

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe del Comisario y el Informe
de los Auditores Independientes)

Ricardo Delfín Quinzaños
Contador Público

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 (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 2017.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y 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; y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, 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 2017, así como sus resultados y sus 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 salvedades 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. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, los que por separado y con esta misma fecha, fueron emitidos y se adjuntan a mi informe.

Atentamente,

RUBRICA

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2018.

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:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y subsidiaria (en su conjunto la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Casa de Bolsa 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 Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Casa de Bolsa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.



Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RUBRICA

C. P. C. Alejandro De Alba Mora

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2018.

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Interam Grupo Financiero y Subsidiaria

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

Operaciones por Cuenta de Terceros	2017	2016	Operaciones por cuenta propia	2017	2016
Operaciones cuenta de terceros:			Cuentas de registro propias:		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 227	123	Deuda gubernamental	\$ 800	44
Liquidación de operaciones de clientes	102	91	Otros títulos de deuda	-	92
	<u>329</u>	<u>214</u>		<u>800</u>	<u>136</u>
Operaciones en custodia:					
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22)	32,886	26,057			
Operaciones de administración:			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:		
Operaciones de reporte de clientes	7,983	5,832	Deuda gubernamental	800	44
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,321	6,180	Otros títulos de deuda	-	92
Operaciones de compra de derivados	1,216	1,265		800	136
Operaciones de venta de derivados	69	68			
Fideicomisos administrados	275	294	Otras cuentas de registro	8	9
	<u>17,864</u>	<u>13,639</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ 51,079	39,910	Totales por cuenta propia	\$ 1,608	281
Activo	2017	2016	Pasivo y capital contable	2017	2016
Disponibilidades (nota 5)	290	339	Préstamos bancarios y de otros organismos (notas 3o y 13):		
Inversiones en valores (nota 6):			De largo plazo	\$ 26	36
Títulos para negociar	27,206	30,148			
Títulos conservados a vencimiento	335	336	Acreeedores por reporte (nota 7)	27,384	30,316
	<u>27,541</u>	<u>30,484</u>			
Derivados (nota 8):			Derivados (nota 8):		
Con fines de negociación	3,140	8,360	Con fines de negociación	3,126	8,363
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	256	292	Otras cuentas por pagar:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	190	211	Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2	10
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)	1	1	Acreeedores por liquidación de operaciones	227	316
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)	51	71	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)	157	122
Otros activos, neto (nota 12):				386	448
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	38	49	Créditos diferidos	1	1
Otros activos	2	2			
	<u>40</u>	<u>51</u>	Total pasivo	30,923	39,164
Total activo	\$ 31,509	39,809	Capital contable (nota 17):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	356	356
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	77	77
			Resultados de ejercicios anteriores	162	203
			Resultado neto	(9)	9
				<u>230</u>	<u>289</u>
			Total capital contable	586	645
			Compromisos y contingencias (nota 23)		
			Hecho posterior (nota 24)		
			Total pasivo y capital contable	\$ 31,509	39,809

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, son del 26.59% y 19.72%, 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 consolidados pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

C. P. Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad

RUBRICA

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C. P. C. y M. F. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad Bursátil

Intercom Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercom Grupo Financiero y Subsidiaria

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)	\$ 100	98
Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)	<u>(33)</u>	<u>(49)</u>
	67	49
Ingresos por asesoría financiera	<u>29</u>	<u>1</u>
Resultado por servicios	<u>96</u>	<u>50</u>
Utilidad por compra-venta (nota 21)	688	935
Pérdida por compra-venta (nota 21)	(2,043)	(1,798)
Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 21)	9,570	19,917
Gasto por intereses (notas 7 y 21)	(8,064)	(18,670)
Resultado por valuación a valor razonable (nota 21)	<u>(9)</u>	<u>(181)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>142</u>	<u>203</u>
Ingresos totales de operación	238	253
Otros ingresos de la operación	61	39
Gastos de administración y promoción	<u>(287)</u>	<u>(287)</u>
Resultado de operación antes de impuesto sobre la renta (ISR)	12	5
ISR causado (nota 16)	(1)	(1)
ISR diferido (nota 16)	<u>(20)</u>	<u>5</u>
Resultado neto	\$ <u><u>(9)</u></u>	<u><u>9</u></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 consolidados pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>.

RUBRICA

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

C. P. Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C. P. C. y M. F. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad Bursátil

Intercom Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercom Grupo Financiero y Subsidiaria

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 356	77	263	(59)	637
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(59)	59	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:					
Efecto por la aplicación de la nueva norma de información financiera, beneficios definidos a los empleados, neto (notas 4 y 15)	-	-	(1)	-	(1)
Resultado neto	-	-	-	9	9
	-	-	(1)	9	8
Saldos al 31 de diciembre de 2016	356	77	203	9	645
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	9	(9)	-
Dividendos decretados (nota 17)	-	-	(50)	-	(50)
	-	-	(41)	(9)	(50)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 356	77	162	(9)	586

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 consolidados pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercom.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>.

RUBRICA

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

C. P. Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C. P. C. y M. F. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad Bursátil

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ (9)	9
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	30	33
Impuesto sobre la renta causado y diferido	21	(4)
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	<u>1</u>	<u>5</u>
	43	43
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Inversiones en valores	2,943	5,515
Acreedores por reporto	(2,932)	(5,512)
Derivados, neto	(17)	136
Otros activos operativos	36	1,576
Préstamos bancarios y de otros organismos	(10)	(9)
Otros pasivos operativos	<u>(114)</u>	<u>(1,617)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(51)</u>	<u>132</u>
Actividades de inversión:		
Bajas de inmueble, mobiliario y equipo, neto	1	2
Disminución de activos intangibles y otros activos	<u>1</u>	<u>1</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>2</u>	<u>3</u>
(Disminución neta) aumento neto de disponibilidades	(49)	135
Disponibilidades al inicio del año	<u>339</u>	<u>204</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>290</u></u>	\$ <u><u>339</u></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 consolidados pueden ser consultados en Internet, en las páginas electrónicas <http://www.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>.

RUBRICA

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

C. P. Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C. P. C. y M. F. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad Bursátil

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria (en adelante la Casa de Bolsa) es subsidiaria de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero); la Casa de Bolsa 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 (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra-venta de divisas, 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 y realiza sus operaciones principalmente en Calle Lago Zurich 245 Piso 10, Delegación Miguel Hidalgo, Colonia Granada, Código Postal 11529, Ciudad de México.

La Casa de Bolsa cuenta con autorización del Banco Central 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 Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada), tal como se menciona en la nota 13.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 10.5% 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 2017 y 2016, 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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 26 de febrero de 2018, Carlos Enrique Valenzuela Dosal, Director General, Norberto Raúl Fernández Linares, Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad, Rafael Ramos Almanza Director de Auditoría Interna y Natalia Arlen Perea Martínez, Directora de Contabilidad Bursátil 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 adjuntos de 2017, 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 (“Los Criterios de Contabilidad”) en vigor a la fecha del balance general consolidado 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 señalan como proceso de supletoriedad aplicar lo dispuesto por la Comisión 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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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. 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 y operaciones derivadas, así como la evaluación de la realización del activo por impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, la estimación de recuperación de las cuentas por cobrar, la vida estimada de inmuebles, mobiliario y equipo y la determinación de las obligaciones laborales al retiro. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

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 y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(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 Central.

El porcentaje de inflación anual y acumulado en los tres últimos ejercicios anuales 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>Trienio</u>
2017	\$ 5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 99.99% de su capital.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Inmobiliaria cuya actividad principal es adquirir, administrar y otorgar en arrendamiento inmuebles, posee a su vez el control y por lo tanto consolida a 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 2017 y 2016, 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 y compañías relacionadas.

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, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, remesas en camino y operaciones de compra venta de divisas a 24 y 48 horas, los cuales son considerados 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 conforme se devengan.

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 disminución 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 por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central 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.

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 éstos se traspaasa a la cuenta de adeudos vencidos dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar neto”, creándose la estimación correspondiente.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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.

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 Casa de Bolsa 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 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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 por parte del reportado del mismo precio más un premio. El interés queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario. A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, se les da tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.

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 mencionadas en el párrafo anterior se valúan 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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los activos financieros que la Casa de Bolsa recibe en operaciones como reportadora en calidad de colateral se reconocen en cuentas de orden en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia” 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 reportadora 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 al reportado, 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 reportada 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 de que la Casa de Bolsa actuando como 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 Casa de Bolsa como 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.

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

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación, las cuales sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable; el tratamiento contable de los derivados se describe en la siguiente hoja.

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 el Banco Central 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.

Los insumos para determinar el valor razonable de las operaciones con productos derivados que realiza la Casa de Bolsa son proporcionados 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**

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 por liquidación de operaciones”, 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.

(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 irreuperabilidad, 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, ya que a partir del 2008 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 “Efectos de la inflación”.

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

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 se tiene control se consolidan (ver inciso (b) de esta nota) y aquellas en las que no se tiene control pero se ejerce influencia significativa, 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 en el rubro “Otros ingresos (egresos) de la operación” al momento en que se reciben.

(k) *Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

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

El ISR 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 ISR 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 ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR 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 el ISR 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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 consolidados del ejercicio a partir del momento en que el activo está listo para su uso. 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 2017 y 2016, 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**

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) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Este rubro incluye los préstamos directos recibidos de bancos nacionales y extranjeros. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos bancarios a partes no relacionadas por \$26 y \$36, respectivamente, tienen vencimiento de 60 meses en ambos años y devengan interés a tasa de TIIE +2 y 4%, respectivamente.

(p) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable. Los principales conceptos incluidos en estos beneficios son los sueldos, ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, incentivos y PTU.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida, ⁽¹⁾Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera consolidado más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

⁽¹⁾ Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro del capital contable.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Planes de beneficios definidos

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(q) 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.

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en operaciones de 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.

(r) 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.

(s) Reconocimiento de ingresos-

El 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 intereses por operaciones de reporto y los intereses por inversiones en valores, se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 cobradas” en el estado consolidado de resultados al momento de la colocación, lo cual coincide con el momento en que la Casa de Bolsa obtiene el derecho a cobrar la comisión respectiva.

(t) 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.

(u) 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 extranjeras 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.

(v) Aportaciones al fondo de contingencia-

La Casa de Bolsa reconoce en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” 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.

(w) 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 de su realización.

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(4) Nuevos pronunciamientos contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió una nueva NIF, la cual se menciona a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2016

En octubre de 2016, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- **NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”**
- **NIF C-11 “Capital Contable”**
- **NIF D-3 “Beneficios a los empleados”**

La Administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las Mejoras a las mismas que le aplican 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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las disponibilidades de la Casa de Bolsa en moneda nacional y extranjera valorizadas en millones de pesos utilizando el tipo de cambio de cierre del año, se integran como se muestra a continuación:

<u>Disponibilidades</u>	<u>2017</u>			<u>2016</u>
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda extranjera valorizada</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Sin restricción:				
Bancos	\$ <u>201</u>	<u>44</u>	<u>245</u>	<u>121</u>
Restringidas:				
Divisas a recibir	-	187	187	308
Otras	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>20</u>
	15	187	202	328
Divisas por entregar (nota 9)	<u>-</u>	<u>(157)</u>	<u>(157)</u>	<u>(110)</u>
Total	\$ <u>216</u>	<u>74</u>	<u>290</u>	<u>339</u>

Los saldos en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</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	-	\$ 201	94
Dólar americano	1.26	25	10
Euro	0.73	14	16
Otros	0.25	<u>5</u>	<u>1</u>
		\$ 245	121

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Moneda		Moneda	
	Extranjera		Extranjera	
	equivalente		equivalente	
	a dólares	Nacional	a dólares	Nacional
Divisas a recibir:				
Dólares americanos	7.1	\$ 139	14.8	\$ 305
Euros	1.3	25	0.2	3
Otras	<u>1.2</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	9.6	\$ 187	15	\$ 308
	==	===	==	===
Divisas a entregar:				
Dólares americanos	5.4	\$ 106	4.6	\$ 95
Euros	1.4	28	0.8	15
Otras	<u>1.2</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	8.0	\$ 157	5.4	\$ 110
	==	===	==	===

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

<u>Títulos para negociar-</u>	<u>2017</u>			<u>2016</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	\$ -	22,167	22,167	27,864
Bonos de protección al ahorro trimestral	-	-	-	3
Bonos de protección al ahorro semestral	-	16	16	16
Certificados de la Tesorería de la Federación	<u>85</u>	<u>565</u>	<u>650</u>	<u>81</u>
Subtotal de valores gubernamentales	<u>85</u>	<u>22,748</u>	<u>22,833</u>	<u>27,964</u>
Otros títulos de deuda:				
Certificados bursátiles públicos	-	8	8	989
Certificados bursátiles corporativos	1	136	137	40
Certificados bursátiles bancarios	-	932	932	972
Certificados de depósitos	-	3,112	3,112	-
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>-</u>	<u>175</u>	<u>175</u>	<u>174</u>
Subtotal de otros títulos de deuda	<u>1</u>	<u>4,363</u>	<u>4,364</u>	<u>2,175</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$ <u>86</u>	<u>27,111</u>	<u>27,197</u>	<u>30,139</u>

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>			<u>2016</u>
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$ 86	27,111	27,197	30,139
Acciones:				
Acciones industriales, comerciales y de servicios	4	-	4	8
Fondos de Inversión de deuda	5	-	5	1
Subtotal de acciones	9	-	9	9
Total títulos para negociar	\$ 95	27,111	27,206	30,148

Títulos conservados al vencimiento:

Otros títulos de deuda:				
Certificado bursátil público	\$ 3	332	335	336

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de inversiones en valores por un importe de \$2 y \$1, respectivamente.

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2017, se integra como sigue:

	<u>Títulos para negociar</u>	<u>Títulos conservados a vencimiento</u>	<u>Total</u>
Vencimiento:			
Menor a 1 mes	\$ 75	-	75
Mayor a 1 mes y hasta 1 año	3,921	-	3,921
Mayor a 1 año y hasta 3 años	17,822	-	17,822
Mayor a 3 años y hasta 5 años	4,975	335	5,310
Mayor a 5 años	403	-	403
Acciones (sin vencimiento)	10	-	10
Total	\$ 27,206	335	27,541

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2016, se integra como sigue:

	Títulos para <u>negociar</u>	Títulos conservados <u>a vencimiento</u>	<u>Total</u>
Vencimiento:			
Menor a 1 mes	\$ 8	-	8
Mayor a 1 mes y hasta 1 año	1,074	-	1,074
Mayor a 1 año y hasta 3 años	18,504	-	18,504
Mayor a 3 años y hasta 5 años	10,514	-	10,514
Mayor a 5 años	39	336	375
Acciones (sin vencimiento)	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
Total	\$ 30,148 =====	336 ====	30,484 =====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los títulos de deuda diferentes a valores gubernamentales mayores al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

2017				Tasa
<u>Emisora</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corte</u>	<u>Promedio</u>
91 DINEXCB 16	\$ 32	Octubre 2023	28 días	10.23%
91 TIPCB 17	56	Mayo 2022	30 días	9.56%
JI CABEI 1-14	72	Julio 2018	28 días	7.35%
F BBASE 17067	100	Abril 2018	28 días	8.01%
JI CABEI 1-10	102	Agosto 2020	28 días	8.25%
94 MULTIVA 16-2	140	Octubre 2019	28 días	8.69%
94 MULTIVA 16	144	Mayo 2019	28 días	8.60%
94 BCOBX+ 15	179	Noviembre 2018	28 días	8.24%
94 BINTER 16	188	Mayo 2019	28 días	8.46%
94 BINTER 14-4	252	Septiembre 2018	28 días	8.35%
F BANEJER 17008	1,003	Julio 2018	28 días	7.66%
F BANEJER 17005	1,005	Marzo 2018	28 días	7.49%
F BANEJER 17004	<u>1,005</u>	Marzo 2018	28 días	7.49%
TOTAL	\$ 4,278 =====			

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2016				Tasa
<u>Emisora</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corte</u>	<u>Promedio</u>
95 PEMEX 11-2	\$ 959	abril 2017	28 días	6.36%
94 BINTER 14-4	262	septiembre 2018	28 días	7.02%
94 BINTER 16	188	mayo 2019	28 días	6.98%
94 BCOBX+ 15	180	noviembre 2018	28 días	6.97%
94 MULTIVA 16	144	mayo 2019	28 días	7.32%
94 MULTIVA 16-2	141	octubre 2019	28 días	7.42%
JI CABEI 1-10	102	agosto 2020	28 días	6.77%
JI CABEI 1-14	72	julio 2018	28 días	6.07%
94 COMPART 14	58	junio 2019	28 días	6.52%
93 NAVISTS 00916	<u>38</u>	abril 2017	28 días	8.47%
TOTAL	\$ <u>2,144</u>			

(7) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones de reporto se integran como se muestra a continuación:

	2017		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Acreedores por reporto (efectivo a entregar)</u>
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	7	\$ 22,167	22,124
Certificados de la Tesorería de la Federación	6	565	565
Bonos de protección al ahorro semestral	4	<u>16</u>	<u>15</u>
Subtotal		<u>22,748</u>	<u>22,704</u>
Títulos privados-			
Certificados bursátiles públicos	7	8	8
Certificados bursátiles bancarios	4	932	926
Títulos de organismos financieros multilaterales	5	175	166
Certificados bursátiles corporativos	4	136	136
Otros	4	<u>3,112</u>	<u>3,112</u>
		<u>4,363</u>	<u>4,348</u>
Subtotal de títulos a negociar a la hoja siguiente		\$ <u>27,111</u>	<u>27,052</u>

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Acreedores por reporte (efectivo a entregar)</u>
Subtotal de títulos a negociar de la hoja anterior		\$ 27,111	27,052
De títulos conservados a vencimiento:			
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	8	<u>332</u>	<u>332</u>
Total de reportos		27,443	27,384
Reportos con títulos adquiridos en reporte ⁽¹⁾			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	4	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporte		\$ 27,443	27,384
		=====	=====

⁽¹⁾ Ver explicación en la hoja 26.

	<u>2016</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Acreedores por reporte (efectivo a entregar)</u>
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	10	\$ 27,856	27,792
Certificados de la Tesorería de la Federación	3	25	25
Bonos de protección al ahorro semestral	3	16	15
Bonos de protección al ahorro trimestral	3	<u>3</u>	<u>3</u>
Subtotal títulos gubernamentales a la hoja siguiente		\$ <u>27,900</u>	<u>27,835</u>

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	<u>2016</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Acreedores por reporto (efectivo a entregar)</u>
Subtotal títulos gubernamentales de la hoja anterior		\$ 27,900	27,835
Títulos privados-			
Certificados bursátiles públicos	4	985	981
Certificados bursátiles bancarios	4	972	966
Títulos de organismos financieros multilaterales	3	174	164
Certificados bursátiles corporativos	3	<u>38</u>	<u>38</u>
Subtotal		30,069	29,984
De títulos conservados a vencimiento:			
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	3	<u>336</u>	<u>332</u>
Total de reportos		30,405	30,316
Reportos con títulos adquiridos en reporto ⁽¹⁾			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	3	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	3	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporto		\$ <u>30,405</u>	<u>30,316</u>

⁽¹⁾Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de operaciones de reporto por un importe de \$3,237 y \$2,516, respectivamente, así como gastos por intereses de \$1,728 y \$1,274, respectivamente.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(8) Instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros derivados (forwards) se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>				
	<u>Divisa operada</u>	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares</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	75	\$ 1,481	1,481	-	
Euros	4	75	75	-	
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>(1,525)</u>	<u>-</u>	<u>1,525</u>	
		<u>31</u>	<u>1,556</u>	<u>1,525</u>	
<u>Forwards a entregar:</u>					
Dólares americanos	(78)	(1,525)	-	1,525	
Euros	(4)	(76)	-	76	
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>1,584</u>	<u>1,584</u>	<u>-</u>	
		<u>(17)</u>	<u>1,584</u>	<u>1,601</u>	
Total		<u>\$ 14</u>	<u>3,140</u>	<u>3,126</u>	

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Divisa operada</u>	2016			
	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares	Equivalente en moneda nacional	Presentación en el balance <u>general consolidado</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>Forwards a recibir:</u>				
Dólares americanos	171	\$ 3,517	3,517	-
Euros	41	844	844	-
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>(3,843)</u>	<u>-</u>	<u>3,843</u>
		<u>518</u>	<u>4,361</u>	<u>3,843</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(179)	(3,682)	-	3,682
Euros	(41)	(838)	-	838
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>3,999</u>	<u>3,999</u>	<u>-</u>
		<u>(521)</u>	<u>3,999</u>	<u>4,520</u>
Total		\$ (3)	8,360	8,363
		=====	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de derivados (forwards) se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efecto por valuación de operaciones vigentes (neto)	\$ 16	(136)
Resultado por compra-venta (neto)	<u>61</u>	<u>106</u>
Total	\$ <u>77</u>	<u>(30)</u>
	====	====

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores por liquidación en operaciones por compraventa de divisas	\$ 158	111
Deudores por liquidación en operaciones de inversiones en valores	40	7
Deudores por liquidación en operaciones de reportos	-	13
Premios, comisiones y derechos por cobrar	12	2
Clientes cuenta corriente	10	54
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	23	1
Préstamos y otros adeudos del personal	1	1
Otros deudores (incluyen en 2017 y 2016 \$1 y \$2 respectivamente, de cuentas por cobrar a Intercam Banco y \$10 en 2017 a Quanta Shares) (ver nota 13)	<u>22</u>	<u>37</u>
	266	226
Menos:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>13</u>	<u>73</u>
Otras cuentas por cobrar	253	153
Cuentas de margen por operaciones derivadas (forwards) mediante depósitos con contrapartes	<u>3</u>	<u>139</u>
Total	\$ <u>256</u>	<u>292</u>

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmuebles	5 %	\$ 192	192
Mobiliario y equipo de oficina	10 %	114	114
Equipo de transporte	10 y 25 %	8	8
Equipo de cómputo	15 %	<u>82</u>	<u>83</u>
		396	397
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(206)</u>	<u>(186)</u>
Total		\$ 190	211
		===	===

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es de \$20 y \$22 respectivamente.

(11) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, corresponden a la Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V. con valor de \$1, en cada año.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros por amortizar	\$ 1	1
Gastos de remodelación	3	4
Depósitos en garantía	6	6
Software	102	102
Gastos de instalación	1	1
Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles	2	3
Otros activos	<u>15</u>	<u>15</u>
	130	132
Menos		
Amortización acumulada	<u>(90)</u>	<u>(81)</u>
Total	\$ 40	51
	===	===

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados por amortización de otros activos es de \$10 y \$11, respectivamente.

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2017 y 2016, se muestran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas de cheques e inversión:		
Intercam Banco	\$ 13	59
	==	==

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar:		
Intercam Banco (nota 9)	\$ 1	2
Quanta Share (nota 9)	10	-
	<u> </u>	<u> </u>
Operaciones de reporto		
Intercam Banco:		
Saldo pasivo (ventas)	\$ (5,900)	-
Deudores por reporto	-	136
	<u> </u>	<u>136</u>
	\$ <u>(5,900)</u>	<u>136</u>
Operaciones cambiarias 24/48 hrs por liquidar		
Intercam Banco:		
Posición activa (ventas)	\$ 29	34
Posición pasiva (compras)	(43)	(70)
	<u> </u>	<u> </u>
	\$ <u>(14)</u>	<u>(36)</u>
Cuentas por pagar:		
Intercam Banco (nota 14)	\$ 22	22
	<u> </u>	<u> </u>

Los ingresos obtenidos por la Casa de Bolsa por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Intercam Fondos) administra y distribuye ascendieron a \$25, en cada año (nota 20).

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egresos por-		
Intercam Banco (servicios por referenciación de clientes)	\$ -	3
Comispro S. C. (uso de marca y aviso comercial)	1	1
Intercam Grupo Financiero (uso de marca y aviso comercial)	1	1
Intercam Arrendadora, S. A. de C. V. (arrendamiento de autos)	<u>1</u>	<u>1</u>
Total de egresos	\$ 3	6
	<u> </u>	<u> </u>

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

(14) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos por pagar	50	-
Impuesto al valor agregado	7	3
Otros impuestos y derechos por pagar	6	3
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	5	6
Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)	3	3
Provisiones para obligaciones diversas	18	4
Saldos contables acreedores de disponibilidades	46	81
Intercam Banco (ver nota 13)	<u>22</u>	<u>22</u>
Total	\$ <u>157</u>	<u>122</u>

(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 (3p), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Conforme a la NIF “D-3” Beneficios a los empleados, el costo del periodo y el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, en miles de pesos, se analizan en la siguiente hoja.

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	2017		
	Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ (12)	13	1
Interés neto sobre PNBD	119	32	151
Reciclaje de remedaciones del PNBD	<u>(79)</u>	<u>(37)</u>	<u>(116)</u>
Costo neto del período	28	8	36
Saldo inicial de remedaciones del PNBD	2,167	655	2,822
Reciclaje de remedaciones reconocidas en ORI en el año	<u>20</u>	<u>25</u>	<u>45</u>
Saldo final de remedaciones del PNBD (nota 14)	<u>\$ 2,215</u>	<u>688</u>	<u>2,903</u>
	2016		
	Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ (150)	(154)	(304)
Interés neto sobre PNBD	133	34	167
Reciclaje de remedaciones del PNBD	<u>(72)</u>	<u>(92)</u>	<u>(164)</u>
Costo neto del período	(89)	(212)	(301)
Saldo inicial de remedaciones del PNBD	2,453	16	2,469
Reciclaje de remedaciones reconocidas en ORI en el año	<u>(197)</u>	<u>(177)</u>	<u>(374)</u>
Remedaciones del PNBD reconocidas en resultados del periodo	<u>-</u>	<u>1,028</u>	<u>1,028</u>
Saldo final de remedaciones del PNBD (nota 14)	<u>\$ 2,167</u>	<u>655</u>	<u>2,822</u>

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubieron aportaciones al fondo para cubrir las obligaciones por beneficios definidos.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2017 y 2016 se mencionan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.34%	6.60%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (incluye carrera salarial)	5.04%	5.04%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	7.34%	6.60%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	15 años	15 años

(16) Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el ISR causado por \$1 en cada año, corresponde a la subsidiaria.

En la hoja siguiente se presenta, en forma condensada, la conciliación entre el resultado contable antes de ISR y el resultado para efectos fiscales de la Casa de Bolsa como entidad individual, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ (9)	9
Más (menos):		
Resultado por valuación	9	181
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y la fiscal	(2)	4
Gastos no deducibles	37	8
Resultado de subsidiarias	(3)	(5)
Afectaciones a la estimación por irrecoverabilidad	(46)	19
Seguros pagados	-	(3)
Ajuste anual por inflación	(15)	(5)
Utilidad acumulable (pérdida deducible) de forwards	20	(115)
ISR y PTU diferido	21	(10)
PTU pagada	(9)	-
Otros	<u>7</u>	<u>7</u>
Utilidad fiscal	10	90
Menos amortización de pérdidas fiscales	<u>(10)</u>	<u>(90)</u>
Resultado fiscal	\$ <u>-</u>	<u>-</u>

Las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas al 31 de diciembre de 2017, ascienden a \$5, y prescriben en el año 2025.

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

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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):	2017		2016	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Valuación de inversiones en valores	\$ 95	95	45	45
Valuación de forwards	1	1	(8)	(8)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(10)	(10)	(7)	(7)
Activos intangibles	(2)	(2)	(4)	(4)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	13	13	73	73
Provisiones laborales	3	3	3	3
PTU causada	1	-	9	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	5	-	129	-
Otras	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Base para ISR y PTU diferidos	137	100	240	102
Tasa de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Activo por ISR y PTU diferidos	41	10	72	10
Reserva de valuación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>
	\$ 41	10	61	10
	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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 2017 y 2016, la PTU causada ascendió a \$1 y \$9, 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 2017 y 2016, 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.

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2017, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$50 pagadero a más tardar el 14 de diciembre de 2017. Posteriormente, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero del 2018, se aprobó ampliar la fecha de pago al 31 de diciembre de 2018 (ver nota 24, hecho posterior).

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 y las remediones por beneficios definidos a los empleados.

(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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva legal ha alcanzado el importe requerido por la Ley.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR 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, reportos y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$352 y \$21, respectivamente (\$329 y \$50, respectivamente, en 2016).

(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 2017 y 2016, la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimiento de capital de la Casa de Bolsa se muestra en la hoja siguiente.

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El capital básico y neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$561 y \$600, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos en riesgo equivalentes y los requerimientos del capital se analizan a continuación:

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimientos de capital	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos en riesgo:				
Riesgo de mercado:				
Operaciones:				
En moneda nacional con tasa nominal	\$ 37	70	3	6
Con sobre tasa moneda nacional	493	904	40	72
Con tasa nominal en moneda extranjera	20	47	2	4
Operaciones en UDIS	-	-	-	-
Operaciones en divisas	16	2	1	-
Acciones y sobre acciones	<u>14</u>	<u>29</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Total de riesgo de mercado	580	1,052	46	84
Riesgo de crédito	1,106	1,490	88	119
Riesgo operacional	<u>423</u>	<u>500</u>	<u>34</u>	<u>40</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>2,109</u>	\$ <u>3,042</u>	<u>169</u>	<u>243</u>

Índices de capitalización:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional	26.59%	19.72%
Capital a capital requerido total	3.32 veces	2.46 veces
	=====	=====

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

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 en 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.

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 e índices de precios, entre otros.

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Metodología:

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

El Valor en Riesgo observado en la Casa de Bolsa durante el año 2017, fue el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Portafolio	VaR Promedio				% Capital Contable			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
Consolidado	3.08	2.40	2.13	2.54	0.54%	0.41%	0.36%	0.44%
Mercado de Dinero								
Portafolio en Directo	2.63	2.23	1.99	2.29	0.46%	0.38%	0.34%	0.39%
Portafolio Global	2.62	2.23	1.98	2.28	0.46%	0.38%	0.34%	0.39%
Mercado de Capitales	0.14	0.12	0.13	0.13	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
Mercado de Divisas	0.02	0.05	0.01	0.02	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Mercado de Derivados								
Forwards	0.23	0.33	0.45	0.34	0.04%	0.06%	0.08%	0.06%
Futuros de TIIIE28	-	-	-	-	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.

Pruebas de sensibilidad:

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto monetario en el valor del portafolio bajo movimientos en tasas de interés, tipos de cambio u otros factores, tanto positivos como negativos. Los incrementos aplican sobre las tasas de interés, sobretasas, precios y tipos de cambio según corresponda. La prueba consiste en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio derivado de variaciones en los factores de valuación, considerando incrementos o decrementos predeterminados sobre sus niveles actuales o de mercado.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los resultados de las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017, de los diferentes portafolios de inversión, fueron los siguientes:

	SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO									
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	+1%	-1%	+ 1 pb	-1PB	+ 1 pb	- 1 pb	+ 1 pb	- 1 pb	+01	-0.01
Mercado de Dinero			-0.107	0.107	0.000	0.000	-5.226	5.228	0.000	-0.000
Mercado de Divisas									-0.010	0.010
Mercado de Forwards			0.011	-0.011	-0.010	0.010			-0.007	0.007
Mercado de Futuros			0.000	0.000						
Mercado de Capitales	-0.018	0.018								
TOTAL	-0.018	0.018	-0.096	0.097	-0.010	0.010	-5.226	5.228	-0.016	0.016
	SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO									
	CAPITALES - %		TASA LOCAL		TASA		SOBRETASA		DIVISA -	
	10%	-10%	+ 10 pb	-10PB	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10 pb	- 10 pb	+10	-10
Mercado de Dinero			-0.853	0.868	0.000	0.000	-52.173	52.368	0.003	-0.003
Mercado de Divisas									-0.099	0.099
Mercado de Forwards			0.106	-0.106	-0.100	0.100			-0.066	0.066
Mercado de Futuros			0.000	0.000						
Mercado de Capitales	-0.088	0.088								
TOTAL	-0.088	0.088	-0.747	0.762	-0.100	0.100	-52.173	52.368	-0.162	0.162
	SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO									
	CAPITALES - %		TASA LOCAL		TASA		SOBRETASA		DIVISA -	
	100%	-100%	+ 100 pb	-100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	0.25	+0.25
Mercado de Dinero			-7.887	9.423	0.000	0.000	-513.234	532.782	0.007	-0.007
Mercado de Divisas									-0.247	0.247
Mercado de Forwards			1.050	-1.070	-0.990	1.010			-0.166	0.166
Mercado de Futuros			0.000	0.000						
Mercado de Capitales	-0.175	0.175								
TOTAL	-0.175	0.175	-6.837	8.353	-0.990	1.010	-513.234	532.782	-0.406	0.405

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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Resultados de los escenarios históricos de estrés al 31 de diciembre de 2017 (Cifras en pesos).

Escenario	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	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
2004	(0.12)	0.00	0.50	(0.71)	(0.04)	(0.08)	(1.80)	(0.41)	(0.04)	(0.08)
	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
2008 MARZO	(0.03)	0.01	(0.53)	0.14	(0.09)	(0.00)	(0.20)	(6.31)	(0.98)	(0.67)
	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
2009 MARZO	0.01	(0.08)	(0.42)	(1.63)	0.26	(0.01)	0.19	3.72	(0.04)	(0.10)
	29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009	
2009 ABRIL	0.07		(0.09)		(0.01)		1.92		0.20	
	24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011	
2011	(0.13)		1.64		(0.05)		(3.64)		(0.56)	

Adicionalmente la UAIR cuenta con un Plan de Contingencia ante mercados de alta volatilidad, en el cual se establecen los mecanismos y estrategias a través de los cuales sea posible conservar los niveles de capital objetivo para la operación ante movimientos adversos y no previstos en las tasas de interés de mercado, de las monedas extranjeras y de las unidades o índices en que tienen expresados los instrumentos u operaciones registradas en sus balances y en los que mantienen posiciones.

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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El modelo considera que el hecho 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.

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2017.

	VaR 99%	Consumo	Límite
VaR Liquidez	5.09	15.2%	33

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

A través de una metodología de matriz de transición, la cual representa la probabilidad de que un bono migre de una calificación a otra en un periodo de tiempo, la Casa de Bolsa estima la pérdida potencial por falta de pago en un periodo de 10 años.

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017.

Riesgo por Default	
PE	6
PNE	37
CaR	43
Consumo Límite	51.9%
Exposición	4,181

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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.

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017.

Portafolio	Exposición	Pérdida Esperada	CaR
Divisas	16.49	0.37	0.66
Forwards	2.81	0.03	1.01

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.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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.

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 cierre de diciembre de 2017.

Pérdida Esperada	0.90
No Esperada	2.61
VaR Legal 99% Confianza	3.51
Número de casos	39.00

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

2.4.2 Riesgo tecnológico

La Casa de Bolsa cuenta con un 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 “sitio” 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 Casa de Bolsa.

4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2017.

Durante el período se presentó a autorización una operación que excedía los límites establecidos en el mercado de capitales, sin embargo dicha operación fue ejecutada finalmente dentro de los parámetros establecidos.

Calificación

Con fecha 7 de septiembre de 2017, Standard & Poor’s ratifica las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxA-' y 'mxA-2', respectivamente con una perspectiva estable. Con fecha 11 de octubre 2017, Fitch otorga la calificación de largo y corto plazo de 'A(mex)' y de 'F1(Mex)' respectivamente, lo que indica una sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos adquiridos.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(19) Información adicional sobre operaciones por segmentos y análisis de cuentas del estado consolidado de resultados (no auditada)-

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye un análisis de los resultados obtenidos por los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016.

	2017		
	Segmentos		
	Compra venta de	Intermediación	Total
	divisas	bursátil	
Comisiones y tarifas, neto	\$ <u>-</u>	<u>67</u>	<u>67</u>
Ingresos por asesoría financiera	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
Resultado por valuación	-	(9)	(9)
Resultado por compraventa, neto	13	(1,368)	(1,355)
Ingresos por intereses, neto	<u>-</u>	<u>1,506</u>	<u>1,506</u>
Margen financiero por intermediación	<u>13</u>	<u>129</u>	<u>142</u>
Ingresos totales de la operación	13	225	238
Otros ingresos de operación	-	61	61
Gastos de administración y promoción	<u>(3)</u>	<u>(284)</u>	<u>(287)</u>
Resultado antes de ISR	\$ <u>10</u>	<u>2</u>	12
ISR causado y diferido			(21)
Resultado neto			\$ <u>(9)</u>

(Continúa)

**InterCam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., InterCam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	2016		
	Segmentos		
	Compra venta de	Intermediación	
	divisas	bursátil	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ (1)	50	49
Ingresos por asesoría financiera	-	1	1
Resultado por valuación	-	(181)	(181)
Resultado por compraventa, neto	46	(909)	(863)
Ingresos por intereses, neto	4	1,243	1,247
Margen financiero por intermediación	50	153	203
Ingresos totales de la operación	49	204	253
Otros ingresos de operación	-	38	38
Gastos de administración y promoción	(8)	(279)	(287)
Resultado antes de ISR	\$ 41	(37)	4
ISR causado y diferido			5
Resultado neto			\$ 9

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

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 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 34	34
Actividades fiduciarias	-	1
Ofertas públicas	26	25
Custodia administración de bienes	15	13
Operaciones con sociedades de inversión (nota 13)	<u>25</u>	<u>25</u>
Total	<u>100</u>	<u>98</u>
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsa Mexicanas de Valores	(2)	(2)
INDEVAL	(2)	(2)
Comisiones bancarias	(6)	(19)
Asesoría y mediación	(15)	(16)
Brokers e intermediarios financieros	(4)	(5)
Otras	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>(33)</u>	<u>(49)</u>
Comisiones y tarifas, netas	\$ 67	49
	===	===

(21) Posición en moneda extranjera y margen financiero por intermediación-

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 larga o (corta) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa (5 y 4 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente).

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa mantenía una posición larga de 3.20 en ambos años y corta de 0.5 (2.30 en 2016) millones de dólares, las cuales están dentro de los límites señalados y se valuaron al tipo de cambio de \$19.6629 (\$20.6194 en 2016) pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de febrero de 2018, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$18.5659 pesos por dólar.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado neto por compraventa de divisas, inversiones en valores y derivados, reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Moneda:		
Dólar americano	\$ 21	29
Euro	(60)	16
Otras	<u>-</u>	<u>1</u>
Resultado por compra venta de divisas	(39)	46
Pérdida en la compra venta de inversiones en valores	(1,377)	(1,015)
Resultado por compra venta de derivados	<u>61</u>	<u>106</u>
Resultado por compra venta, neto	<u>(1,355)</u>	<u>(863)</u>
Intereses de disponibilidades	5	3
Intereses en inversiones en valores	2	1
Intereses por reportos, neto	1,509	1,242
Ingreso por valorización de divisas, neto	(7)	4
Gastos por intereses de préstamos	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Resultado neto de ingresos y gastos por intereses	<u>1,506</u>	<u>1,247</u>
Resultado por valuación en inversiones en valores	1	1
Resultado por valuación en reportos	(26)	(46)
Resultado por valuación en forwards	<u>16</u>	<u>(136)</u>
Resultado neto por valuación a valor razonable	<u>(9)</u>	<u>(181)</u>
Margen financiero por intermediación	\$ 142	203
	<u>====</u>	<u>====</u>

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(22) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes recibidos en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos de deuda gubernamental:		
Certificados de la Tesorería	\$ 5,077	1,648
Bonos de protección al ahorro mensual	1	2
Bonos de protección al ahorro semestral	2,067	681
Bonos de protección al ahorro trimestral	3	5
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	7,970	6,195
Bonos del Gobierno Federal colocados en el extranjero	24	3
Udibonos	2,793	2,297
Bonos del Gobierno Federal a 20 años	<u>1,157</u>	<u>1,670</u>
	<u>19,092</u>	<u>12,501</u>
Títulos de deuda bancaria:		
Bonos bancarios de desarrollo	6	95
Certificados de depósito	1,417	356
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>213</u>	<u>212</u>
	<u>1,636</u>	<u>663</u>
Otros títulos de deuda:		
Certificados bursátiles públicos	526	1,074
Certificados bursátiles privados	1,416	799
Certificados bursátiles a corto plazo	485	671
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	935	2,202
Títulos de deuda en el extranjero	28	112
Certificado bursátil segregable udizado	10	5
Obligaciones subordinadas T.C. Fix	94	79
Obligaciones	2	-
Títulos de deuda de emisoras extranjeras	12	9
Certificado bursátil bancario	<u>983</u>	<u>1,048</u>
	<u>4,491</u>	<u>5,999</u>
Total de títulos de deuda a la hoja siguiente	\$ <u>25,219</u>	<u>19,163</u>

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total de títulos de deuda de la hoja anterior	\$ <u>25,219</u>	<u>19,163</u>
Acciones:		
De empresas industriales, comerciales y de servicios	1,300	1,620
De casas de bolsa y grupos financieros	893	782
De empresas extranjeras en BMV	67	69
Acciones de bancos	1	-
Nafrac	77	66
Acciones cotizadas en el SIC	180	69
Referidas a certificados bursátiles	568	569
Track's extranjeros	430	322
FIBRAS Certificados inmobiliarios	243	231
Certificados de capital	250	-
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	3,198	2,986
Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable	<u>460</u>	<u>180</u>
Total acciones	<u>7,667</u>	<u>6,894</u>
Total	\$ <u>32,886</u>	<u>26,057</u>

(23) Compromisos y contingencias-

- (a) La Casa de Bolsa renta equipo de cómputo y de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$3 en 2017 y \$5 en 2016 y se incluye en gastos de administración en el estado de resultados consolidado.
- (b) La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo con la opinión de sus asesores legales y la evaluación de la administración se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- (c) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(p).
- (d) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- (e) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(24) Hecho posterior-

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2018, se aprobó ampliar la fecha de pago al 31 de diciembre de 2018 del dividendo en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$50, acordado en la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2017 en el que se indicaba sería pagadero a más tardar el 14 de diciembre de 2017.

(25) Pronunciamientos regulatorios y normativos emitidos recientemente-

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

(Continúa)

**Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo
Financiero y Subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de esta mejora y a las NIF no generará efectos importantes.

“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 consolidada, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017”.

RUBRICA

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

C. P. Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría
Financiera

RUBRICA

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de auditoría Interna

RUBRICA

C. P. C. y M. F. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad Bursátil