



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

INFORMACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2016



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercam Grupo Financiero
 Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
al 30 de Junio de 2016
 (Cifras en millones de pesos)

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

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	368	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	174
Bancos de clientes	102	Deuda Gubernamental	64
Liquidaciones de operaciones de clientes	266	Otros títulos de deuda	110
OPERACIONES EN CUSTODIA	23,779	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	174
Valores de clientes recibidos en custodia	23,779	Deuda Gubernamental	64
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	21,432	Otros títulos de deuda	110
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	9,853	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	18
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	10,279		
Operaciones de compra de derivados	562		
Operaciones de venta de derivados	464		
Fideicomisos administrados	274		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	45,579	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	366
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	697	Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	40
Inversiones en Valores	32,456	De largo plazo	40
Títulos para negociar	32,120	Acreedores por Reporto	32,320
Títulos conservados a vencimiento	336	Derivados	9,115
Derivados	9,164	Con fines de negociación	9,115
Con fines de negociación	9,164	Otras Cuentas por Pagar	2,927
Cuentas por Cobrar (Neto)	2,399	Impuestos a la utilidad por pagar	1
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	222	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1
Inversiones Permanentes en Acciones	1	Acreedores por liquidación de operaciones	2,760
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	57	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	165
Otros Activos	57	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	2
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	55	TOTAL DE PASIVO	44,404
Otros activos a corto y largo plazo	2	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE ACTIVO	45,053	Capital Contribuido	356
		Capital social	356
		Capital Ganado	293
		Reservas de capital	77
		Resultado de ejercicios anteriores	204
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	12
		Participación no Controladora	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	649
		TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	45,053

Capital Social Histórico \$296

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

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

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operación
Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercam Grupo Financiero
 Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Del 1° de Enero al 30 de Junio de 2016
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	49
Comisiones y tarifas pagadas	23
Ingresos por asesoría financiera	0
Resultado por servicios	26
Utilidad por compraventa	542
Pérdida por compraventa	878
Ingresos por intereses	12,994
Gastos por intereses	12,451
Resultado por valuación a valor razonable	(82)
Margen financiero por intermediación	125
Otros ingresos (egresos) de la operación	9
Gastos de administración y promoción	144
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	16
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16
Impuestos a la utilidad causados	1
Impuestos a la utilidad diferidos	(3)
RESULTADO NETO	12

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

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

Carlos Valenzuela Dosal
 Director General

Rodolfo Zafra Seoane
 Director de Control de
 Operación Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
 Director Corporativo de Contraloría
 y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
 Director General Adjunto de
 Cumplimiento y Auditoría



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercom Grupo Financiero
 Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Del 1° de Enero al 30 de Junio de 2016
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado Neto	12
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	11
Amortizaciones de activos intangibles	5
Provisiones	(220)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	0
Otros	3
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	(196)
Actividades de Operación	
Cambio en cuentas de margen	0
Cambio en inversiones en valores	3,542
Cambio en deudores por reporto	0
Cambio en derivados (activo)	3,752
Cambio en otros activos operativos (Neto)	(534)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en acreedores por reporto	(3,508)
Cambio en derivados (pasivo)	(3,667)
Cambio en otros pasivos operativos	1,095
Pago de impuestos a la utilidad	(1)
Otros	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	495
Actividades de Inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	
Pagos por adquisición de activos intangibles	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	3
Actividades de Financiamiento	
Otros	(5)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(5)
Incremento o disminución neta de efectivo	493
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	204
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	697

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

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

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de
Operación Bursátil

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría



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

Intercom Grupo Financiero

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

ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

Del 1° de Enero al 30 de Junio de 2016

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado			Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	356	77	263	(59)	637
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas					0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			(59)	59	0
Pago de dividendos					0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	(59)	59	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto				12	12
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					0
Efecto acumulado por conversión					0
Resultado por tenencia de activos no monetarios					0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	12	12
Saldo al final del periodo	356	77	204	12	649

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

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

Carlos Valenzuela Dosal
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operación

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Notas a los estados financieros
 Cifras en millones de pesos

1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del tipo de cambio del cierre de mes, conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. Su integración al 30 de Junio es la siguiente:

Descripción	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Caja	\$88.50	\$90.20	\$37.00	\$0.00	\$0.0
Bancos	-\$8,276.10	-\$4,183.30	-\$1,541.60	-\$3,387.30	-\$2,026.9
Otras disponibilidades	\$138.70	\$13.40	\$6.10	\$0.00	\$0.0
Disponibilidades restringidas	\$8,493.20	\$4,381.00	\$1,702.90	\$3,490.70	\$2,723.7
Sumas	\$444.30	\$301.30	\$204.40	\$103.40	\$696.8

2.- Inversiones en valores

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

Descripción	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Títulos para negociar sin restricción	\$84	\$11	\$37	\$11	\$0
Valores asignados por liquidar	-\$165	-\$346	\$0	-\$402	-\$76
Títulos para negociar restringidos	\$22,993	\$25,126	\$35,626	\$35,237	\$32,196
Conservados a vencimiento sin restricción	\$4	\$4	\$4	\$4	\$4
Conservados a vencimiento restringidos	\$584	\$332	\$332	\$333	\$332
Saldo en Activo	\$23,500	\$25,126	\$35,999	\$35,182	\$32,456

3.- Operaciones de reporte

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

Descripción	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Con títulos para negociar	\$22,866	\$24,646	\$35,496	\$35,108	\$31,988
Con títulos conservados a vencimiento	\$584	\$333	\$332	\$333	\$332
Con títulos propios	\$23,449	\$24,979	\$35,828	\$35,441	\$32,320
Con títulos adquiridos en reporte	1,023	1,847	508	488	\$0
Total	\$24,472	\$26,826	\$36,336	\$35,929	\$32,320

Al 30 de Junio el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y con otros intermediarios, se integra de la siguiente manera:

Descripción	Jun'16
Pactados con clientes	\$12,120
Con otros intermediarios	\$20,200
Total	\$32,320

4.- Derivados

Al 30 de Junio no se tienen operaciones de Futuros pactadas y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados, son:

Operación	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$14,026.82	\$15,833.26	\$12,915.94	\$9,566.86	\$9,164.20
Futuros a recibir	0	0	0	0	0
Total	\$14,026.82	\$15,833.26	\$12,915.94	\$9,566.86	\$9,164.20
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$13,824.98	\$15,678.98	\$12,782.52	\$9,478.55	\$9,115.12
Futuros a entregar	0	0	0	0	0
Total	\$13,824.98	\$15,678.98	\$12,782.52	\$9,478.55	\$9,115.12

Contratos Adelantados

A la misma fecha, los vencimientos de las operaciones pactadas de Contratos Adelantados de divisas, son los siguientes:

Operación	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta 1 año	Total
Compras					
Dólar estadounidense	\$374.8	\$482.8	\$1,040.8	\$1,856.3	\$3,754.70
Euro	\$184.7	\$103.6	\$102.6	\$328.4	719.40
Contraparte moneda nacional	\$1,042.5	\$817.2	\$522.0	\$2,308.4	4,690.10
Contratos adelantados a recibir	\$1,602.00	\$1,403.60	\$1,665.40	\$4,493.10	\$9,164.20
Ventas					
Dólar estadounidense	\$1,027.7	\$832.5	\$565.8	\$1,735.7	\$4,161.71
Euro	\$41.6	\$0.0	\$0.0	\$779.9	821.50
Contraparte moneda nacional	\$554.2	\$555.7	\$1,027.6	\$1,994.4	4,131.91
Contratos adelantados a entregar	\$1,623.50	\$1,388.20	\$1,593.40	\$4,510.00	\$9,115.12

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados asciende a \$ 65.6 y los contratos vigentes generan una minusvalía de \$ (84.3)

Operaciones de futuros de posición propia

Al 30 de junio no se tienen pactadas operaciones de futuros de posición propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

5.- Capital global

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

Capital básico	\$ 609.6
Capital complementario	0.0
Capital global	\$ 609.6

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$ 648.6
Intangibles y gastos diferidos	(33.0)
Otros Activos	(6.0)
Capital básico	\$ 609.6

Al cierre del Segundo trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 2.35 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$ 609.6
Riesgos de mercado	113.9
Riesgos de crédito	100.6
Riesgo operacional	44.3
	258.8
Índice de suficiencia	2.3555

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 12.89 y representa el 2.11 % del capital global.

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del Segundo trimestre de 2016, se generaron los siguientes ingresos por operaciones:

Descripción	Compra Venta	Intereses	Valuación	Total
Compraventa de divisas	8.7	-0.9	0.0	7.7
Inversiones en valores	-410.4	545.5	2.6	137.7
Compraventa de metales amonedados	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados con fines de negociación	65.6	0.0	-84.3	-18.7
Otros	0.0	-1.3	0.0	-1.3
Total	-336.1	543.3	-81.8	125.4

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

Al cierre del Segundo trimestre se integran como sigue:

Descripción	Jun'16
Recuperación y cancelación de reservas	\$0.6
Ingresos por arrendamiento	\$6.1
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-\$3.0
Quebrantos o siniestros	-\$1.0
Otros	\$6.3
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$9.0

8- Margen financiero

Descripción	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Resultado en compraventa (neto)	\$462.10	\$491.40	\$290.50	-\$164.20	-\$336.11
Intereses y premios cobrados	9,325.80	15,559.10	20,023.30	6,016.00	12,993.92
Intereses y premios pagados	-9,005.40	-15,054.30	-19,265.70	-5,751.40	-12,450.66
Valuación a valor razonable	48.3	-4.2	-19.1	-48.4	-81.76
Margen financiero	\$830.80	\$992.00	\$1,029.00	\$52.00	\$125.39

9.- Calificaciones

El 31 de enero de 2014, Standard & Poor's confirmó a la casa de bolsa las calificaciones de contraparte en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA-' y de corto plazo 'mxA-2' con una perspectiva estable.

Por otra parte, con fecha 14 de diciembre de 2014, Fitch Ratings ratificó a la casa de bolsa, la calificación de riesgo contraparte de largo plazo 'A-(mex)' con una perspectiva estable y de 'F2(mex)' en el corto plazo.

10- Indicadores financieros

CONCEPTO	Jun'15	Sep'15	Dic'15	Mar'16	Jun'16
Solvencia	1.02	1.01	1.01	1.01	1.01
Activo Total / Pasivo Total					
Liquidez	1.52	1.45	1.04	1.09	1.08
Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante (préstamo bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones con clientes)					
Apalancamiento	52.07	65.33	77.08	71.86	64.21
Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable					
ROE	16.24%	-13.68%	-9.27%	-1.27%	1.90%
Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio					
ROA	0.32%	-0.22%	-0.13%	-0.07%	0.06%
Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)					
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	64.87%	69.61%	48.43%	40.29%	42.46%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	8.61%	5.78%	4.7%	0.83%	0.93%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.73%	-0.37%	-0.42%	-0.12%	0.12%
Ingreso neto / gastos de administración	111.34%	93.53%	91.06%	80.52%	105.16%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	89.82%	106.92%	109.81%	124.19%	1.06%
Resultado neto / gastos de administración	8.11%	-6.26%	-5.35%	-11.77%	8.58%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	61.27%	71.08%	72.34%	80.25%	0.70%

11.- Información de Riesgos

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

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Mercado

Información Promedio abril -Junio 2016

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	12.89	1.99%
Mercado de Dinero		
Portafolio en Directo	12.85	1.99%
Portafolio Global	12.86	1.99%
Mercado de Capitales		
Mercado de Divisas	0.14	0.02%
Mercado de Derivados		
Forwards de Divisas	0.60	0.01%
Futuros de TIIE	-	-

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 30 de Junio de 2016

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos de Capital
Operaciones con tasa nominal	64.5	5.16
Operaciones con sobretasa en moneda nacional	1,310.7	104.85
Operaciones con tasa real	0.2	0.01
Posiciones en UDI's o referidas al INPC.	0.0	0.00
Operaciones con tasa nominal en mon. extr.	14.7	1.17
Operaciones en divisas	1.6	0.13
Operaciones con acciones	31.7	2.53

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 30 de Junio de 2016

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	483.3	38.7
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	395.3	31.6
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	379.2	30.3

Adicionalmente Intercam realiza un seguimiento diario y simulaciones de ICAP con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo y dentro del perfil de riesgo de la institución.