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa.

(continúa)

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

(Antes Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información consolidada relativa a Intercam Casa de Bolsa, S. A de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria contenida en el presente informe, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera”.

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría