



Intercam Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Intercam Grupo Financiero
Estado de situación financiera
Al 31 de Marzo de 2025
(Miles de pesos)

Activo		Pasivo y Capital Contable	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,349	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en instrumentos financieros:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,155
Instrumentos financieros negociables	61,385	Pasivo por arrendamiento	4,213
		Participación de los trabajadores en las utilidades causada	7,475
		Pasivo por impuestos a la utilidad	-
Cuentas por cobrar	24,575		
Inversiones permanentes	14,223	Total del pasivo	32,843
Propiedades, mobiliario y equipo	4,347	Capital contable	
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo	3,995	Capital contribuido:	
Pagos anticipados y otros activos	5,238	Capital social	12,532
Impuesto sobre la renta diferido	5,986	Incremento por actualización del capital social pagado	1,915
		Incremento por actualización de las aportaciones para futuros aumentos de capital	-
			37
		Capital ganado:	
		Reservas de capital	3,705
		Resultado de ejercicios anteriores	62,210
		Resultado neto	8,836
		Otros resultados integrales	1,022
		Total del capital contable	90,257
Total activo	\$ 123,100	Total pasivo y capital contable	\$ 123,100
		Cuentas de Orden	
		Efectivo y equivalentes de efectivo	1,827,784
		Fondos de inversión de renta variable	2,600,436
		Fondos de inversión en instrumentos de deuda	34,084,680
		Otras cuentas de registro	294,728
		Total cuentas de orden	38,807,628

"El saldo histórico del capital social \$12,532 ".

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

"El presente estado de situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de situación financiera podrá ser consultado en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragon Velazquez
Gerente de Contabilidad



Intercam Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Intercam Grupo Financiero
Estado de resultado integral
Del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2025
(Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	61,129
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(24,435)</u>
Ingresos por servicios	36,694
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	1,639
Resultado por valuación a valor razonable	<u>62</u>
Ingresos totales de la operación	38,396
Gastos de administración	<u>(25,489)</u>
Resultado de la operación	12,907
Otros ingresos, neto	<u>11</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	12,918
Impuestos a la utilidad causados	(1,007)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>(3,423)</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	8,488
Participación en el resultado de asociadas	<u>348</u>
Resultado neto	<u>8,836</u>
Otros resultados integrales	<u>55</u>
Resultado Integral	<u>8,891</u>
Utilidad Básica por acción Ordinaria	70.9463

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

"El presente estado de resultado integral fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de resultado integral podrá ser consultado en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragon Velazquez
Gerente de Contabilidad



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

Estado de cambios en el capital contable

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2025

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Total participación controladora</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 14,484	3,705	62,211	966	81,366	81,366
Movimientos de propietarios:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultado integral:						
Resultado neto	-	-	8,836	-	8,836	8,836
Otros resultados integrales:						
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	-	-	-	55	55	55
	-	-	8,836	55	8,891	8,891
Saldos al 31 de Marzo de 2025	\$ <u>14,484</u>	<u>3,705</u>	<u>71,047</u>	<u>1,021</u>	<u>90,257</u>	<u>90,257</u>

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

"El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de cambios en el capital contable podrá ser consultado en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad



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

Cartera de inversión

Al 31 de Marzo de 2025

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

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de Marzo de 2025:							
Inversiones en valores:							
+TASA	FG	51	TR	AAA/1CP	964	\$ 2.302725	\$ 2
+TASA	MEG	51	TR	AAA/1CP	952	2.416324	2
+TASA	MG	51	TR	AAA/1CP	952	2.420836	2
+TASA	AHO2	51	TR	AAA/1CP	3,536,759	2.210775	7,819
+TASA	FF	51	TR	AAA/1CP	964	2.314035	2
+TASA	G1	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.012310	2
+TASA	M1	51	TR	AAA/1CP	1,680,656	1.391121	2,338
+TASA	M2	51	TR	AAA/1CP	365,528	1.973784	721
+TASA	M3	51	TR	AAA/1CP	23,122,584	2.117891	48,971
+TASA	M4	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.306895	2
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,462	2.106276	3
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.387327	2
+TASAA1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.886621	2
+TASAA1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.036010	2
+TASAA1	F3	52	TR	N/A	1,000	2.711067	3
+TASAA1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.718000	2
+TASAA1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.683439	2
+TASAA1	M1	52	TR	N/A	1,000	2.103698	2
+TASAA1	M2	52	TR	N/A	1,000	2.337490	2
+TASAA1	ME1	52	TR	N/A	1,000	2.143050	2
+TASAA1	ME2	52	TR	N/A	1,000	2.378823	2
+TASAA1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.712047	2
+TASAA1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.696306	2
+TASAD1	F1	52	TR	N/A	1,000	2.647758	3
+TASAD1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.899417	3
+TASAD1	F3	52	TR	N/A	1,000	3.857464	4
+TASAD1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.889660	2
+TASAD1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.847368	2
+TASAD1	M1	52	TR	N/A	1,000	3.017119	3
+TASAD1	M2	52	TR	N/A	1,000	3.345532	3
+TASAD1	ME1	52	TR	N/A	1,000	3.031411	3
+TASAD1	ME2	52	TR	N/A	1,000	3.360996	3
+TASAD1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.881341	2
+TASAD1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.874841	2
+TASALP	FG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.286189	2
+TASALP	FF	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.371890	2
+TASALP	M1	51	TR	AAA/3CP	1,000	1.871142	2
+TASALP	M2	51	TR	AAA/3CP	1,000	1.995494	2
+TASALP	ME1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.052367	2
+TASALP	ME2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.177050	2
+TASALP	MEG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.323677	2
+TASALP	MG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.126310	2
+TASALP	AHO1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.106140	2
+TASALP	AHO2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.177300	2
+TASAPR	AHO1	51	TR	AAA/1CP	2,011	1.521937	3
+TASAPR	F1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.445960	1
+TASAPR	F2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.503670	2
+TASAPR	F5	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.666447	2
+TASAPR	FG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.666512	2
+TASAPR	M1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.413515	1
+TASAPR	M2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.483523	1
+TASAPR	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.510813	2
+TASAPR	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.643600	2
+TASAPR	MEG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.666990	2
+TASAPR	MG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.667050	2
+TAS AUS	F1	51	TR	AAA/2CP	174,812	2.005849	351
+TAS AUS	F4	51	TR	AAA/2CP	7,664	2.085068	16
+TAS AUS	M1	51	TR	AAA/2CP	362,054	2.021560	732
+TAS AUS	M3	51	TR	AAA/2CP	92,003	2.118698	195
+TAS AUS	FG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.201158	2
+TAS AUS	MEG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.213150	2
+TAS AUS	MG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.201158	2
+TASAMX	F1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.449833	14
+TASAMX	F3	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.559255	16
+TASAMX	FF	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.630432	16
+TASAMX	FG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.558214	16
+TASAMX	ME1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.556870	16
+TASAMX	MEG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.630017	16
+TASAMX	MG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.558214	16
+TASAMX	PR1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.518658	15
Total de títulos para negociar						\$ 61,385	
Inversiones permanentes en acciones:							
+TASA	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	\$ 1.602631	\$ 1,603
+TASALP	A	51	TR	AAA/3CP	1,000,000	2.081070	2,081
+TASAMX	A	51	TR	AAA/4CP	1,000,000	1.558220	1,558
+TASAPR	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	0.955924	956
+TAS AUS	A	51	TR	AAA/2CP	1,000,000	1.965402	1,965
+TASAA1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	2.491007	2,491
+TASAD1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	3.569066	3,569
Total de inversiones permanentes						\$ 14,223	
Total de cartera						\$ 75,609	

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

"El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estados de valuación de cartera de inversión podrá ser consultado en la página www.intercam.com.mx".



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

Estado de flujos de efectivo

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2025

(Miles de pesos)

Actividades de operación:

Resultado antes de impuestos sobre la renta \$ 13,266

Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:

Depreciación de mobiliario y equipo 91
Depreciación de derecho de uso de propiedad, mobiliario y equipo 162
Participación en los resultados de asociadas (348)

Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento:

Intereses asociados con pasivos por arrendamiento 82

Suma 13,254

Cambios en partidas de operación:

Cambio en instrumentos financieros 9,576
Cambio en cuentas por cobrar (neto) (2,622)
Cambio en pagos anticipados y otros activos (neto) (5,986)
Cambio en pasivo por beneficio a los empleados 215
Cambio en otras cuentas por pagar (6,947)
Pagos de impuesto sobre la renta (5,763)

Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,727

Actividades de inversión:

Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por baja de
activos intangibles 0

Actividades de financiamiento:

Pagos de pasivo por arrendamiento (276)
Pagos de intereses por pasivo por arrendamiento (82)
Pagos de dividendos en efectivo 0

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento (358)

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo 1,369

Efectivo y equivalentes de efectivo:

Al inicio del periodo 1,980

Al final del periodo \$ 3,349

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

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

"El presente estado de flujos de efectivo fue aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"El presente estado de flujos de efectivo podrá ser consultados en la página www.intercam.com.mx."

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad