



**INFORMACIÓN FINANCIERA AL  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

**CUENTAS DE ORDEN**

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>188</b>	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>5,570</b>
Bancos de clientes	5	Deuda gubernamental	5,570
Liquidaciones de operaciones de clientes	183		
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>6,393</b>	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>903</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	6,393	Deuda gubernamental	715
		Otros títulos de deuda	188
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>10,942</b>		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	5,537		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,798		
Operaciones de compra de derivados	283		
Operaciones de venta de derivados	191		
Fideicomisos administrados	133		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>17,523</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>6,473</b>
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>Disponibilidades</b>	<b>6,212</b>	<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>16,126</b>
<b>Cuentas de Margen (Derivados)</b>	<b>7</b>	<b>Préstamo de Valores</b>	<b>70</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>17,539</b>	<b>Derivados</b>	<b>5,569</b>
Títulos para negociar	13,910	Con fines de negociación	5,569
Títulos conservados a vencimiento	3,629		
<b>Derivados</b>	<b>7,436</b>	<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>16,263</b>
Con fines de negociación	7,436	Impuestos a la utilidad por pagar	2
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4
<b>Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>7,154</b>	Acreeedores por liquidación de operaciones	9,253
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	7,004
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>230</b>	<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>18</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>6</b>	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>38,046</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>Otros Activos</b>	<b>80</b>	<b>Capital Contribuido</b>	<b>356</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	79	Capital social	356
Otros activos a corto y largo plazo	1	<b>Capital Ganado</b>	<b>262</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>38,664</b>	Reservas de capital	65
		Resultado de ejercicios anteriores	127
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	70
		<b>Participación no Controladora</b>	<b>0</b>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>618</b>
		<b>TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>38,664</b>

Capital Social Histórico \$296

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

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

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

**José Pacheco Meyer**  
Director General

**Rodolfo Zafra Seoane**  
Director de Control Interno

**Jorge Ricárdez Pacheco**  
Director de Contabilidad

**Jesús Rafael Ramos Almanza**  
Director de Auditoría



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

Río Tiber N° 67 Ofna. 3, Col. Cuauhtémoc, CP 06500

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2012

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	67
Comisiones y tarifas pagadas	97
Ingresos por asesoría financiera	1
<b>Resultado por servicios</b>	<b>-29</b>
Utilidad por compraventa	1,908
Pérdida por compraventa	889
Ingresos por intereses	9,770
Gastos por intereses	9,836
Resultado por valuación a valor razonable	72
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>1,025</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	19
Gastos de administración y promoción	932
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>83</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>84</b>
Impuestos a la utilidad causados	14
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>70</b>

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

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

**José Pacheco Meyer**  
Director General

**Rodolfo Zafra Seoane**  
Director de Control Interno

**Jorge Ricárdez Pacheco**  
Director de Contabilidad

**Jesús Rafael Ramos Almanza**  
Director de Auditoría

<b>Actividades de Operación</b>	
<b>Resultado neto</b>	<b>70</b>
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13
Amortizaciones de activos intangibles	15
Provisiones	3,500
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-1
Operaciones discontinuadas	0
Otros	2
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>3,532</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	-6
Cambio en inversiones en valores	173
Cambio en derivados (activo)	-4,693
Cambio en otros activos operativos (Neto)	-3,843
Cambio en acreedores por reporto	-1,460
Cambio en derivados (pasivo)	2,829
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	70
Cambio en otros pasivos operativos	6,086
Pago de impuestos a la utilidad	-7
Otros	1
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>-850</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-14
Pagos por adquisición de activos intangibles	-34
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-50</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>2,702</b>
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,510
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>6,212</b>

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

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

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

**José Pacheco Meyer**  
Director General

**Rodolfo Zafra Seoane**  
Director de Control Interno

**Jorge Ricárdez Pacheco**  
Director de Contabilidad

**Jesús Rafael Ramos Almanza**  
Director de Auditoría



**INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
 Río Tiber 67 Ofna. 3, Col. Cuauhtémoc, CP 06500  
**ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE**  
**Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2012**  
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado		Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	356	65	25	102	548
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas					0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			102	-102	0
Pago de dividendos					0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	102	-102	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto		0	0	70	70
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					0
Efecto acumulado por conversión					0
Resultado por tenencia de activos no monetarios					0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	70	70
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>356</b>	<b>65</b>	<b>127</b>	<b>70</b>	<b>618</b>

El presente estado de variación en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variación en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

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

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

**José Pacheco Meyer**  
 Director General

**Rodolfo Zafra Seoane**  
 Director de Control Interno

**Jorge Ricárdez Pacheco**  
 Director de Contabilidad

**Jesús Rafael Ramos Almanza**  
 Director de Auditoría

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

## Notas a los Estados Financieros

Cifras en Millones de Pesos

### 1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado el mismo día conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. Su integración al 30 de septiembre, es la siguiente:

Descripción	Sep'11	Dic'11	Mar '12	Jun'12	Sep'12
Caja	\$ 161.3	\$ 204.3	\$ 194.2	\$ 230.7	\$ 105.6
Bancos	339.8	261.0	289.4	305.1	519.4
Otras disponibilidades	152.9	64.3	152.4	149.6	89.8
Disponibilidades restringidas	5,187.5	2,980.8	4,521.3	10,243.8	5,497.5
<b>Sumas</b>	<b>\$ 5,841.5</b>	<b>\$ 3,510.4</b>	<b>\$ 5,157.3</b>	<b>\$ 10,929.2</b>	<b>\$ 6,212.3</b>

### 2.- Inversiones en valores

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

Descripción	Sep'11	Dic'11	Mar'12	Jun'12	Sep'12
Títulos para negociar sin restricción	\$9.2	\$ 37.3	\$ 29.9	\$ 97.0	\$ 72.7
Valores asignados por liquidar	(10.8)	(254.3)	(1,571.7)	(573.4)	(729.7)
Títulos para negociar restringidos	11,811.6	13,659.8	12,427.9	13,898.9	14,566.8
Conservados a vencimiento sin restricción	13.4	14.4	11.4	10.5	10.4
Conservados a vencimiento restringidos	4,252.3	4,254.8	4,020.2	3,908.4	3,618.9
<b>Saldo en Activo</b>	<b>\$16,075.7</b>	<b>\$ 17,712.0</b>	<b>\$ 14,917.7</b>	<b>\$ 17,341.4</b>	<b>\$ 17,539.1</b>



### 3.- Operaciones de reporto

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

Descripción	Sep'11	Dic'11	Mar'12	Jun'12	Sep '12
Con títulos para negociar	\$ 11,805.4	\$ 13,448.6	\$ 10,901.3	\$ 13,745.3	\$ 12,507.4
Con títulos conservados a vencimiento	4,252.3	4,254.8	4,020.2	3,908.4	3,618.9
<b>Con títulos propios</b>	<b>\$ 16,057.7</b>	<b>\$ 17,703.4</b>	<b>\$ 14,921.5</b>	<b>\$ 17,653.7</b>	<b>\$ 16,126.3</b>
Con títulos adquiridos en reporto	349.1	3,523.8	2,225.5	3,438.9	5,573.6
<b>Total</b>	<b>\$ 16,057.7</b>	<b>\$ 21,227.2</b>	<b>\$ 17,147.0</b>	<b>\$ 21,092.6</b>	<b>\$ 21,699.9</b>

Al 30 de septiembre de 2012, el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y otros intermediarios se integra así:

Descripción	Sep'12
Pactados con clientes	\$ 5,536.8
Con otros intermediarios	16,163.1
<b>Total</b>	<b>\$ 21,699.9</b>

#### 4.- Derivados

Al 30 de septiembre se tienen pactadas operaciones de Forward's y de Futuros, cuyos saldos se integran como sigue:

Operación	Sep'11	Dic'11	Mar'12	Jun'12	Sep'12
<b>Derivados a Recibir</b>					
Contratos adelantados a recibir	\$ 2,421.7	\$ 2,742.7	\$ 3,788.2	\$ 5,085.7	\$ 5,443.5
Futuros a recibir			5,179.4	1,444.4	1,992.2
<b>Total</b>	<b>\$ 2,421.7</b>	<b>\$ 2,742.7</b>	<b>\$ 8,967.6</b>	<b>\$ 6,530.1</b>	<b>\$ 7,435.7</b>
<b>Derivados a Entregar</b>					
Contratos adelantados a entregar	\$ 2,405.7	\$ 2,739.5	\$ 3,774.7	\$ 5,064.7	\$ 5,419.2
Futuros a entregar			4,033.1	1,245.4	149.4
<b>Total</b>	<b>\$ 2,405.7</b>	<b>\$ 2,739.5</b>	<b>\$ 7,807.8</b>	<b>\$ 6,310.1</b>	<b>\$ 5,568.6</b>

#### 5.- Contratos Adelantados

Los vencimientos de las operaciones de Forward's de divisas pactadas al 30 de septiembre, se integran como sigue:

Operación	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
<b>Compras</b>					
Dólar estadounidense	\$ 917.9	\$ 1,596.5	\$ 315.1	\$ 257.4	\$ 3,086.9
Euro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Contraparte moneda nacional	1,044.2	990.6	43.6	278.2	2,356.6
<b>Contratos adelantados a recibir</b>	<b>\$ 1,962.1</b>	<b>\$ 2,587.1</b>	<b>\$ 358.7</b>	<b>\$ 535.6</b>	<b>\$ 5,443.5</b>
<b>Ventas</b>					
Dólar estadounidense	\$ 1,011.9	\$ 917.8	\$ 41.4	\$ 268.4	\$ 2,239.5
Euro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Contraparte moneda nacional	922.1	1,656.7	335.0	265.9	3,179.7
<b>Contratos adelantados a entregar</b>	<b>\$ 1,934.0</b>	<b>\$ 2,574.5</b>	<b>\$ 376.4</b>	<b>\$ 534.3</b>	<b>\$ 5,419.2</b>



El resultado realizado por operaciones de Forward's es \$(23.4) y las operaciones vigentes generan una minusvalía de \$(21.0).

## 6.- Operaciones de Futuros de Posición Propia

Al 30 de septiembre se tienen pactadas operaciones cuyos contratos tienen vencimientos como se indica:

Operación	< 3 meses	< 6 meses	< 9 meses	Hasta 1 año	>1 año	Total
Futuros a recibir	\$ 448.3	\$ 448.3	\$ 249.1	\$ 0.0	\$ 846.5	\$ 1,992.2
Futuros a entregar	\$ 0.0	\$ 0.0	\$ 0.0	\$ 149.4	\$ 0.0	\$ 149.4

El resultado de operaciones de Futuros asciende a \$ (2.0) y los contratos abiertos generan una minusvalía por \$ (0.1)

## 7.- Capital Global

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurren y no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Se integra como sigue:

Capital básico	\$ 553.3
Capital complementario	0.0
<b>Capital global</b>	<b>\$ 553.3</b>

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$ 617.8
Inversión en acciones de entidades financieras	(3.4)
Intangibles y gastos diferidos	(61.1)
<b>Capital básico</b>	<b>\$ 553.3</b>

Al cierre del trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 1.41 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$ 553.3
Riesgos de mercado	211.5
Riesgos de crédito	141.4
Riesgo operacional	40.4
	<b>\$ 393.3</b>
<b>Índice de suficiencia</b>	<b>1.40681</b>

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 4,916.7 y representa el 11.25% del capital global

### 8.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Compraventa	Intereses	Valuación	Total
Compraventa de divisas	\$ 597.5	\$ (6.7)	\$ 0.0	\$ 590.8
Inversiones en valores	82.5	(127.7)	36.8	(8.4)
Compra venta de metales amonedados	3.1	0.0	0.0	3.1
Derivados con fines de negociación	(5.9)	0.0	17.6	11.7
Otros	0.0	85.8	0.0	85.8
<b>Total</b>	<b>\$ 677.2</b>	<b>\$ (48.6)</b>	<b>\$ 54.4</b>	<b>\$ 683.0</b>

### 9.- Otros Ingresos (Egresos) de la operación:

Al cierre del primer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Sep'12
Utilidad en venta de activo fijo	\$ 0.0
Ingresos por arrendamiento	21.3
Intereses cobrados al personal	0.6
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(2.1)
Quebrantos o siniestros	(0.6)
Pérdida en venta de activo fijo	(0.0)
Otros	0.0
<b>Suman otros ingresos y egresos (neto)</b>	<b>\$ 19.2</b>

### 10.- Margen financiero

Descripción	Sep'11	Dic'11	Mar'12	Jun'12	Sep'12
Resultado en compraventa (neto)	\$ 861.9	\$ 1,263.5	\$319.9	\$ 677.2	\$ 1,018.7
Intereses y premios cobrados	5,042.8	8,707.7	2,542.9	6,405.4	9,770.1
Intereses y premios pagados	(5,041.8)	(8,732.2)	(2,550.2)	(6,454.0)	(9,836.3)
Valuación a valor razonable	28.5	21.3	32.0	54.4	72.0
<b>Margen financiero</b>	<b>\$ 891.4</b>	<b>\$ 1,260.03</b>	<b>\$ 344.6</b>	<b>\$ 683.0</b>	<b>\$ 1,024.5</b>

## **11.- Calificaciones**

El 13 de diciembre de 2011, Standard & Poor's confirmó las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional - CaVal- de largo plazo de 'mxA-' y de corto plazo 'mxA-2' de la casa de bolsa con una perspectiva estable.

Por otra parte, con fecha 31 de enero de 2012, Fitch Ratings ratificó a la casa de bolsa, la calificación de riesgo contraparte de largo plazo 'A-(mex)' y de riesgo contraparte de corto plazo 'F2(mex)', con una perspectiva estable.

## 12.- Indicadores Financieros

CONCEPTO	Sep'11	Dic'11	Mar'12	Jun'12	Sep'12
<b>Solvencia</b> Activo Total / Pasivo Total	1.02	1.02	1.02	1.01	1.01
<b>Liquidez</b> Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante (préstamos bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones conclientes)	1.01	0.52	0.49	0.87	0.81
<b>Apalancamiento</b> Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable	6785.74%	4356.97%	4824.97%	5744.19%	4660.74%
<b>ROE</b> Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio	27.81%	18.63%	18.71%	16.76%	15.15%
<b>ROA</b> Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)	0.45%	0.38%	0.31%	0.32%	0.29%
<b>Otros</b>					
<b>Relacionado con el capital:</b>					
Requerimiento de capital / capital global	66.52%	67.69%	64.11%	77.54%	71.09%
<b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>					
Margen financiero / ingreso total de la operación	102.35%	103.31%	104.39%	103.58%	102.91%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	10.23%	10.46%	9.63%	8.89%	8.35%
Ingreso neto / gastos de administración	111.30%	111.22%	110.65%	107.34%	106.86%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	89.85%	89.91%	90.37%	93.17%	93.58%
Resultado neto / gastos de administración	9.48%	9.30%	9.00%	8.15%	7.54%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	61.25%	59.92%	58.04%	59.71%	60.03%

### 13.- Información de riesgos

#### Revelación de información sobre el valor en riesgo conforme al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

*(Cifras no auditadas)*

El valor en riesgo de mercado promedio del trimestre abril-junio de 2012, es el siguiente:

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	5.80	0.95%
Mercado de Dinero		
Portafolio en Directo	5.36	0.87%
Portafolio Global	5.35	0.87%
Mercado de Capitales	1.30	0.21%
Mercado de Divisas	0.43	0.07%
Mercado de Derivados		
Forward's de Divisas	0.61	0.10%
Futuros de TIIIE	0.10	0.02%

Los montos de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado y riesgo de crédito al 30 de junio de 2012, se clasificaron conforme a lo siguiente:

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal.	838.2	67.1
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable.	1,403.2	112.3
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's.	229.7	18.4
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General.	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC.	9.9	0.8
Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General.	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal.	74.5	6.0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio.	12.6	1.0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones.	75.8	6.1

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	0.0	0.0
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	0.7	56.8
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	0.0	0.2
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	0.8	67.5