

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

# 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:*

*(Millones de pesos)*

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y subsidiaria (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 (los Criterios Contables), 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.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre el hecho de que, con fecha 22 de marzo de 2019, emitimos nuestra opinión no modificada sobre los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Como se explica en la nota 4 a los estados financieros, durante 2019 se identificó un error en la presentación de posiciones activas y pasivas de derivados de divisas por un monto de \$4,413 y \$3,078 al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, respectivamente, que fue corregida con efectos retrospectivos, tal como lo requiere la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores". Como resultado de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 fueron reformulados. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(continúa)

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Inversiones en valores por \$32,250 y Acreedores por reporto por \$31,694, en el balance general.

Ver notas 3(d), 3(e), 6 y 7 a los estados financieros consolidados

| La cuestión clave de auditoría   | De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría  |
|--|--|
| <p>Los rubros de inversiones en valores y acreedores por reporto representan el 97.18% y el 96.87%, del total de los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. Por disposición de la Comisión las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión, y en el caso de acreedores por reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo; la Casa de Bolsa actuando como reportada reclasifica los activos financieros presentándolos como restringidos en el balance general consolidado. La valuación de las inversiones en valores y los intereses por operaciones de reporto tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores y los acreedores por reporto representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto de la Casa de Bolsa, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores y las operaciones de reporto, como una cuestión clave de auditoría.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Confirmar la posición total de los valores de la Casa de Bolsa con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.</li> <li>— Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.</li> <li>— Corroborar la posición por una muestra de operaciones de reporto, mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual de las operaciones celebradas con cada contraparte.</li> <li>— Recalcular el interés devengado por una muestra de operaciones vigentes de reporto, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual, de la operación celebrada con la contraparte.</li> <li>— Recalcular la valuación por una muestra de los colaterales recibidos como garantía en operaciones de reporto, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado.</li> </ul> |

(continúa)

### **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 Contables 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 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.

(continúa)

- 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

C. P. C. Juan G. Ponce Serrano

Ciudad de México, a 27 de marzo de 2020

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

Balances generales consolidados

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

| Operaciones por Cuenta de Terceros  |                      |                      | Operaciones por cuenta propia        |   |                      |                      |                                      |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------------------------|
|   | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 | 1o. de enero 2018 reformulado nota 4 |   | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 | 1o. de enero 2018 reformulado nota 4 |
| Operaciones cuenta de terceros:   |                      |                      |                                      | <b>Cuentas de registro propias:</b>   |                      |                      |                                      |
| Cientes cuentas corrientes:   |                      |                      |                                      | Colaterales recibidos por la entidad:   |                      |                      |                                      |
| Bancos de clientes  | \$ 188               | 181                  | 227                                  | Otros títulos de deuda  | \$ 3,000             | -                    | 800                                  |
| Liquidación de operaciones de clientes  | (102)                | 50                   | 102                                  | Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:  |                      |                      |                                      |
|   | 86                   | 231                  | 329                                  | Otros títulos de deuda  | \$ 3,000             | -                    | 800                                  |
| Operaciones en custodia:  |                      |                      |                                      | Otras cuentas de registro   | 8                    | 8                    | 8                                    |
| Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22(a))                                  | 44,574               | 33,901               | 32,886                               |   |                      |                      |                                      |
| Operaciones de administración:  |                      |                      |                                      | <b>Totales por cuenta propia</b>  | <b>\$ 6,008</b>      | <b>8</b>             | <b>1,608</b>                         |
| Operaciones de reporte de clientes (nota 22(b))   | 13,663               | 9,222                | 7,983                                |   |                      |                      |                                      |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 22(c))                   | 13,801               | 9,538                | 8,321                                |   |                      |                      |                                      |
| Operaciones de compra de derivados  | 2,731                | 1,996                | 1,216                                |   |                      |                      |                                      |
| Operaciones de venta de derivados   | 384                  | 951                  | 69                                   |   |                      |                      |                                      |
| Fideicomisos administrados  | 245                  | 284                  | 275                                  |   |                      |                      |                                      |
|   | 30,824               | 21,991               | 17,864                               |   |                      |                      |                                      |
| <b>Totales por cuenta de terceros</b>   | <b>\$ 75,484</b>     | <b>56,123</b>        | <b>51,079</b>                        |   |                      |                      |                                      |
|   |                      |                      |                                      |   |                      |                      |                                      |
| Activo  |                      |                      | Pasivo y capital contable            |   |                      |                      |                                      |
|   | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 | 1o. de enero 2018 reformulado nota 4 |   | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 | 1o. de enero 2018 reformulado nota 4 |
| Disponibilidades (nota 5)   | 237                  | 259                  | 290                                  | Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 3a):  |                      |                      |                                      |
| Inversiones en valores (nota 6):  |                      |                      |                                      | De largo plazo  | \$ 6                 | 16                   | 26                                   |
| Títulos para negociar   | 31,919               | 19,491               | 27,206                               | Acreedores por reporte (nota 7)   | 31,694               | 19,660               | 27,384                               |
| Títulos conservados a vencimiento   | 331                  | 331                  | 335                                  | Derivados (notas 4 y 8):  |                      |                      |                                      |
|   | 32,250               | 19,822               | 27,541                               | Con fines de negociación  | 126                  | 79                   | 48                                   |
| Derivados (notas 4 y 8):  |                      |                      |                                      | Otras cuentas por pagar:  |                      |                      |                                      |
| Con fines de negociación  | 104                  | 78                   | 62                                   | Impuestos a la utilidad por pagar   | 11                   | 12                   | -                                    |
| Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)   | 384                  | 218                  | 256                                  | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar                                     | 11                   | 4                    | 2                                    |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)  | 149                  | 170                  | 190                                  | Acreedores por liquidación de operaciones   | 543                  | 36                   | 227                                  |
| Inversiones permanentes en acciones (nota 11)   | 1                    | 1                    | 1                                    | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)   | 297                  | 280                  | 157                                  |
| Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos | -                    | -                    | 51                                   |   | 862                  | 332                  | 386                                  |
| Otros activos, neto (nota 12):  |                      |                      |                                      | Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16) | 6                    | 3                    | -                                    |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles                                       | 38                   | 49                   | 38                                   | Créditos diferidos  | 1                    | 1                    | 1                                    |
| Otros activos   | -                    | 2                    | 2                                    | <b>Total pasivo</b>   | <b>32,695</b>        | <b>20,091</b>        | <b>27,845</b>                        |
|   | 38                   | 51                   | 40                                   | <b>Capital contable (nota 17):</b>  |                      |                      |                                      |
| <b>Total activo</b>   | <b>\$ 33,163</b>     | <b>20,599</b>        | <b>28,431</b>                        | Capital contribuido:  |                      |                      |                                      |
|   |                      |                      |                                      | Capital social  | 206                  | 356                  | 356                                  |
|   |                      |                      |                                      | Capital ganado:   |                      |                      |                                      |
|   |                      |                      |                                      | Reservas de capital   | 77                   | 77                   | 77                                   |
|   |                      |                      |                                      | Resultados de ejercicios anteriores   | 100                  | 84                   | 162                                  |
|   |                      |                      |                                      | Resultado neto  | 85                   | (9)                  | (9)                                  |
|   |                      |                      |                                      |   | 262                  | 152                  | 230                                  |
|   |                      |                      |                                      | <b>Total capital contable</b>   | <b>468</b>           | <b>508</b>           | <b>586</b>                           |
|   |                      |                      |                                      | Compromisos y pasivos contingentes (nota 23)  |                      |                      |                                      |
|   |                      |                      |                                      | <b>Total pasivo y capital contable</b>  | <b>\$ 33,163</b>     | <b>20,599</b>        | <b>28,431</b>                        |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$146 y \$296, respectivamente."

"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 2019 y 2018, son del 13.65% y 18.43%, respectivamente.

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

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosel  
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza  
Director de Auditoría Interna

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 resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)                       | \$ 109       | 95           |
| Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)                        | (32)         | (21)         |
| Ingresos por asesoría financiera                              | <u>4</u>     | <u>3</u>     |
| Resultado por servicios                                       | <u>81</u>    | <u>77</u>    |
| Utilidad por compra-venta (nota 21)                           | 712          | 615          |
| Pérdida por compra-venta (nota 21)                            | (436)        | (406)        |
| Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 21)                       | 8,154        | 6,736        |
| Gasto por intereses (notas 7 y 21)                            | (8,129)      | (6,725)      |
| Resultado por valuación a valor razonable (nota 21)           | <u>14</u>    | <u>(57)</u>  |
| Margen financiero por intermediación                          | <u>315</u>   | <u>163</u>   |
| Ingresos totales de operación                                 | 396          | 240          |
| Otros ingresos de la operación, neto                          | 75           | 47           |
| Gastos de administración y promoción                          | <u>(353)</u> | <u>(294)</u> |
| Resultado de operación antes de impuesto sobre la renta (ISR) | 118          | (7)          |
| ISR causado (nota 16)   | (31)         | (13)         |
| ISR diferido (nota 16)  | <u>(2)</u>   | <u>11</u>    |
| Resultado neto  | <u>\$ 85</u> | <u>(9)</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”.

\_\_\_\_\_  
Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal  
Director General

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

\_\_\_\_\_  
C. P. Rafael Ramos Almanza  
Director de Auditoría Interna

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

[La dirección electrónica directa a la información financiera es : https://www.intercam.com.mx/acerca-de-intercam/casa-de-bolsa/](https://www.intercam.com.mx/acerca-de-intercam/casa-de-bolsa/)

[La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx](https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx)

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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

|   | <b>Capital<br/>contribuido</b> | <b>Capital ganado</b>          |  |                           | <b>Total del<br/>capital<br/>contable</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--|---------------------------|---|
|   | <b>Capital<br/>social</b>      | <b>Reservas<br/>de capital</b> | <b>Resultados<br/>de<br/>ejercicios<br/>anteriores</b> | <b>Resultado<br/>neto</b> |   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                                       | \$ 356                         | 77                             | 162  | (9)                       | 586                                       |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>        |                                |                                |  |                           |   |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior                           | -                              | -                              | (9)  | 9                         | -   |
| <b>Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:</b> |                                |                                |  |                           |   |
| Resultado neto  | -                              | -                              | -  | (9)                       | (9)                                       |
| Efecto de ISR y PTU diferidos a resultados de ejercicios anteriores     | -                              | -                              | (69)   | -                         | (69)                                      |
|   | -                              | -                              | (69)   | (9)                       | (78)                                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018                                       | 356                            | 77                             | 84   | (9)                       | 508                                       |
| <b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>      |                                |                                |  |                           |   |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior                           | -                              | -                              | (9)  | 9                         | -   |
| Cancelación de dividendos pendientes de pago (ver nota 17a)             | -                              | -                              | 25   | -                         | 25  |
| Disminución del capital social (ver nota 17a)                           | (150)                          | -                              | -  | -                         | (150)                                     |
|   | (150)                          | -                              | 16   | 9                         | (125)                                     |
| <b>Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:</b> |                                |                                |  |                           |   |
| Resultado neto  | -                              | -                              | -  | 85                        | 85  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019                                       | \$ 206                         | 77                             | 100  | 85                        | 468                                       |

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”.

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal  
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza  
Director de Auditoría Interna

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 2019 y 2018

(Millones de pesos)

|  | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Resultado neto   | \$ 85                | (9)                  |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:                          |                      |                      |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 24                   | 28                   |
| Impuesto sobre la renta causado y diferido                                       | 33                   | 2                    |
| Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida           | <u>12</u>            | <u>1</u>             |
|  | 154                  | 22                   |
| Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:                 |                      |                      |
| Inversiones en valores   | (12,428)             | 7,719                |
| Derivados, neto  | 21                   | 15                   |
| Otros activos operativos   | (179)                | 38                   |
| Préstamos bancarios y de otros organismos  | (10)                 | (10)                 |
| Acreedores por reporte   | 12,034               | (7,724)              |
| ISR pagado   | (33)                 | -                    |
| Otros pasivos operativos   | 516                  | (47)                 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación                             | <u>75</u>            | <u>13</u>            |
| Actividades de inversión:  |                      |                      |
| Bajas de inmueble, mobiliario y equipo, neto                                     | 3                    | 1                    |
| Adquisición de activos intangibles y otros activos                               | <u>-</u>             | <u>(20)</u>          |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión                             | <u>3</u>             | <u>(19)</u>          |
| Actividades de financiamiento:   |                      |                      |
| Reducción de capital   | (100)                | -                    |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos | <u>-</u>             | <u>(25)</u>          |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento                        | <u>(100)</u>         | <u>(25)</u>          |
| Disminución neta de disponibilidades   | (22)                 | (31)                 |
| Disponibilidades al inicio del año   | <u>259</u>           | <u>290</u>           |
| Disponibilidades al final del año  | \$ <u><u>237</u></u> | \$ <u><u>259</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”.

\_\_\_\_\_  
Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal  
Director General

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

\_\_\_\_\_  
C. P. Rafael Ramos Almanza  
Director de Auditoría Interna

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

La dirección electrónica directa a la información financiera es : <https://www.intercam.com.mx/acerca-de-intercam/casa-de-La-página-electrónica-de-la-Comisión-Nacional-Bancaria-y-de-Valores-es-https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

**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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

**(2) Autorización y bases de presentación-**

**Autorización**

El 27 de marzo de 2020, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2019, 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.

**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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 3b Consolidación: determinación de si la Casa de Bolsa tiene control de facto sobre una subsidiaria.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las notas que se muestran a continuación:

- Nota 15 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 16 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar.

**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.

**(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.

(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 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:

| <b>31 de diciembre de</b> | <b>UDI</b> | <b>Inflación</b> |                |
|---------------------------|------------|------------------|----------------|
|                           |            | <b>Del año</b>   | <b>Trienio</b> |
| 2019                      | 6.399018   | 2.77%            | 15.03%         |
| 2018                      | 6.226631   | 4.92%            | 15.71%         |
| 2017                      | 5.934551   | 6.68%            | 12.60%         |
|                           | =====      | =====            | =====          |

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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 2019 y 2018, 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.

(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 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.

**(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 consolidado de resultados 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 2019 y 2018, 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 consolidado de resultados 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 a continuación:

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 consolidado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por valuación a valor razonable", 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)

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.

**(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 irrecuperabilidad, 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.

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 ORI o directamente en un rubro del capital contable.

**(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(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.

**(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 2019 y 2018, los préstamos bancarios a partes no relacionadas por \$6 y \$16, respectivamente, tienen vencimiento de 60 meses en ambos años y devengan interés a tasa de TIIE +2%, en ambos años.

**(p) 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, <sup>(1)</sup>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 balance general 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.

(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 (prima de antigüedad e indemnización), 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.

***(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.

(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 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.

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 del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(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.

**(4) Corrección de error-**

Durante 2019 se identificó un error en la presentación de posiciones activas y pasivas de los derivados en los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 1º de enero de 2018, el cual consistió en no haber realizado la presentación neta de dichos derivados por lo que fue corregido con efectos retrospectivos, tal y como lo requiere la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

Como resultado de lo anterior, los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 1º de enero de 2018 fueron corregidos como se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2018

|                              |    | Saldo<br>previamente<br>reportado | Reclasificación<br>por corrección<br>de error | Saldo<br>reformulado |
|------------------------------|----|-----------------------------------|---|----------------------|
| Balance general consolidado: |    |                                   |   |                      |
| Derivados (activo)           | \$ | 4,491                             | (4,413)                                       | 78                   |
| Derivados (pasivo)           |    | 4,492                             | (4,413)                                       | 79                   |

1 de enero de 2018

|                              |    | Saldo<br>previamente<br>reportado | Reclasificación<br>por corrección<br>de error | Saldo<br>reformulado |
|------------------------------|----|-----------------------------------|---|----------------------|
| Balance general consolidado: |    |                                   |   |                      |
| Derivados (activo)           | \$ | 3,140                             | (3,078)                                       | 62                   |
| Derivados (pasivo)           |    | 3,126                             | (3,078)                                       | 48                   |

(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 indique diferente)

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

| Disponibilidades              | 2019            |                              |            | 2018       |
|-------------------------------|-----------------|------------------------------|------------|------------|
|                               | Moneda Nacional | Moneda extranjera valorizada | Total      | Total      |
| Sin restricción:              |                 |                              |            |            |
| Bancos                        | \$ 202          | 16                           | 218        | 242        |
| Restringidas:                 |                 |                              |            |            |
| Divisas a recibir             | -               | 85                           | 85         | 34         |
| Otras                         | 19              | -                            | 19         | 17         |
|                               | 19              | 85                           | 104        | 51         |
| Divisas por entregar (nota 9) | 147             | (232)                        | (85)       | (34)       |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ 368</b>   | <b>(131)</b>                 | <b>237</b> | <b>259</b> |

Los saldos en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

|                 | 2019   |                                | 2018                           |
|-----------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
|                 | Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones) | Equivalente en moneda nacional | Equivalente en moneda nacional |
| Moneda nacional | -  | \$ 202                         | 202                            |
| Dólar americano | 0.56   | 11                             | 19                             |
| Euro            | 0.01   | -                              | 17                             |
| Otros           | 0.24   | 5                              | 4                              |
|                 |  | <b>\$ 218</b>                  | <b>242</b>                     |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran en la pagina siguiente.

(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)

|                     | 2019                                   |          | 2018                                   |          |
|---------------------|--|----------|--|----------|
|                     | Moneda                                 |          | Moneda                                 |          |
|                     | Extranjera<br>equivalente<br>a dólares | Nacional | Extranjera<br>equivalente<br>a dólares | Nacional |
| Divisas a recibir:  |  |          |  |          |
| Dólares americanos  | 4.5                                    | \$ 85    | 1.8                                    | \$ 34    |
| Divisas a entregar: |  |          |  |          |
| Dólares americanos  | 12.3                                   | \$ 232   | 1.8                                    | \$ 34    |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de divisas se integran como sigue:

|                                       | 2019    |         | 2018    |         |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                       | Ingreso | Gasto   | Ingreso | Gasto   |
| Resultado por compra-venta de divisas | \$ 436  | (292)   | 386     | (339)   |
| Ingreso por valorización de divisas   | 5,158   | (5,158) | 5,187   | (5,187) |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de disponibilidades por un importe de \$6 y \$7, respectivamente.

**(6) Inversiones en valores -**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

|  | 2019               |              |        | 2018   |
|--|--------------------|--------------|--------|--------|
|  | Sin<br>restricción | Restringidos | Total  | Total  |
| <u>Títulos para negociar-</u>                              |                    |              |        |        |
| Instrumentos de deuda                                      |                    |              |        |        |
| Valores gubernamentales:                                   |                    |              |        |        |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal                   | \$ 1               | 29,075       | 29,076 | 17,339 |
| Certificados de la Tesorería de la Federación              | 85                 | 963          | 1,048  | 310    |
| Certificado bursátil                                       | -                  | 1,006        | 1,006  | -      |
| Subtotal de valores gubernamentales a la<br>hoja siguiente | \$ 86              | 31,044       | 31,130 | 17,649 |

(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>2019</b>         |               | <b>2018</b>   |
|---|----------------------------|---------------------|---------------|---------------|
|   | <b>Sin<br/>restricción</b> | <b>Restringidos</b> | <b>Total</b>  | <b>Total</b>  |
| Subtotal de valores gubernamentales de la hoja anterior | \$ 86                      | 31,044              | 31,130        | 17,649        |
| Otros títulos de deuda:                                 |                            |                     |               |               |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento        | -                          | 148                 | 148           | -             |
| Certificados bursátiles corporativos                    | 1                          | 116                 | 117           | 302           |
| Certificados bursátiles bancarios                       | -                          | 210                 | 210           | 375           |
| Certificados de depósitos                               | -                          | 88                  | 88            | 932           |
| Títulos de organismos financieros multilaterales        | -                          | 202                 | 202           | 201           |
| Subtotal de otros títulos de deuda                      | 1                          | 764                 | 765           | 1,810         |
| Acciones:   |                            |                     |               |               |
| Acciones industriales, comerciales y de servicios       | -                          | -                   | -             | 5             |
| Trac's  | 17                         | -                   | 17            | -             |
| Fondos de Inversión de deuda                            | 7                          | -                   | 7             | 27            |
| Subtotal de acciones                                    | 24                         | -                   | 24            | 32            |
| <b>Total títulos para negociar</b>                      | <b>\$ 111</b>              | <b>31,808</b>       | <b>31,919</b> | <b>19,491</b> |
| Títulos conservados al vencimiento:                     |                            |                     |               |               |
| Valores gubernamentales:                                |                            |                     |               |               |
| Certificado bursátil                                    | \$ -                       | 331                 | 331           | 331           |

(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 2019, se integra como sigue:

|                               | <b>Títulos para<br/>negociar</b> | <b>Títulos<br/>conservados a<br/>vencimiento</b> | <b>Total</b>  |
|-------------------------------|----------------------------------|--|---------------|
| Vencimiento:                  |                                  |  |               |
| Menor a 1 mes                 | \$ 55                            | -  | 55            |
| Mayor a 1 mes y hasta 1 año   | 3,405                            | -  | 3,405         |
| Mayor a 1 año y hasta 3 años  | 698                              | -  | 698           |
| Mayor a 3 años y hasta 5 años | 27,737                           | 331  | 28,068        |
| Acciones (sin vencimiento)    | 24                               | -  | 24            |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ 31,919</b>                 | <b>331</b>                                       | <b>32,250</b> |

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2018, se integra como sigue:

|                               | <b>Títulos para<br/>negociar</b> | <b>Títulos<br/>conservados a<br/>vencimiento</b> | <b>Total</b>  |
|-------------------------------|----------------------------------|--|---------------|
| Vencimiento:                  |                                  |  |               |
| Menor a 1 mes                 | \$ 599                           | -  | 599           |
| Mayor a 1 mes y hasta 1 año   | 938                              | -  | 938           |
| Mayor a 1 año y hasta 3 años  | 8,008                            | -  | 8,008         |
| Mayor a 3 años y hasta 5 años | 9,013                            | 331  | 9,344         |
| Mayor a 5 años                | 901                              | -  | 901           |
| Acciones (sin vencimiento)    | 32                               | -  | 32            |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ 19,491</b>                 | <b>331</b>                                       | <b>19,822</b> |

(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 2019 y 2018, los títulos de deuda diferentes a valores gubernamentales mayores al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

| <b>2019<br/>Emisora</b> | <b>Importe</b>  | <b>Vencimiento</b> | <b>Corte</b> | <b>Tasa<br/>Promedio</b> |
|-------------------------|-----------------|--------------------|--------------|--------------------------|
| 92 FEFA P0319           | \$ 1,006        | 16/07/2020         | 28           | 7.88%                    |
| I BBASE 20114           | 148             | 19/03/2020         | 28           | 7.47%                    |
| 94 BANORTE 19           | 150             | 13/05/2022         | 28           | 7.70%                    |
| JI CABEI 1-10           | 102             | 25/08/2020         | 28           | 8.40%                    |
| JI CABEI 1-18           | 101             | 01/06/2021         | 28           | 7.73%                    |
| 91 CETELEM 19-3         | 97              | 19/09/2022         | 28           | 8.10%                    |
| F BANORTE 19019         | 88              | 04/05/2020         | 28           | 7.78%                    |
| 94 BASE 18              | 60              | 17/02/2021         | 28           | 8.72%                    |
| <b>TOTAL</b>            | <b>\$ 1,752</b> |                    |              |                          |

| <b>2018<br/>Emisora</b> | <b>Importe</b>  | <b>Vencimiento</b> | <b>Corte</b> | <b>Tasa<br/>Promedio</b> |
|-------------------------|-----------------|--------------------|--------------|--------------------------|
| F BMIFEL 18007          | \$ 490          | Enero 2019         | 28 días      | 9.09%                    |
| F BMULTIV 18020         | 241             | Febrero 2019       | 28 días      | 8.75%                    |
| 91 LAB 18               | 201             | Marzo 2021         | 28 días      | 10.48%                   |
| F BACTINV 18051         | 201             | Noviembre 2019     | 28 días      | 8.82%                    |
| 94 MULTIVA 16-2         | 145             | Octubre 2019       | 28 días      | 9.64%                    |
| 94 MULTIVA 16           | 144             | Mayo 2019          | 28 días      | 9.55%                    |
| JI CABEI 1-10           | 102             | Agosto 2020        | 28 días      | 9.00%                    |
| JI CABEI 1-18           | 100             | Junio 2021         | 28 días      | 8.34%                    |
| 94 BASE 18              | 85              | Febrero 2021       | 28 días      | 9.71%                    |
| 91 TIPCB 17             | 63              | Mayo 2022          | 31 días      | 10.45%                   |
| 91 DINEXCB 16           | 36              | Octubre 2023       | 28 días      | 11.14%                   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>\$ 1,808</b> |                    |              |                          |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados favorables (desfavorables) por inversiones en valores se integran como sigue:

|                            |    | <b>2019</b>    |              | <b>2018</b>    |              |
|----------------------------|----|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                            |    | <b>Ingreso</b> | <b>Gasto</b> | <b>Ingreso</b> | <b>Gasto</b> |
| Intereses                  | \$ | 7              | -            | 1              | -            |
| Resultado por compra-venta |    | 160            | (37)         | 146            | (27)         |
| Resultado por valuación    |    | 38             | (2)          | 1              | (44)         |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(7) Operaciones de reporte-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de reporte se integran como se muestra a continuación:

|  |                       | <b>2019</b>                   |   |
|--|-----------------------|-------------------------------|---|
|  | <b>Plazo promedio</b> | <b>Inversiones en valores</b> | <b>Acreedores por reporte (efectivo a entregar)</b> |
| <u>De títulos a negociar:</u>                    |                       |                               |   |
| Títulos gubernamentales:                         |                       |                               |   |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal         | 5                     | \$ 29,075                     | 29,034  |
| Certificados de la Tesorería de la Federación    | 6                     | 963                           | 569   |
| Certificados bursátiles                          | 2                     | 1,006                         | 1,004   |
| Subtotal   |                       | 31,044                        | 30,607  |
| Títulos privados:                                |                       |                               |   |
| Certificados bursátiles bancarios                | 5                     | 210                           | 209   |
| Títulos de organismos financieros multilaterales | 2                     | 202                           | 199   |
| Certificados bursátiles corporativos             | 8                     | 116                           | 113   |
| Otros  | 13                    | 236                           | 235   |
| Subtotal de títulos a negociar                   |                       | 764                           | 756   |
|  |                       | 31,808                        | 31,363  |
| <u>De títulos conservados a vencimiento:</u>     |                       |                               |   |
| Valores gubernamentales-                         |                       |                               |   |
| Certificado bursátil                             | 5                     | 331                           | 331   |
| <b>Total operaciones en reporte</b>              |                       | <b>\$ 32,139</b>              | <b>31,694</b>                                       |

(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>2018</b>   |
|---|-----------------------|-------------------------------|---|
|   | <b>Plazo promedio</b> | <b>Inversiones en valores</b> | <b>Acreedores por reporto (efectivo a entregar)</b> |
| <u>De títulos a negociar:</u>                             |                       |                               |   |
| Títulos gubernamentales:                                  |                       |                               |   |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal                  | 4                     | \$ 17,334                     | 17,325  |
| Certificados de la Tesorería de la Federación             | 16                    | 202                           | 202   |
| Subtotal  |                       | 17,536                        | 17,527  |
| Títulos privados:   |                       |                               |   |
| Certificados bursátiles públicos                          |                       |                               |   |
| Certificados bursátiles bancarios                         | 8                     | 375                           | 373   |
| Títulos de organismos financieros multilaterales          | 2                     | 201                           | 201   |
| Certificados bursátiles corporativos                      | 11                    | 301                           | 297   |
| Otros   | 2                     | 932                           | 931   |
| Subtotal de títulos a negociar                            |                       | 1,809                         | 1,802   |
|   |                       | 19,345                        | 19,329  |
| De títulos conservados a vencimiento:                     |                       |                               |   |
| Títulos privados-   |                       |                               |   |
| Certificado bursátil público                              | 24                    | 331                           | 331   |
| Total de reportos   |                       | 19,676                        | 19,660  |
| Reportos con títulos adquiridos en reporto <sup>(1)</sup> |                       |                               |   |
| <b>Total operaciones en reporto</b>                       |                       | <b>\$ 19,676</b>              | <b>19,660</b>                                       |

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de operaciones de reporto por un importe de \$2,983 y \$1,541, respectivamente, así como gastos por intereses de \$2,970 y \$1,536, 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)

**(8) Instrumentos financieros derivados-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros derivados (forwards) se analizan como se muestra a continuación:

|                             |    |   |                                       |   | <b>2019</b>            |
|-----------------------------|----|---|---------------------------------------|---|------------------------|
| <b>Divisa operada</b>       |    | <b>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares</b> | <b>Equivalente en moneda nacional</b> | <b>Contrapartida en moneda nacional</b> | <b>Activo (pasivo)</b> |
| <u>Forwards a recibir:</u>  |    |   |                                       |   |                        |
| Dólares americanos          | \$ | 175   | 3,304                                 | (3,430)                                 | (126)                  |
| Euros                       |    | 1   | 22                                    | (22)                                    | -                      |
|                             | \$ | 176   | 3,326                                 | (3,452)                                 | (126)                  |
| <u>Forwards a entregar:</u> |    |   |                                       |   |                        |
| Dólares americanos          | \$ | (170)   | (3,204)                               | 3,308                                   | 104                    |
| Euros                       |    | (1)   | (18)                                  | 18                                      | -                      |
|                             | \$ | (171)   | (3,222)                               | 3,326                                   | 104                    |
|                             |    |   |                                       |   | <b>2018</b>            |
| <b>Divisa operada</b>       |    | <b>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares</b> | <b>Equivalente en moneda nacional</b> | <b>Contrapartida en moneda nacional</b> | <b>Activo (pasivo)</b> |
| <u>Forwards a recibir:</u>  |    |   |                                       |   |                        |
| Dólares americanos          | \$ | 76  | 1,494                                 | (1,526)                                 | (32)                   |
| Euros                       |    | 40  | 786                                   | (833)                                   | (47)                   |
|                             | \$ | 116   | 2,280                                 | (2,359)                                 | (79)                   |
| <u>Forwards a entregar:</u> |    |   |                                       |   |                        |
| Dólares americanos          | \$ | (70)  | (1,369)                               | 1,496                                   | 127                    |
| Euros                       |    | (40)  | (832)                                 | 783                                     | (49)                   |
|                             | \$ | (110)   | (2,201)                               | 2,279                                   | 78                     |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de derivados (forwards) se integran como sigue:

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|---|--------------|-------------|
| Efecto por valuación de operaciones vigentes (neto) | \$ (22)      | (14)        |
| Resultado por compra-venta (neto)                   | 107          | 43          |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 85</b> | <b>29</b>   |

**(9) Otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b> |
|---|---------------|-------------|
| Deudores por liquidación en operaciones por compraventa de divisas                          | \$ 232        | 168         |
| Deudores por liquidación en operaciones de inversiones en valores                           | 75            | 11          |
| Premios, comisiones y derechos por cobrar   | 2             | 2           |
| Clientes cuenta corriente   | 9             | 14          |
| Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables  | 1             | 6           |
| Préstamos y otros adeudos del personal  | -             | 1           |
| Otros deudores (incluyen en 2018 \$1, de cuentas por cobrar a Intercam Banco (ver nota 13)) | 25            | 18          |
|   | 344           | 220         |
| Menos:  |               |             |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro  | (6)           | (17)        |
| Otras cuentas por cobrar  | 338           | 203         |
| Cuentas de margen por operaciones derivadas (forwards) mediante depósitos con contrapartes  | 46            | 15          |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 384</b> | <b>218</b>  |

(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 2019 y 2018, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

|                                | <b>Tasa de<br/>depreciación</b> |           | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------|---------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| Inmuebles                      | 5%                              | \$        | 192         | 192         |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%                             |           | 110         | 114         |
| Equipo de transporte           | 10 y 25%                        |           | 5           | 6           |
| Equipo de cómputo              | 15%                             |           | 81          | 81          |
|                                |                                 |           | 388         | 393         |
| Menos - Depreciación acumulada |                                 |           | (239)       | (223)       |
| <b>Total</b>                   |                                 | <b>\$</b> | <b>149</b>  | <b>170</b>  |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cargo a resultados por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es de \$18 y \$19, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, se dio de baja equipo de transporte y equipo de cómputo por \$5, con depreciación acumulada a esa fecha de \$2.

**(11) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 ambos años.

(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 2019 y 2018, el rubro de otros activos se integra como sigue:

|  | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|--|--------------|-------------|
| Seguros por amortizar  | \$ 1         | 1           |
| Gastos de remodelación                                       | 1            | 2           |
| Depósitos en garantía  | 6            | 6           |
| Software   | 103          | 103         |
| Pagos anticipados  | 27           | 31          |
| Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles | 2            | 2           |
| Otros activos  | -            | 2           |
|  | 140          | 147         |
| Menos - Amortización acumulada                               | (102)        | (96)        |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 38</b> | <b>51</b>   |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cargo a resultados por amortización de otros activos es de \$6 y \$9, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, se dio de baja software totalmente depreciado por \$3.

**(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-**

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2019 y 2018, se muestran como sigue:

|                                 | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Cuentas de cheques e inversión: |             |             |
| Intercam Banco                  | \$ 1        | 3           |

(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>2019</b>  | <b>2018</b> |
|---|--------------|-------------|
| Cuentas por cobrar:   |              |             |
| Intercam Banco (nota 9)                                       | \$ -         | 1           |
| Operaciones de reporto Intercam Banco:                        |              |             |
| Saldo pasivo (ventas)   | \$ (4,000)   | (2,485)     |
| Operaciones cambiarias 24/48 hrs por liquidar Intercam Banco: |              |             |
| Posición activa (ventas)                                      | \$ 106       | 37          |
| Posición pasiva (compras)                                     | (7)          | (12)        |
|   | <b>\$ 99</b> | <b>25</b>   |
| Cuentas por pagar:  |              |             |
| Grupo Financiero (notas 14 y 17a)                             | \$ 50        | -           |
| Intercam Banco (nota 14)                                      | 22           | 22          |
|   | <b>\$ 72</b> | <b>22</b>   |

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan como sigue:

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|---|--------------|-------------|
| Ingresos por-   |              |             |
| Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos |              |             |
| Inversión (Intercam Fondos) <sup>(1)</sup>                    | \$ 37        | 27          |
| Intercam Banco <sup>(3)</sup>                                 | 17           | 17          |
| Quanta Shares <sup>(2)</sup>                                  | 5            | 2           |
| <b>Total de ingresos</b>                                      | <b>\$ 59</b> | <b>46</b>   |

<sup>(1)</sup> Ingresos por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos administra y distribuye (nota 20).

<sup>(2)</sup> Ingresos por la co-distribución de las sociedades de inversión que Quanta Shares administra y distribuye y por la prestación de servicios administrativos.

<sup>(3)</sup> Ingresos por recuperación y uso de equipos.

(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>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
| Egresos por-  |             |             |
| Comispro S. C. (uso de marca y aviso comercial)               | \$ 1        | 2           |
| Intercam Grupo Financiero (uso de marca y aviso comercial)    | 1           | 1           |
| Intercam Arrendadora, S. A. de C. V. (arrendamiento de autos) | -           | 1           |
| Intercam Previsión, S. C.                                     | 1           | -           |
| <b>Total de egresos</b>                                       | <b>\$ 3</b> | <b>4</b>    |

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 2019 y 2018, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

|  | <b>2019</b>   | <b>2018</b> |
|--|---------------|-------------|
| Reembolso de capital por pagar (notas 13 y 17a)                    | \$ 50         | -           |
| Dividendos por pagar   | -             | 25          |
| Impuesto al valor agregado   | 3             | 2           |
| Otros impuestos y derechos por pagar                               | 12            | 5           |
| Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar | 15            | 7           |
| Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)    | 6             | 3           |
| Provisiones para obligaciones diversas                             | 40            | 43          |
| Otros acreedores diversos  | 149           | 173         |
| Intercam Banco (ver nota 13)                                       | 22            | 22          |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 297</b> | <b>280</b>  |

(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)

**(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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, en miles de pesos, se analizan como sigue:

|   |           | Prima de antigüedad |            | Indemnización legal |              | Total        |              |
|---|-----------|---------------------|------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|   |           | 2019                | 2018       | 2019                | 2018         | 2019         | 2018         |
| Costo del servicio actual (CLSA)          | \$        | 150                 | 145        | 927                 | 504          | 1,077        | 649          |
| Interés neto sobre el PNBD                |           | 46                  | 38         | 296                 | 135          | 342          | 173          |
| Reciclaje de las remediciones del PNBD    |           | (16)                | (10)       | 26                  | (35)         | 10           | (45)         |
| <b>Costo neto del periodo</b>             |           | <b>180</b>          | <b>173</b> | <b>1,249</b>        | <b>604</b>   | <b>1,429</b> | <b>777</b>   |
| Saldo inicial del PNBD                    |           | 773                 | 688        | 2,566               | 2,215        | 3,339        | 2,903        |
| Costo neto del periodo                    |           | 180                 | 173        | 1,249               | 604          | 1,429        | 777          |
| Remediciones reconocidas en ORI en el año |           | 46                  | (88)       | 1,223               | (253)        | 1,269        | (341)        |
| <b>Saldo final del PNBD</b>               | <b>\$</b> | <b>999</b>          | <b>773</b> | <b>5,038</b>        | <b>2,566</b> | <b>6,037</b> | <b>3,339</b> |

(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 2019 y 2018, no hubieron aportaciones al fondo para cubrir las obligaciones por beneficios definidos.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2019 y 2018 se mencionan a continuación:

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
| Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones | 7.16%       | 8.04%       |
| 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                               | 7.16%       | 8.04%       |
| 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 2019 y 2018, el ISR causado se analiza a continuación:

|               | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|---------------|--------------|-------------|
| Casa de bolsa | \$ 30        | 12          |
| Subsidiaria   | 1            | 1           |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 31</b> | <b>13</b>   |

En la hoja siguiente se presenta, en forma condensada, una conciliación de la base legal de ISR y la tasa efectiva expresada como porcentaje del resultado antes de ISR de la Casa de Bolsa sin su subsidiaria, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(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>2019</b>  | <b>2018</b> |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) antes de ISR       | \$ 110       | (12)        |
| Gasto (beneficio) esperado            | \$ 35        | (4)         |
| Incremento (reducción) resultante de: |              |             |
| Ajuste fiscal de inflación, neto      | (2)          | (5)         |
| Gastos no deducibles                  | 4            | 10          |
| Resultado de subsidiarias             | (2)          | 1           |
| Otros, neto                           | (5)          | (1)         |
| Gasto por impuestos a la utilidad     | <b>\$ 30</b> | <b>1</b>    |
| Tasa efectiva de ISR                  | <b>28%</b>   | <b>7%</b>   |

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Casa de Bolsa fueron el ajuste anual por inflación, el resultado en subsidiarias, las partidas no deducibles y las provisiones de pasivos laborales las cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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%.

|   | <b>2019</b>   |            | <b>2018</b> |            |
|---|---------------|------------|-------------|------------|
|   | <b>ISR</b>    | <b>PTU</b> | <b>ISR</b>  | <b>PTU</b> |
| Activo (pasivo):                        |               |            |             |            |
| Valuación de inversiones en valores     | \$ (51)       | (51)       | (15)        | (15)       |
| Valuación de forwards                   | 17            | 17         | (9)         | (9)        |
| Inmuebles, mobiliario y equipo          | (1)           | (1)        | (9)         | (9)        |
| Activos intangibles                     | (2)           | (2)        | 2           | 2          |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | 6             | 6          | 17          | 17         |
| Provisiones laborales                   | 6             | 6          | 3           | 3          |
| PTU causada                             | 12            | -          | 4           | -          |
| Otras                                   | 1             | 1          | 1           | (3)        |
| Base para ISR y PTU diferidos           | \$ (12)       | (24)       | (6)         | (14)       |
| Tasa de ISR y PTU                       | 30%           | 10%        | 30%         | 10%        |
| <b>Pasivo por ISR y PTU diferidos</b>   | <b>\$ (4)</b> | <b>(2)</b> | <b>(2)</b>  | <b>(1)</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2019 y 2018, la PTU causada ascendió a \$11 y \$4, respectivamente reconocida en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción".

**(17) Capital contable-**

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social histórico fijo de la Casa de Bolsa asciende a \$146 y \$296, respectivamente 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 día 7 de agosto de 2019, se aprobó la reducción del capital social en su parte fija, mediante el reembolso en efectivo por \$150 sin cancelar acciones por carecer de valor nominal. El pago por dicho reembolso se efectuó en dos exhibiciones, la primera el día 30 de diciembre de 2019 por un importe de \$100 y la segunda el 20 de enero de 2020 por un importe de \$50.

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 el plazo de pago al 31 de diciembre de 2018, el 30 de noviembre de 2018 fueron pagados \$25, y mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada 20 de febrero del 2019, se aprobó cancelar el dividendo pendiente de pago por \$25.

(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 2019 y 2018, 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 2019, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$276 y \$75 respectivamente (\$369 y \$2, respectivamente, en 2018).

**(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 2019 y 2018, la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimiento de capital de la Casa de Bolsa se muestra a continuación:

El capital básico y neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$457 y \$492 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos en riesgo equivalentes y los requerimientos de capital se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

|  | Activos en riesgo<br>equivalentes |                 | Requerimientos<br>de capital |               |
|--|-----------------------------------|-----------------|------------------------------|---------------|
|  | 2019                              | 2018            | 2019                         | 2018          |
| Activos en riesgo:   |                                   |                 |                              |               |
| Riesgo de mercado:   |                                   |                 |                              |               |
| Operaciones:   |                                   |                 |                              |               |
| En moneda nacional con tasa nominal                          | \$ 101.70                         | 57.80           | 8.14                         | 4.63          |
| Con sobre tasa moneda nacional                               | 1,429.80                          | 748.90          | 114.38                       | 59.91         |
| Con tasa nominal en moneda extranjera                        | 11.40                             | 11.60           | 0.91                         | 0.93          |
| Operaciones en UDIS  | 0.10                              | 0.11            | 0.01                         | 0.01          |
| Operaciones en divisas                                       | 7.40                              | 13.20           | 0.59                         | 1.05          |
| Acciones y sobre acciones                                    | 67.60                             | 37.00           | 5.41                         | 2.96          |
| Total de riesgo de mercado                                   | 1,618.00                          | 868.61          | 129.44                       | 69.49         |
| Riesgo de crédito  | 1,357.00                          | 1,463.50        | 108.60                       | 117.10        |
| Riesgo operacional   | 375.58                            | 336.31          | 30.00                        | 26.90         |
| <b>Total de riesgo de mercado, crédito y<br/>operacional</b> | <b>\$ 3,350.58</b>                | <b>2,668.42</b> | <b>268.04</b>                | <b>213.49</b> |

| <b>Índices de capitalización:</b>                             | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
| Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional | 13.65%      | 18.43 %     |
| Capital a capital requerido total                             | 1.71 veces  | 2.30 veces  |

**(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.

(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 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.

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 2019, fue el siguiente:

**Cifras en millones de pesos**

| Portafolio            | VaR     |           |           |             | % Capital Contable |           |           |              |
|-----------------------|---------|-----------|-----------|-------------|--------------------|-----------|-----------|--------------|
|                       | Octubre | Noviembre | Diciembre | Promedio    | Octubre            | Noviembre | Diciembre | Promedio     |
| Consolidado           | 9.10    | 9.00      | 8.40      | <b>8.83</b> | 1.58%              | 1.56%     | 1.80%     | <b>1.64%</b> |
| Mercado de Dinero     |         |           |           |             |                    |           |           |              |
| Portafolio en Directo | 9.44    | 9.55      | 8.87      | <b>9.29</b> | 1.63%              | 1.65%     | 1.90%     | <b>1.73%</b> |
| Portafolio Global     | 9.31    | 9.45      | 8.56      | <b>9.11</b> | 1.61%              | 1.63%     | 1.84%     | <b>1.69%</b> |
| Mercado de Capitales  | 0.14    | 0.11      | 0.10      | <b>0.12</b> | 0.02%              | 0.02%     | 0.02%     | <b>0.02%</b> |
| Mercado de Divisas    | 0.04    | 0.08      | 0.04      | <b>0.05</b> | 0.01%              | 0.01%     | 0.01%     | <b>0.01%</b> |
| Mercado de Derivados  |         |           |           |             |                    |           |           |              |
| Forwards              | 0.52    | 0.67      | 0.37      | <b>0.52</b> | 0.09%              | 0.12%     | 0.08%     | <b>0.10%</b> |
| Futuros de TIE28      | -       | -         | -         | -           | 0.00%              | 0.00%     | 0.00%     | <b>0.00%</b> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

Los resultados de las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2019, de los diferentes portafolios de inversión, fueron los siguientes:

|                             | SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO |       |            |         |                 |          |           |          |                   |       |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------|------------|---------|-----------------|----------|-----------|----------|-------------------|-------|
|                             | CAPITALES - %<br>PRECIO           |       | TASA LOCAL |         | TASA EXTRANJERA |          | SOBRETASA |          | DIVISA - CENTAVOS |       |
|                             | +1%                               | -1%   | + 1 pb     | -1PB    | + 1 pb          | - 1 pb   | + 1 pb    | - 1 pb   | +01               | -0.01 |
| <b>Mercado de Dinero</b>    |                                   |       | -0.02      | 0.02    | 0.00            | 0.00     | -10.02    | 10.02    | 0.00              | -0.00 |
| <b>Mercado de Divisas</b>   |                                   |       |            |         |                 |          |           |          | -0.00             | 0.00  |
| <b>Mercado de Forwards</b>  |                                   |       | -0.01      | 0.01    | 0.01            | -0.01    |           |          | 0.00              | -0.00 |
| <b>Mercado de Futuros</b>   |                                   |       | 0.00       | 0.00    |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>Mercado de Capitales</b> | 0.12                              | -0.12 |            |         |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>TOTAL</b>                | 0.12                              | -0.12 | -0.03      | 0.03    | 0.01            | -0.01    | -10.02    | 10.02    | 0.00              | -0.00 |
|                             | 5%                                | -5%   | + 10 pb    | -10PB   | + 10 pb         | - 10 pb  | + 10 pb   | - 10 pb  | +0.10             | -0.10 |
| <b>Mercado de Dinero</b>    |                                   |       | -0.00      | 0.00    | 0.00            | 0.00     | -99.98    | 100.44   | 0.00              | -0.00 |
| <b>Mercado de Divisas</b>   |                                   |       |            |         |                 |          |           |          | -0.00             | 0.00  |
| <b>Mercado de Forwards</b>  |                                   |       | -0.11      | 0.11    | 0.11            | -0.11    |           |          | 0.01              | -0.01 |
| <b>Mercado de Futuros</b>   |                                   |       | 0.00       | 0.00    |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>Mercado de Capitales</b> | 0.58                              | -0.58 |            |         |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>TOTAL</b>                | 0.58                              | -0.58 | -0.11      | 0.11    | 0.11            | -0.11    | -99.98    | 100.44   | 0.02              | -0.02 |
|                             | 10%                               | -10%  | + 100 pb   | -100 pb | + 100 pb        | - 100 pb | + 100 pb  | - 100 pb | 0.25              | +0.25 |
| <b>Mercado de Dinero</b>    |                                   |       | -0.01      | 0.07    | 0.00            | 0.00     | -979.76   | 1,025.56 | 0.01              | -0.01 |
| <b>Mercado de Divisas</b>   |                                   |       |            |         |                 |          |           |          | -0.00             | 0.00  |
| <b>Mercado de Forwards</b>  |                                   |       | -1.07      | 1.06    | 1.07            | -1.07    |           |          | 0.03              | -0.03 |
| <b>Mercado de Futuros</b>   |                                   |       | 0.00       | 0.00    |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>Mercado de Capitales</b> | 1.17                              | -1.17 |            |         |                 |          |           |          |                   |       |
| <b>TOTAL</b>                | 1.17                              | -1.17 | -1.08      | 1.13    | 1.07            | -1.07    | -979.76   | 1,025.56 | 0.04              | -0.04 |

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)

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.

Resultados de los escenarios históricos de estrés al 31 de diciembre de 2019.

| Escenario Estrés | ESTRÉS               |            |            |            |                 |            |            |            |                  |            |
|------------------|----------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
|                  | CAPITALES - % PRECIO |            | TASA LOCAL |            | TASA EXTRANJERA |            | SOBRETASA  |            | DIMSA - CENTAVOS |            |
| 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 | 06/05/2004       | 07/05/2004 |
| TOTAL            | (0.3)                | 0.0        | 0.7        | (0.3)      | (0.0)           | (0.0)      | (3.3)      | (0.7)      | (0.0)            | (0.0)      |
| 2008 MARZO       | 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 |
| TOTAL            | (0.1)                | (0.2)      | (0.1)      | (3.0)      | (0.0)           | 0.0        | (0.9)      | (10.8)     | (0.1)            | 0.0        |
| 2009 MARZO       | 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 |
| TOTAL            | (0.0)                | (0.2)      | 0.3        | 0.1        | (0.0)           | (0.0)      | 4.0        | 8.3        | 0.2              | (0.1)      |
| 2009 ABRIL       | 29/04/2009           |            | 29/04/2009 |            | 29/04/2009      |            | 29/04/2009 |            | 29/04/2009       |            |
| TOTAL            | 0.2                  |            | 1.3        |            | (0.1)           |            | 4.7        |            | (0.0)            |            |
| 2011             | 24/09/2011           |            | 24/09/2011 |            | 24/09/2011      |            | 24/09/2011 |            | 24/09/2011       |            |
| TOTAL            | (0.5)                |            | (0.7)      |            | (0.0)           |            | (6.6)      |            | 0.2              |            |

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 2019.

|                     | <b>VaR 99%</b> | <b>Consumo</b> | <b>Límite</b> |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>VaR Liquidez</b> | <b>9.46</b>    | <b>27.7%</b>   | <b>34</b>     |

### 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 2019.

| <b>Casa de Bolsa</b>              | <b>Riesgo por Default</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|
| <b>Pérdida Esperada</b>           | 0.79                      |
| <b>Pérdida No Esperada</b>        | 10.97                     |
| <b>CaR</b>                        | 11.76                     |
| <b>Límite (15% C.Netto dic19)</b> | 69                        |
| <b>Consumo Límite</b>             | 17.15%                    |
| <b>Exposición</b>                 | 561                       |
| <b>CaR / Exposición</b>           | 2.10%                     |

#### **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.

(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)

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019.

| Portafolio | Exposición | Pérdida Esperada | CaR  |
|------------|------------|------------------|------|
| Divisas    | 0.05       | 0.00             | 0.05 |
| Forwards   | 50.59      | 1.03             | 5.93 |

**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.

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.

(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)

Información al cierre de diciembre de 2019.

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Pérdida Esperada               | 0.98        |
| No Esperada                    | 2.66        |
| <b>VaR Legal 99% Confianza</b> | <b>3.64</b> |
| Número de casos                | 41          |

#### 2.4.2 Riesgo tecnológico

La Casa de Bolsa cuenta 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 2019.

Durante el período no se presentaron excesos a los límites autorizados.

#### Calificación

Con fecha 28 de junio de 2019, Standard & Poor's ratifica las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxA-' y 'mxA-2', respectivamente con una perspectiva negativa. Con fecha 3 de octubre 2019, 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.

**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-**

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 2019 y 2018.

|                                      | <b>2019</b>                        |                                    |              |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|                                      | <b>Segmentos</b>                   |                                    |              |
|                                      | <b>Compra venta<br/>de divisas</b> | <b>Intermediación<br/>bursátil</b> | <b>Total</b> |
| Comisiones y tarifas, neto           | \$ -                               | 77                                 | 77           |
| Ingresos por asesoría financiera     | -                                  | 4                                  | 4            |
| Resultado por valuación              | (22)                               | 36                                 | 14           |
| Resultado por compraventa, neto      | 153                                | 123                                | 276          |
| Ingresos por intereses, neto         | -                                  | 25                                 | 25           |
|                                      | 131                                | 184                                | 315          |
| Otros ingresos de operación          | -                                  | 75                                 | 75           |
| Gastos de administración y promoción | (31)                               | (322)                              | (353)        |
| <b>Resultado antes de ISR</b>        | <b>\$ 100</b>                      | <b>18</b>                          | <b>118</b>   |
| ISR causado y diferido               |                                    |                                    | (33)         |
| <b>Resultado neto</b>                | <b>\$</b>                          |                                    | <b>85</b>    |

(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>2018</b>                        |                                    |              |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|                                      | <b>Segmentos</b>                   |                                    |              |
|                                      | <b>Compra venta<br/>de divisas</b> | <b>Intermediación<br/>bursátil</b> | <b>Total</b> |
| Comisiones y tarifas, neto           | \$ -                               | 74                                 | 74           |
| Ingresos por asesoría financiera     | -                                  | 3                                  | 3            |
| Resultado por valuación              | (14)                               | (43)                               | (57)         |
| Resultado por compraventa, neto      | 90                                 | 119                                | 209          |
| Ingresos por intereses, neto         | -                                  | 11                                 | 11           |
| Margen financiero por intermediación | \$ 76                              | 87                                 | 163          |
| Ingresos totales de la operación:    |                                    |                                    |              |
| Otros ingresos de operación          | -                                  | 47                                 | 47           |
| Gastos de administración y promoción | (21)                               | (273)                              | (294)        |
| <b>Resultado antes de ISR</b>        | <b>\$ 55</b>                       | <b>(62)</b>                        | <b>(7)</b>   |
| ISR causado y diferido               |                                    |                                    | (2)          |
| <b>Resultado neto</b>                | <b>\$</b>                          |                                    | <b>(9)</b>   |

(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)

**(20) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b> |
|---|---------------|-------------|
| Comisiones y tarifas cobradas:                    |               |             |
| Compra venta de valores                           | \$ 41         | 41          |
| Ofertas públicas                                  | 15            | 12          |
| Custodia y administración de bienes               | 12            | 15          |
| Operaciones con sociedades de inversión (nota 13) | 41            | 27          |
| <b>Total comisiones y tarifas cobradas</b>        | <b>\$ 109</b> | <b>95</b>   |
| Comisiones y tarifas pagadas:                     |               |             |
| Bolsa Mexicanas de Valores                        | (3)           | (3)         |
| INDEVAL   | (3)           | (2)         |
| Comisiones bancarias                              | (7)           | (7)         |
| Asesoría y mediación                              | (11)          | (2)         |
| Brokers e intermediarios financieros              | (4)           | (4)         |
| Otras   | (4)           | (3)         |
| <b>Total comisiones y tarifas pagadas</b>         | <b>(32)</b>   | <b>(21)</b> |
| <b>Comisiones y tarifas, netas</b>                | <b>\$ 77</b>  | <b>74</b>   |

**(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 (4 y 5 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa mantenía una posición larga de 0.05 y 0.45, respectivamente, millones de dólares, las cuales están dentro de los límites señalados y se valoraron al tipo de cambio de \$18.8642 (\$19.6512 en 2018) pesos por dólar, respectivamente. Al 27 de marzo de 2020, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$xxxx pesos por dólar.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado neto por compraventa de divisas, inversiones en valores y derivados, reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

|  |    | 2019    |         | 2018    |         |
|--|----|---------|---------|---------|---------|
|  |    | Ingreso | Gasto   | Ingreso | Gasto   |
| Moneda:  |    |         |         |         |         |
| Dólar americano                                      | \$ | 351     | (177)   | 276     | (225)   |
| Euro   |    | 85      | (115)   | 110     | (114)   |
| Resultado por compra venta de divisas                |    | 436     | (292)   | 386     | (339)   |
| Resultado por compra venta de inversiones en valores |    | 160     | (37)    | 146     | (27)    |
| Resultado por compra venta de derivados              |    | 116     | (107)   | 83      | (40)    |
| Resultado por compra venta                           | \$ | 712     | (436)   | 615     | (406)   |
| Intereses de disponibilidades                        |    | 6       | -       | 7       | -       |
| Intereses en inversiones en valores                  |    | 7       | -       | 1       | -       |
| Intereses por reportos                               |    | 2,983   | (2,970) | 1,541   | (1,536) |
| Ingreso por valorización de divisas                  |    | 5,158   | (5,158) | 5,187   | (5,187) |
| Gasto por intereses de préstamos                     |    | -       | (1)     | -       | (2)     |
| Resultado por intereses                              | \$ | 8,154   | (8,129) | 6,736   | (6,725) |
| Resultado por valuación en inversiones en valores    |    | 38      | (2)     | 1       | (44)    |
| Resultado por valuación en forwards                  |    | -       | (22)    | -       | (14)    |
| Resultado por valuación a valor razonable            | \$ | 38      | (24)    | 1       | (58)    |

(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 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>   |
|---|------------------|---------------|
| <b>Títulos de deuda gubernamental:</b>                |                  |               |
| Certificados de la Tesorería                          | \$ 3,955         | 3,627         |
| Certificados bursátiles del Gobierno Federal          | 3,514            | 698           |
| Bonos de protección al ahorro mensual                 | 181              | -             |
| Bonos de protección al ahorro semestral               | -                | 917           |
| Bonos de protección al ahorro trimestral              | 5,515            | 1,215         |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal              | 13,171           | 10,520        |
| Bonos del Gobierno Federal colocados en el extranjero | -                | -             |
| Udibonos  | 170              | 1,369         |
| Bonos del Gobierno Federal a 20 años                  | 86               | 166           |
|   | <b>\$ 26,592</b> | <b>18,512</b> |
| <b>Títulos de deuda bancaria:</b>                     |                  |               |
| Notas estructuradas                                   | \$ 2             | -             |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento      | 193              | -             |
| Bonos bancarios de desarrollo                         | 40               | 6             |
| Certificados de depósito                              | 506              | 1,349         |
| Títulos de organismos financieros multilaterales      | 244              | 241           |
|   | <b>\$ 985</b>    | <b>1,596</b>  |
| <b>Otros títulos de deuda:</b>                        |                  |               |
| Certificados bursátiles públicos                      | \$ 444           | 343           |
| Certificados bursátiles privados                      | 2,723            | 2,423         |
| Certificados bursátiles a corto plazo                 | 1,326            | 628           |
| Títulos de deuda en el extranjero                     | 29               | 28            |
| Certificado bursátil segregable udizado               | 32               | 34            |
| Obligaciones subordinadas T.C. Fix                    | 450              | 518           |
| Obligaciones  | -                | 1             |
| Títulos de deuda de emisoras extranjeras              | 1                | -             |
| Certificado bursátil bancario                         | 296              | 388           |
|   | <b>\$ 5,301</b>  | <b>4,363</b>  |
| A la hoja siguiente                                   | <b>\$ 32,878</b> | <b>24,471</b> |

(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>2019</b>      | <b>2018</b>   |
|---|------------------|---------------|
| De la hoja anterior                                       | \$ 32,878        | 24,471        |
| Acciones:   |                  |               |
| De empresas industriales, comerciales y de servicios      | 1,752            | 1,796         |
| De casas de bolsa y grupos financieros                    | 1,770            | 1,149         |
| De empresas extranjeras en BMV                            | 14               | 50            |
| Acciones de bancos  | 121              | 48            |
| Nafrac  | 40               | 99            |
| Acciones cotizadas en el SIC                              | 830              | 642           |
| Referidas a certificados bursátiles                       | 1,064            | 646           |
| Track's extranjeros                                       | 560              | 532           |
| FIBRAS Certificados inmobiliarios                         | 318              | 219           |
| Certificados de capital                                   | 1                | 378           |
| Fondos de Inversión                                       | 5,226            | -             |
| Sociedades de inversión en instrumentos de deuda          | -                | 3,476         |
| Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable | -                | 395           |
| Total acciones  | 11,696           | 9,430         |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 44,574</b> | <b>33,901</b> |

**(b) Operaciones de reporte de clientes-**

Las operaciones de reporte por cuenta de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|
| Títulos de deuda gubernamental:                  |             |             |
| Certificados de la Tesorería                     | \$ 570      | 202         |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal         | 9,002       | 6,887       |
|  | 9,572       | 7,089       |
| Títulos de deuda bancaria:                       |             |             |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento | 147         | -           |
| Certificados de depósito                         | 87          | 931         |
|  | 234         | 931         |
| A la hoja siguiente                              | \$ 9,806    | 8,020       |

(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>2019</b>      | <b>2018</b>  |
|--|------------------|--------------|
| De la hoja anterior                          | \$ 9,806         | 8,020        |
| Otros títulos de deuda:                      |                  |              |
| Certificados bursátiles públicos             | 331              | 331          |
| Certificados bursátiles privados             | 114              | 297          |
| Certificados bursátiles a corto plazo        | 4                | -            |
| Certificados bursátiles del Gobierno Federal | 3,000            | -            |
| Certificado bursátil fiduciario              | 199              | 201          |
| Certificado bursátil bancario                | 209              | 373          |
|  | 3,857            | 1,202        |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 13,663</b> | <b>9,222</b> |

**(c) Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes-**

Los colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>  |
|--|------------------|--------------|
| Títulos de deuda gubernamental:                  |                  |              |
| Certificados de la Tesorería                     | \$ 647           | 239          |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal         | 9,018            | 6,894        |
|  | 9,665            | 7,133        |
| Títulos de deuda bancaria:                       |                  |              |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento | 147              | -            |
| Certificados de depósito                         | 88               | 932          |
|  | 235              | 932          |
| Otros títulos de deuda:                          |                  |              |
| Certificados bursátiles públicos                 | 336              | 335          |
| Certificados bursátiles privados                 | 116              | 301          |
| Certificados bursátiles a corto plazo            | 4                | -            |
| Certificados bursátiles del Gobierno Federal     | 3,000            | -            |
| Certificado bursátil fiduciario                  | 202              | 201          |
| Certificado bursátil bancario                    | 210              | 375          |
| Certificado bursátil udizado                     | 33               | 30           |
| Obligación subordinada                           | -                | 231          |
|  | 3,901            | 1,473        |
| <b>Total</b>                                     | <b>\$ 13,801</b> | <b>9,538</b> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(23) Compromisos y pasivos contingentes-**

- (a)** La Casa de Bolsa renta equipo de cómputo y de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto total por rentas ascendió a \$1, en ambos años, 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.
- (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) Pronunciamientos regulatorios y normativos emitidos recientemente-**

**a) Criterios de contabilidad**

Con fecha 4 de noviembre de 2019, la Comisión dio a conocer a través del Diario Oficial de la Federación la Resolución modificatoria de la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa", publicada en el DOF el 4 de enero de 2018. La Casa de Bolsa está evaluando los nuevos pronunciamientos, los cuales se adoptarán de acuerdo a las siguientes NIF y mejoras a la misma aplicables a la operación de la Casa de Bolsa: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", estos cambios entrarán en vigor el 1 de enero de 2021.

(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-17 "Determinación del valor razonable"** - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basado en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo y que al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, la Casa de Bolsa deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

**NIF C-3 "Cuentas por cobrar"** - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 "Cuentas por cobrar".
- 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 para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva, sin embargo, los efectos de valuación pueden reconocerse prospectivamente.

**NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"** - Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar" y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable". La aplicación por primera vez de esta NIF no generará cambios contables en los estados financieros.

(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-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”** - Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará. Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”** - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-19 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”**- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.

- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que éstos generan, teniendo una característica de préstamo.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”** - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

La fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo en que la Casa de Bolsa aplique por primera vez esta norma.

**NIF D-2 “Ingresos por contratos con clientes”**- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo en que la Casa de Bolsa aplique por primera vez esta norma.

**NIF D-5 “Arrendamientos”**- Por disposición de la Comisión entrará en vigor a partir del 1o. de enero de 2021. Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

**b) Mejoras a las NIF 2020**

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.

La Administración de la Casa de Bolsa se encuentra en el proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de los criterios de contabilidad y las nuevas NIF en los estados financieros.

“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 los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018”.

---

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal  
Director General

---

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

---

C. P. Rafael Ramos Almanza  
Director de auditoría Interna

---

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