



**Intercam Fondos, S. A. de C. V.**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Intercam Grupo Financiero  
Balance General  
Al 30 de Septiembre de 2018  
(Miles de pesos)

<b>Activo</b>		<b>Pasivo y Capital Contable</b>	
Disponibilidades	\$ 2,241	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en valores:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,067
Títulos para negociar	36,115	Impuesto a la utilidad por pagar	<u>5,220</u>
Deudores por Reporto	-		
Cuentas por cobrar	9,534		
Inversiones permanentes en acciones	9,177	<b>Total del pasivo</b>	<b><u>16,287</u></b>
Propiedades Mobiliario y Equipo	3,508	Capital contable	
Otros activos	<u>4,932</u>	Capital contribuido:	
		Capital social	14,484
		Capital ganado:	
		Reserva legal	3,705
		Resultado de ejercicios anteriores	20,074
		Resultado neto	11,066
		Actualización del resultado por tenencia de Activos	<u>(109)</u>
		<b>Total del capital contable</b>	<b><u>49,220</u></b>
<b>Total activo</b>	<b>\$ <u>65,507</u></b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ <u>65,507</u></b>

"El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2018 \$14,484".

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes balances generales podrán ser consultados en la página [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)".

\_\_\_\_\_  
Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

\_\_\_\_\_  
Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

\_\_\_\_\_  
C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez  
Directora de Contabilidad



Intercom Fondos, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Intercom Grupo Financiero

Cartera de inversión

Al 30 de Septiembre de 2018

(Miles de pesos, excepto costo unitario promedio de adquisición y valor unitario razonable)

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>30 de Septiembre de 2018:</b>							
<b>Inversiones en valores:</b>							
+TASA	M1	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000	\$ 0.996874	\$ 1
+TASA	M2	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,221,737	1.333034	1,629
+TASA	M3	51	TR	AAAf/S1(mex)	19,055,153	1.380480	26,305
+TASA	M4	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000	1.446436	1
+TASA	ME1	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,462	1.413273	2
+TASA	ME2	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000	1.459808	1
+TASA	ME3	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000	1.513344	2
+TASA	ME4	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000	1.566087	2
+TASAA1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.461848	1
+TASAA1	F2	52	TR	N/A	1,000	1.519329	2
+TASAA1	F3	52	TR	N/A	1,000	1.633820	2
+TASAA1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.020130	1
+TASAA1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.019090	1
+TASAA1	M1	52	TR	N/A	1,000	1.508659	2
+TASAA1	M2	52	TR	N/A	1,000	1.556300	2
+TASAA1	ME1	52	TR	N/A	1,000	1.527309	2
+TASAA1	ME2	52	TR	N/A	1,000	1.575130	2
+TASAA1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.020130	1
+TASAA1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.019860	1
+TASAD1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.934112	2
+TASAD1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.039393	2
+TASAD1	F3	52	TR	N/A	1,000	2.195766	2
+TASAD1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.055410	1
+TASAD1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.053590	1
+TASAD1	M1	52	TR	N/A	1,000	2.027449	2
+TASAD1	M2	52	TR	N/A	1,000	2.090199	2
+TASAD1	ME1	52	TR	N/A	1,000	2.034357	2
+TASAD1	ME2	52	TR	N/A	1,000	2.097231	2
+TASAD1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.055410	1
+TASAD1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.055082	1
+TASALP	FG	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.023467	1
+TASALP	FF	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.026670	1
+TASALP	M1	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.301298	1
+TASALP	M2	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.333011	1
+TASALP	ME1	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.362475	1
+TASALP	ME2	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.394358	1
+TASALP	MEG	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.026203	1
+TASALP	MG	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.023467	1
+TASALP	PR1	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.017770	1
+TASALP	PR2	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000	1.021370	1
+TASAMX	F1	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.017741	10
+TASAMX	F3	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.020775	10
+TASAMX	FF	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.022113	10
+TASAMX	FG	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.020765	10
+TASAMX	ME1	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.021584	10
+TASAMX	MEG	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.022099	10
+TASAMX	MG	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.020765	10
+TASAMX	PR1	51	TR	AAAf/S6(mex)	10,000	1.019077	10
+TASARV	F1	52	TR	N/A	1,000	0.706570	1
+TASARV	F2	52	TR	N/A	1,000	0.746950	1
+TASARV	F3	52	TR	N/A	1,000	0.785040	1
+TASARV	M1	52	TR	N/A	1,000	0.724660	1
+TASARV	M2	52	TR	N/A	1,898,482	0.746249	1,417
+TASARV	ME1	52	TR	N/A	1,000	0.726750	1
+TASARV	ME2	52	TR	N/A	1,000	0.749350	1
+TAS AUS	F4	51	TR	AAf/S5(mex)	7,664	1.756344	13
+TAS AUS	M1	51	TR	AAf/S5(mex)	31,002	1.746093	54
+TAS AUS	M3	51	TR	AAf/S5(mex)	3,675,448	1.783992	6,557
<b>Total de títulos para negociar</b>						<b>\$</b>	<b>36,115</b>
<b>Inversiones permanentes en acciones:</b>							
+TASA	A	51	TR	AAAf/S1(mex)	1,000,000	\$ 1.011732	\$ 1,012
+TASALP	A	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000,000	1.299871	1,300
+TASAMX	A	51	TR	AAAf/S6(mex)	1,000,000	1.020768	1,021
+TAS AUS	A	51	TR	AAf/S5(mex)	1,000,000	1.637399	1,637
+TASAA1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1.494308	1,494
+TASAD1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	2.006511	2,006
+TASARV	A	52	N/A	N/A	1,000,000	0.706892	707
<b>Total de inversiones permanentes</b>						<b>\$</b>	<b>9,177</b>
<b>Total de cartera</b>						<b>\$</b>	<b>45,293</b>

"EL presente estado de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión podrán ser consultados en la página [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)".



**Intercam Fondos, S. A. de C. V.**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Intercam Grupo Financiero  
Estado de Resultados  
Al 30 de Septiembre de 2018  
(Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	61,638
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(20,183)</u>
<b>Ingresos por servicios</b>	<b>41,455</b>
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	1,070
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(242)</u>
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>42,283</b>
Gastos de administración	<u>(25,974)</u>
<b>Resultado de la operación</b>	<b>16,309</b>
Otros ingresos, neto	<u>(263)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	<b>16,046</b>
Impuestos a la utilidad causados	(4,748)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>17</u>
<b>Resultado antes de participación en el resultado de asociadas</b>	<b>11,315</b>
Participación en el resultado de asociadas	<u>(249)</u>
<b>Resultado neto</b>	<b><u>11,066</u></b>

"El presente estado de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de resultados podrán ser consultados en la página [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)".

---

Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

---

Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

---

C. P. C. Natalia Arlen Perea M  
Directora de Contabilidad



**Intercam Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Intercam Grupo Financiero

Estados de variaciones en el capital contable

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2018

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14,484	3,705	9,271	(109)	10,803	38,154
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado del ejercicio 2017	-	-	10,803	-	(10,803)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	10,803	-	(10,803)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:</b>						
Resultado neto	-	-	-	-	11,066	11,066
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	11,066	11,066
Saldos al 29 de Junio de 2018	<b>\$ 14,484</b>	<b>3,705</b>	<b>20,074</b>	<b>(109)</b>	<b>11,066</b>	<b>49,220</b>

"El presente estado de variación en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, 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 Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable podrán ser consultados en la página [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)".

Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez  
Directora de Contabilidad



**Intercam Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Intercam Grupo Financiero

Estados de flujos de efectivo

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2018

(Miles de pesos)

Resultado neto	\$	11,066
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuesto sobre la renta causado y diferido		4,727
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida		1,700
Provisiones		114
Resultado por valuación a valor razonable		242
Participación en los resultados de asociadas		-
		<u>17,849</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores		(11,212)
Cambio en deudores por reporto		-
Cambio en cuentas por cobrar		(2,363)
Cambio en otros activos		(3,857)
Cambio en otros pasivos operativos		<u>(1,005)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(588)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de activos intangibles		522
Incremento en participación de inversiones permanentes en acciones		<u>751</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>1,273</u>
(Diminución neta) aumento neto de disponibilidades		<b>685</b>
Disponibilidades:		
Al inicio del periodo		<u>1,556</u>
Al final del periodo	\$	<u><u>2,241</u></u>

"El presente estado de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujo de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de flujo de efectivo podrán ser consultados en la página [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)".

\_\_\_\_\_  
Lic. René Alonso Márquez Lara  
Director General

\_\_\_\_\_  
Lic. José Antonio Muciño Sánchez  
Contralor Normativo

\_\_\_\_\_  
C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez  
Directora de Contabilidad