



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

C U E N T A S D E O R D E N

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	2,116	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	842
Bancos de clientes	85	Deuda gubernamental	842
Liquidaciones de operaciones de clientes	2,031		
OPERACIONES EN CUSTODIA	15,928	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	842
Valores de clientes recibidos en custodia	15,928	Deuda gubernamental	288
		Otros títulos de deuda	554
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	17,651		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	6,946		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,979		
Operaciones de compra de derivados	79		
Operaciones de venta de derivados	2,297		
Fideicomisos administrados	350		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	35,695	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	1,684
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	810	Acreedores por Reporto	20,023
Cuentas de Margen (Derivados)	40	Derivados	8,759
Inversiones en Valores	20,135	Con fines de negociación	8,759
Títulos para negociar	19,377	Otras Cuentas por Pagar	10,260
Títulos conservados a vencimiento	758	Impuestos a la utilidad por pagar	17
Derivados	8,781	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7
Con fines de negociación	8,781	Acreedores por liquidación de operaciones	9,549
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	687
Cuentas por Cobrar (Neto)	9,562	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	18
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	227	TOTAL DE PASIVO	39,060
Inversiones Permanentes en Acciones	4	CAPITAL CONTABLE	
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	21	Capital Contribuido	356
Otros Activos	131	Capital social	356
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	129	Capital Ganado	295
Otros activos a corto y largo plazo	2	Reservas de capital	77
TOTAL DE ACTIVO	39,711	Resultado de ejercicios anteriores	146
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	72
		Participación no Controladora	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	651
		TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	39,711

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.



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercam Grupo Financiero
 Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2014
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	76
Comisiones y tarifas pagadas	110
Ingresos por asesoría financiera	1
Resultado por servicios	-33
Utilidad por compraventa	1,360
Pérdida por compraventa	589
Ingresos por intereses	6,639
Gastos por intereses	6,226
Resultado por valuación a valor razonable	74
Margen financiero por intermediación	1,258
Otros ingresos (egresos) de la operación	0
Gastos de administración y promoción	1,136
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	89
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	89
Impuestos a la utilidad causados	17
RESULTADO NETO	72

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 valuaron 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

Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	15
Amortizaciones de activos intangibles	12
Provisiones	-2,117
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	17
Otros	5
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-2,068

Actividades de operación

Cambio en cuentas de margen	5
Cambio en inversiones en valores	-2,832
Cambio en derivados (activo)	480
Cambio en otros activos operativos (Neto)	-7,169
Cambio en acreedores por reporto	2,907
Cambio en derivados (pasivo)	-512
Cambio en otros pasivos operativos	7,240
Pago de impuestos a la utilidad	-30
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	89

Actividades de inversión

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-18
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-35
Pagos por adquisición de activos intangibles	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-53

Actividades de Financiamiento

Pagos de dividendos en efectivo	-57
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-57

Incremento o disminución neta de efectivo

Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,827
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	810

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.

Intercom Grupo Financiero

Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500

ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2014

(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	70	121	136	683
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas		7	-7		0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			136	-136	0
Pago de dividendos			-104		-104
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	7	25	-136	-104
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto		0	0	72	72
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	72	72
Saldo al final del periodo	356	77	146	72	651

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 valoraron 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.

Intercam Grupo Financiero

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'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Caja	\$204.3	\$203.3	\$131.8	\$111.2	\$168.6
Bancos	323.8	147.6	577.1	(3,511.8)	(6,878.1)
Otras disponibilidades	153.0	137.4	113.5	151.8	50.8
Disponibilidades restringidas	4,713.3	2,338.4	3,139.0	4,032.9	7,469.1
Sumas	\$5,394.4	\$2,826.7	\$3,961.4	\$784.1	\$810.4

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'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Títulos para negociar sin restricción	\$103.1	\$88.5	\$116.9	\$46.5	\$82.3
Valores asignados por liquidar	(164.2)	(102.7)	(759.7)	(678.3)	(2,181.1)
Títulos para negociar restringidos	15,548.6	16,479.9	17,654.3	17,390.0	21,475.7
Conservados a vencimiento sin restricción	7.7	5.3	5.3	3.9	3.9
Conservados a vencimiento restringidos	1,836.0	832.0	827.5	755.0	754.3
Saldo en Activo	\$17,331.2	\$17,303.0	\$17,844.3	\$17,517.1	\$20,135.1

3.- Operaciones de reporte

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

Descripción	Sep'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Con títulos para negociar	\$15,356.5	\$16,289.3	\$16,511.8	\$16,637.3	\$19,503.5
Con títulos conservados a vencimiento	1,836.0	827.5	826.5	754.9	758.4
Con títulos propios	\$17,192.5	\$17,116.8	\$17,338.3	\$17,392.2	\$20,261.9
Con títulos adquiridos en reporte	6,983.1	10,618.2	5,897.7	3,808.9	841.7
Total	\$24,175.6	\$27,735.0	\$23,236.0	\$21,201.1	\$21,103.6

Al 30 de septiembre de 2014, el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y otros intermediarios se integra así:

Integración de reportos	Sep'14
Pactados con clientes	\$8,381.8
Con otros intermediarios	12,482.0
Total	\$20,863.8

4.- Derivados

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

Descripción	Sep'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$11,157.6	\$9,261.0	\$12,346.4	\$8,913.1	\$8,780.7
Futuros a recibir	0	0	0	0	0
Total	\$11,157.6	\$9,261.0	\$12,346.4	\$8,913.1	\$8,780.7
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$11,191.6	\$9,270.0	\$12,335.2	\$8,886.8	\$8,758.5
Futuros a entregar	0.	0	0.	0	0
Total	\$11,191.6	\$9,270.0	\$12,335.2	\$8,886.8	\$8,758.5

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 1 año	Total
Compras					
Compras dólar americano	\$478.5	\$1,057.4	\$1,561.2	\$1,262.6	\$4,359.7
Compras euro	1.0	0.2	0.0	0.0	1.2
Contraparte moneda nacional	2,540.3	182.8	766.5	930.3	4,419.9
Contratos adelantados a recibir	\$3,019.8	\$1,240.4	\$2,327.7	\$2,192.9	\$8,780.8
Ventas					
Ventas dólar americano	\$2,428.5	\$93.1	\$796.7	\$896.0	\$4,214.3
Ventas euro	121.4	89.1	0.0	33.9	244.5
Contraparte moneda nacional	472.9	1,047.9	1,534.9	1,244.0	4,299.7
Contratos adelantados a entregar	\$3,022.8	\$1,230.1	\$2,331.6	\$2,173.9	\$8,758.5

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados es \$ (5.9) y las operaciones vigentes generan una plusvalía de \$ 31.2

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.

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	\$537.9
Capital complementario	0.0
Capital Global	\$537.9

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$651.1
Inversión en acciones de entidades financieras	-
Intangibles y gastos diferidos	(113.2)
Capital Básico	\$537.9

Al cierre del tercer trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 1.401 y se integra como sigue:

Capital Global entre:	\$ 537.9
Riesgos de mercado	210.3
Riesgos de crédito	93.7
Riesgo operacional	49.9
	\$ 383.9
Índice de Suficiencia	1.401

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 13.552 y representa el 2.52% 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	\$1,110.5	\$1.6	\$0.0	\$1,112.1
Inversiones en valores	(338.2)	411.8	42.4	116.0
Compraventa de metales amonedados	4.4	0.0	0.0	4.4
Derivados con fines de negociación	(5.9)	0.0	31.2	25.3
Otros	0.0	(0.8)	0.0	(0.8)
Total	\$770.8	\$412.6	\$73.6	\$1,257.0

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

Al cierre del segundo trimestre se integran como sigue:

Descripción	Jun'14
Utilidad en venta de activo fijo	\$0.0
Intereses cobrados al personal	0.0
Ingresos por arrendamiento	4.8
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(4.6)
Quebrantos o Siniestros	0
Pérdida en venta de activo fijo	.0
Otros	0.2
Suman otros ingresos y egresos de la operación	\$0.4

8.- Margen financiero

Descripción	Sep'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Resultado en compraventa (neto)	\$1,190.8	\$1,605.3	\$280.5	\$494.5	\$770.8
Intereses y premios cobrados	10,333.3	13,251.3	2,689.9	4,741.8	6,638.6
Intereses y premios pagados	(10,328.0)	(13,245.5)	(2,579.8)	(4,470.7)	(6,226.0)
Valuación a valor razonable	(23.3)	1.9	41.4	72.1	73.6
Margen financiero	\$1,172.8	\$1,613.0	\$432.0	\$837.7	\$1,257.0

9.- Calificaciones

El 28 de noviembre de 2013, Standard & Poor's confirmó a la casa de bolsa las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA-' y de corto plazo 'mxA-2' con una perspectiva estable.

Por otra parte, con fecha 18 de diciembre de 2013, Fitch Ratings ratificó a la casa de bolsa, la calificación de riesgo contraparte de largo plazo 'A-(mex)' con una perspectiva estable y de 'F2(mex)' en el corto plazo .

10.- Indicadores Financieros

CONCEPTO	Jun'13	Sep'13	Dic'13	Mar'14	Jun'14	Sep'14
Solvencia						
Activo Total / Pasivo Total	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Liquidez						
Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante (préstamos bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones)	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
Apalancamiento						
Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable	4861.56%	4781.21%	4282.08%	5650.24%	4429.93%	4532.10%
ROE						
Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio	23.10%	28.83%	18.35%	10.65%	21.82%	14.78%
ROA						
Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)	0.52%	0.55%	0.37%	0.19%	0.37%	0.24%
Otros						
Relacionado con el capital:						
Requerimiento de capital / capital global	79.42%	62.42%	59.80%	71.46%	60.89%	65.79%
Relacionados con los resultados del ejercicio:						
Margen financiero / ingreso total de la operación	102.72%	102.66%	102.54%	103.27%	103.10%	102.69%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	13.13%	10.78%	10.68%	5.69%	5.39%	7.27%
Ingreso neto / gastos de administración	115.11%	112.42%	112.32%	107.24%	106.12%	107.80%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	86.87%	88.95%	89.03%	93.25%	94.24%	92.77%
Resultado neto / gastos de administración	12.70%	9.96%	9.69%	4.06%	4.36%	6.36%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	57.26%	58.64%	57.48%	62.14%	63.11%	62.15%

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

RIESGO DE MERCADO

Información Promedio Julio-Septiembre 2014

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	13.55	2.08%
Mesa de Dinero		
• Portafolio Global	13.73	2.15%
• Portafolio en Directo	13.73	2.15%
Mesa de Divisas	0.63	0.10%
Mesa de Capitales	2.03	0.32%
Mesa de Derivados		
• Forwards de divisas	0.78	0.12%
• Futuros de TIIE	0.00	0.00%

Activos Ponderados

Concepto	Activos	Requerimientos de Capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	416.5	33.32
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	1,946.1	155.69
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	90.9	7.27
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal en moneda extranjera	53.9	4.31
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0.4	0.04
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	31.3	2.50
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	89.2	7.14

RIESGO DE CRÉDITO

Concepto	Activos Ponderados	Requerimientos de Capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	0.0	0.0
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	279.2	22.3
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	0.0	0.0
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	659.3	52.7

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

RIESGO OPERACIONAL

Requerimiento de Capital	49.9
--------------------------	------

REQUERIMIENTO TOTAL DE CAPITAL

Riesgo	Cantidad
Mercado	210.3
Crédito	93.7
Operacional	49.9
Requerimiento	353.8
Capital Neto	537.9