



**INFORMACIÓN FINANCIERA AL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2013**

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	317	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	6,984
Bancos de clientes	13	Deuda gubernamental	6,984
Liquidaciones de operaciones de clientes	304		
OPERACIONES EN CUSTODIA	7,403	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	584
Valores de clientes recibidos en custodia	7,403	Deuda gubernamental	337
		Otros títulos de deuda	247
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	11,245		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	4,947		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,821		
Operaciones de compra de derivados	164		
Operaciones de venta de derivados	1,005		
Fideicomisos administrados	308		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	18,965	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	7,568
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	5,394	Acreeedores por Reporto	17,192
Cuentas de Margen (Derivados)	44	Préstamo de Valores	
Inversiones en Valores	17,332	Derivados	11,192
Títulos para negociar	15,488	Con fines de negociación	11,192
Títulos conservados a vencimiento	1,844	Otras Cuentas por Pagar	10,492
Derivados	11,158	Impuestos a la utilidad por pagar	8
Con fines de negociación	11,158	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	9
Cuentas por Cobrar (Neto)	5,343	Acreeedores por liquidación de operaciones	5,319
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	221	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,156
Inversiones Permanentes en Acciones	8	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	20
Otros Activos	98	TOTAL DE PASIVO	38,896
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	97		
Otros activos a corto y largo plazo	1	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE ACTIVO	39,598	Capital Contribuido	356
		Capital social	356
		Capital Ganado	346
		Reservas de capital	70
		Resultado de ejercicios anteriores	175
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	101
		Participación no Controladora	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	702
		TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	39,598

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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.intercam.com.mx
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 2013

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	81
Comisiones y tarifas pagadas	111
Ingresos por asesoría financiera	0
Resultado por servicios	-30
Utilidad por compraventa	2,322
Pérdida por compraventa	1,132
Ingresos por intereses	10,333
Gastos por intereses	10,328
Resultado por valuación a valor razonable	-23
Margen financiero por intermediación	1,172
Otros ingresos (egresos) de la operación	-3
Gastos de administración y promoción	1,016
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	123
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	123
Impuestos a la utilidad causados	22
RESULTADO NETO	101

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

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

www.intercam.com.mx

www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Pacheco Meyer
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contabilidad

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

Actividades de Operación	
Resultado neto	101
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13
Amortizaciones de activos intangibles	12
Provisiones	530
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	0
Otros	8
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	571
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	-17
Cambio en inversiones en valores	-472
Cambio en derivados (activo)	-3,239
Cambio en otros activos operativos (Neto)	-1,002
Cambio en acreedores por reporto	639
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-27
Cambio en derivados (pasivo)	5,266
Cambio en otros pasivos operativos	-1,018
Pago de impuestos a la utilidad	-3
Otros	2
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	129
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-5
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	-24
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-29
Actividades de Financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	-53
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-53
Incremento o disminución neta de efectivo	719
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	4,675
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,394

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

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

www.intercam.com.mx

www.cnbv.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 Tíber 67 Ofna. 3, Col. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE
 Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado		Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	356	65	127	106	654
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas		5	-5		0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			106	-106	0
Pago de dividendos			-53		-53
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	5	48	-106	-53
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto		0	0	101	101
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	101	101
Saldo al final del periodo	356	70	175	101	702

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

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'12	Dic'12	Mar'13	Jun'13	Sept'13
Caja	\$ 105.6	\$ 207.8	\$ 91.8	\$ 209.5	\$ 204.3
Bancos	519.4	323.6	319.7	360.5	323.8
Otras disponibilidades	89.8	120.5	131.2	171.4	153.0
Disponibilidades restringidas	5,497.5	4,023.5	4,556.5	4,125.2	4,713.3
Sumas	\$6,212.3	\$4,675.4	\$ 5,099.2	\$ 4,866.6	\$ 5,394.4

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'12	Dic'12	Mar'13	Jun'13	Sep'13
Títulos para negociar sin restricción	\$ 72.7	\$ 84.3	\$ 51.8	\$ 74.4	\$ 103.1
Valores asignados por liquidar	(729.7)	(350.3)	(805.6)	(510.7)	(164.2)
Títulos para negociar restringidos	14,566.8	13,593.9	16,416.4	19,980.1	15,548.6
Conservados a vencimiento sin restricción	10.4	10.4	10.4	7.5	7.7
Conservados a vencimiento restringidos	3,618.9	3,520.5	3,444.7	2,944.2	1,836.0
Saldo en Activo	\$ 17,539.1	\$ 16,858.8	\$ 19,117.7	\$ 22,495.5	\$ 17,331.2

3.- Operaciones de reporte

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

Descripción	Sep '12	Dic'12	Mar'13	Jun'13	Sep'13
Con títulos para negociar	\$ 12,507.4	\$ 13,033.4	\$ 15,391.6	\$ 19,531.7	\$ 15,356.5
Con títulos conservados a vencimiento	3,618.9	3,520.4	3,444.6	2,944.2	1,836.0
Con títulos propios	\$ 16,126.3	\$ 16,553.8	\$ 18,836.2	\$ 22,475.9	\$ 17,192.5
Con títulos adquiridos en reporte	5,573.6	3,514.3	3,047.6	3,642.8	6,983.1
Total	\$ 21,699.9	\$ 20,068.1	\$ 21,883.8	\$ 26,118.7	\$ 24,175.6

Al 30 de septiembre de 2013, el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y otros intermediarios se integra así:

Descripción	Sep'13
Pactados con clientes	\$ 6,983.1
Con otros intermediarios	17,192.5
Total	\$ 24,175.6

4.- Derivados

Al 30 de septiembre, se tienen pactadas operaciones de Contratos Adelantados, cuyos saldos se integran como sigue:

Operación	Sep'12	Dic'12	Mar'13	Jun'13	Sep'13
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$ 5,443.5	\$ 5,926.8	\$ 8,864.9	\$ 8,728.5	\$ 11,157.6
Futuros a recibir	\$ 1,992.2	1,992.2	299.0	0	0.0
Total	\$ 7,435.7	\$ 7,919.0	\$ 9,163.9	\$ 8,728.5	\$ 11,157.6
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$ 5,419.2	\$ 5,925.1	\$ 8,839.4	\$ 8,700.5	\$ 11,191.6
Futuros a entregar	149.4	0	0	0	0.0
Total	\$ 5,568.6	\$ 5,925.1	\$ 8,839.4	\$ 8,700.5	\$ 11,191.6

Contratos Adelantados

Al 30 de septiembre, los vencimientos de las operaciones pactadas de Contratos Adelantados de divisas, son los siguientes:

Operación	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
Compras					
Dólar estadounidense	\$ 887.8	\$ 1,336.7	\$ 1,541.0	\$ 925.9	\$ 4,691.4
Euro	262.8	90.8	535.1	0.0	888.7
Contraparte moneda nacional	1,718.4	968.1	1,606.1	1,284.9	5,577.5
Contratos adelantados a recibir	\$ 2,869.0	\$ 2,395.6	\$ 3,682.2	\$ 2,210.8	\$ 11,157.6
Ventas					
Dólar estadounidense	\$ 1,426.1	\$ 549.7	\$ 1,485.4	\$ 1,327.7	\$ 4,788.9
Euro	312.7	445.5	178.0	0.0	936.2
Contraparte moneda nacional	1,125.1	1,400.2	2,006.1	935.1	5,466.5
Contratos adelantados a entregar	\$ 2,863.9	\$ 2,395.4	\$ 3,669.5	\$ 2,262.8	\$ 11,191.6

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados es \$ 5.2 y las operaciones vigentes generan una minusvalía de \$ 35.7

Operaciones de Futuros de Posición Propia

Al 30 de septiembre no se tienen pactadas operaciones de Futuros por Cuenta Propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ (0.1).

5.- Capital Global

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

Capital básico	\$ 618.2
Capital complementario	0.0
Capital global	\$ 618.2

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$ 702.2
Inversión en acciones de entidades financieras	(3.9)
Intangibles y gastos diferidos	(80.1)
Capital básico	\$ 618.2

Al cierre del tercer trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 1.60 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$ 618.2
Riesgos de mercado	194.9
Riesgos de crédito	142.5
Riesgo operacional	48.5
	\$ 385.9
Índice de suficiencia	1.6020

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 13.7527 y representa el 2.22% del capital global

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Compraventa	Intereses	Valuación	Total
Compraventa de divisas	\$ 1,083.3	\$ 6.6	\$ 0.0	\$ 1,089.9
Inversiones en valores	108.3	70.2	12.2	190.7
Compraventa de metales amonedados	4.3	0.0	0.0	4.3
Derivados con fines de negociación	(5.1)	0.0	(35.5)	(40.6)
Otros	0.0	(71.5)	0.0	(71.5)
Total	\$ 1,190.8	\$5.3	\$ (23.3)	\$ 1,172.8

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

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Sep'13
Utilidad en venta de activo fijo	\$ 0.0
Ingresos por arrendamiento	4.5
Intereses cobrados al personal	0.2
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(7.5)
Quebrantos o siniestros	(0.7)
Pérdida en venta de activo fijo	0.0
Otros	0.4
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$ (3.1)

8.- Margen financiero

Descripción	Sep'12	Dic'12	Mar'13	Jun'13	Sep'13
Resultado en compraventa (neto)	\$ 1,018.7	\$ 1,348.4	\$ 330.3	\$ 740.6	\$ 1,190.8
Intereses y premios cobrados	9,770.1	12,395.9	2,197.2	6,016.4	10,333.3
Intereses y premios pagados	(9,836.3)	(12,433.1)	(2,203.3)	(6,015.4)	(10,328.0)
Valuación a valor razonable	72.0	59.0	67.6	53.4	(23.3)
Margen financiero	\$ 1,024.5	\$ 1,370.2	\$ 391.8	\$ 795.0	\$ 1,172.8

9.- Calificaciones

El 13 de diciembre de 2012, 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 2013, 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.

10- Indicadores financieros

CONCEPTO	Jun'12	Sep'12	Dic'12	Mar'13	Sep'13
Solvencia	1.02	1.02	1.00	1.02	1.02
Activo Total / Pasivo Total					
Liquidez	0.81	0.93	1.00	1.01	1.01
Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante '(préstamo bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones con clientes)					
Apalancamiento	4660.74%	4151.15%	4696.93%	4861.56%	4781.21%
Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable					
ROE	15.15%	16.31%	28.34%	23.10%	28.83%
Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio					
ROA	0.29%	0.35%	0.66%	0.52%	0.55%
Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)					
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	71.09%	60.11%	58.41%	79.42%	62.42%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	102.91%	100.88%	269.90%	102.72%	102.66%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	8.35%	9.17%	21.89%	13.13%	10.78%
Ingreso neto / gastos de administración	106.86%	110.03%	117.19%	115.11%	112.42%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	93.58%	90.88%	85.33%	86.87%	88.95%
Resultado neto / gastos de administración	7.54%	8.65%	15.40%	12.70%	9.96%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	60.03%	58.21%	56.08%	57.26%	58.64%

11.- Información de Riesgos

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

(Cifras no auditadas)

El valor en riesgo de mercado promedio del trimestre Julio-Septiembre 2013 fue:

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	14.13	1.98%
Mercado de Dinero		
Portafolio en Directo	13.98	1.96%
Portafolio Global	13.98	1.96%
Mercado de Capitales	0.76	0.06%
Mercado de Divisas	0.46	0.11%
Mercado de Derivados		
Forward's de Divisas	1.09	0.15%
Futuros de TIIE	0.0	0.0%

Los montos de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado al 30 de Septiembre de 2013, se clasificaron conforme a lo siguiente:

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal.	262.9	21.03
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable.	2,008.7	160.70
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's.	1.6	0.13
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC.	0.0	0.0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal.	62.6	5.01
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio.	24.7	1.98
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones.	75.4	6.03

Los montos de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de crédito al 30 de Septiembre de 2013, se clasificaron conforme a lo siguiente:

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	0.0	0.0
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	434.8	34.8
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	3.3	0.3
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	1153.6	92.3

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