

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Ricardo Delfín Quinzanos
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas

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

En mi carácter de Comisario de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera no consolidada de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2014, así como sus resultados y flujos de efectivo no consolidados correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedad en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Los estados financieros no consolidados emitidos por separado fueron preparados para uso interno de la Casa de Bolsa así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de su subsidiaria, la que se ha registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los que por separado y con esta misma fecha, fueron emitidos y se adjuntan a mi informe.

Atentamente,

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzanos
Comisario

México, D. F., a 23 de febrero de 2015.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

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:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos 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 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación, por parte de la Casa de Bolsa, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C. P. C. Alejandro De Alba Mora

23 de febrero de 2015.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

Operaciones por Cuenta de Terceros	2014	2013	Operaciones por Cuenta Propia	2014	2013
Operaciones cuenta de terceros:			Cuentas de registro propias:		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ -	20	Deuda gubernamental	\$ 4,410	10,621
Liquidación de operaciones de clientes	2,283	89			
	<u>2,283</u>	<u>109</u>	Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:		
Operaciones en custodia:			Deuda gubernamental	133	644
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22)	14,870	7,880	Otros títulos de deuda	551	248
				<u>684</u>	<u>892</u>
Operaciones de administración:					
Operaciones de reporte de clientes	3,935	4,548			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,473	3,847			
Operaciones de compra de derivados	171	153			
Operaciones de venta de derivados	3,113	1,081			
Fideicomisos administrados	322	404			
	<u>12,014</u>	<u>10,033</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ 29,167	18,022	Totales por cuenta propia	\$ 5,094	11,513
Activo	2014	2013	Pasivo y Capital Contable	2014	2013
Disponibilidades (nota 5)	778	574	Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 13):		
Cuentas de margen (nota 5)	143	45	De largo plazo	\$ 52	59
Inversiones en valores (nota 6):			Acreeedores por reporto (nota 7)	20,586	17,117
Títulos para negociar	19,700	16,470	Derivados (nota 8):		
Títulos conservados a vencimiento	759	833	Con fines de negociación	9,596	9,270
	<u>20,459</u>	<u>17,303</u>	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (nota 8):			Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	26	46
Con fines de negociación	9,722	9,261	Acreeedores por liquidación de operaciones	5,662	2,260
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	5,936	2,396	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)	791	480
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	227	223		<u>6,479</u>	<u>2,786</u>
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)	1	4	Créditos diferidos	18	18
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)	28	21	Total pasivo	36,731	29,250
Otros activos, neto (nota 12):			Capital contable (nota 17):		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	131	106	Capital contribuido:		
Otros activos	2	1	Capital social	356	356
	<u>133</u>	<u>107</u>	Capital ganado:		
			Reservas de capital	77	70
			Resultados de ejercicios anteriores	147	122
			Resultado neto	116	136
				<u>340</u>	<u>328</u>
			Total capital contable	696	684
			Compromisos y contingencias (nota 23)		
Total activo	\$ 37,427	29,934	Total pasivo y capital contable	\$ 37,427	29,934

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$296 en ambos años".

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron 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 2014 y 2013, son del 14.16% y 13.38%, respectivamente.

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

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

RUBRICA
José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA
Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA
Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA
Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

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 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)	\$ 105	109
Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)	<u>(147)</u>	<u>(150)</u>
Resultado por servicios	<u>(42)</u>	<u>(41)</u>
Utilidad por compra-venta (nota 21)	1,828	3,063
Pérdida por compra-venta (nota 21)	(810)	(1,455)
Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 21)	10,006	13,251
Gasto por intereses (notas 7 y 21)	(9,414)	(13,246)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>95</u>	<u>2</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,705</u>	<u>1,615</u>
Ingresos totales de operación	1,663	1,574
Otros (egresos) de la operación	(18)	(24)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,489)</u>	<u>(1,383)</u>
Resultado de operación antes de impuestos a la utilidad	156	167
Impuestos a la utilidad causados (nota 16)	(45)	(48)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 16)	<u>5</u>	<u>17</u>
Resultado neto	\$ <u><u>116</u></u>	\$ <u><u>136</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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

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

RUBRICA
José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA
Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA
Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA
Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

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 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total del capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 356	65	127	107	655
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	107	(107)	-
Constitución de reservas (nota 17b)	-	5	(5)	-	-
Pago de dividendos (nota 17a)	-	-	(107)	-	(107)
	-	5	(5)	(107)	(107)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	136	136
Saldos al 31 de diciembre de 2013	356	70	122	136	684
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	136	(136)	-
Constitución de reservas (nota 17b)	-	7	(7)	-	-
Pago de dividendos (nota 17a)	-	-	(104)	-	(104)
	-	7	25	(136)	(104)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	116	116
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 356	77	147	116	696

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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

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

RUBRICA
José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA
Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA
Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA
Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

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 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 116	136
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	39	34
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	40	31
Participación del personal en las utilidades causada y diferida	<u>14</u>	<u>13</u>
	209	214
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Cuentas margen	(98)	-
Inversiones en valores	(3,156)	(444)
Acreedores por reporto	3,469	563
Derivados, neto	(135)	2,003
Otros activos operativos	(3,540)	1,933
Pasivo por préstamo de valores	-	(27)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(7)	-
Otros pasivos operativos	<u>3,632</u>	<u>(4,273)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>374</u>	<u>(31)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmueble, mobiliario y equipo, neto	(27)	(12)
Reembolso de capital social de subsidiaria	-	3
Incremento de activos intangibles	(42)	(36)
Enajenación de inversiones en acciones	<u>3</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(66)	(45)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>(104)</u>	<u>(107)</u>
Aumento neto (disminución neta) de disponibilidades	204	(183)
Disponibilidades al inicio del año	<u>574</u>	<u>757</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>778</u></u>	\$ <u><u>574</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

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

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría

**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 2014 y 2013

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

Actividad-

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (la Casa de Bolsa), subsidiaria a partir del 13 de diciembre de 2013 de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), 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, sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicte la Comisión.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra, venta, 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.

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 Sociedades 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% 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 2014 y 2013, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Operación sobresaliente-

Conformación de Intercam Grupo Financiero

Con fecha 13 de diciembre de 2013, el Grupo Financiero recibió por parte de la SHCP a través de la opinión favorable de la Comisión, el Banco Central y de la Dirección General Adjunta de Análisis Financiero y Vinculación Internacional de la propia SHCP, la autorización para la constitución y funcionamiento de Intercam Grupo Financiero como sociedad controladora de agrupaciones financieras, bajo las características y condiciones generales que se describen a continuación:

- La denominación de la sociedad controladora de agrupaciones financieras será Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V.
- El Grupo Financiero tendrá por objeto adquirir y administrar las acciones emitidas por sus integrantes, y será propietario en todo momento, de acciones que representen cuando menos el 51% del capital social de cada uno de ellos; por lo anterior con fecha 13 de diciembre de 2013 se efectuó el canje de acciones con los accionistas anteriores de la Casa de Bolsa, convirtiéndose el Grupo Financiero en accionista con una participación del 99.99% en el capital social de la Casa de Bolsa.
- El Grupo Financiero se integrará por las siguientes entidades:
 - 1 Intercam Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero (Intercam Banco),
 - 2 Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero, e
 - 3 Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero (Intercam Fondos).
- El Grupo Financiero estará sujeto a la inspección y vigilancia de la Comisión.
- Como consecuencia de la conformación del Grupo Financiero, la Casa de Bolsa efectuó las siguientes actividades:
 1. Con fecha 28 de agosto de 2013, la Asamblea General de Accionistas autorizó el cambio de denominación social de Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V. a Intercam Casa de Bolsa S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero.
 2. El 27 de diciembre de 2013, fue reembolsado a la Casa de Bolsa el 100% del capital social correspondiente a su participación del 17.92% en Intercam Fondos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 23 de febrero de 2015, José Pacheco Meyer (Director General), Rodolfo Zafra Seoane, Director de Control Interno, Jorge Ricárdez Pacheco (Director de Contraloría) y Jesús Rafael Ramos Almanza (Director de Auditoría) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos de 2014, 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 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 mencionados en el párrafo anterior, señalan como proceso de supletoriedad aplicar lo dispuesto 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen las estimaciones del valor razonable, mediante la utilización de los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente, de inversiones en valores y operaciones de reporto y derivadas, así como la evaluación de la realización de los activos por impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, las cuentas por cobrar y la estimación de las obligaciones laborales al retiro.

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.

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 dólares de los Estados Unidos de América.

(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.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa y subsidiaria 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 y subsidiaria operan 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 acumulado de los tres ejercicios anuales, incluyendo el que se indica, y el valor de las UDI's utilizadas para determinar el índice de inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2014	\$ 5.270368	4.18%	12.34%
2013	5.058731	3.78%	11.76%
2012	4.874624	3.91%	12.32%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 99.97% 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 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 2014 y 2013, 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.

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 y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, los cuales son 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.

(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 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 salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banco Central el mismo día conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio.

Las remesas en camino se registran en disponibilidades sólo si son cobrables dentro de un plazo máximo de 2 días hábiles (sobre el país) o de 15 días hábiles (sobre el extranjero). En caso que dichos documentos no se hubieran cobrado en los plazos establecidos, el importe de éstos se traspasa a la cuenta de adeudos vencidos dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar neto”, creándose la estimación correspondiente.

(d) *Inversiones en valores-*

Títulos para negociar-

Son aquellos valores en que se invierte con la intención de obtener ganancias derivadas de sus rendimientos y/o fluctuaciones en sus precios. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente a su valor razonable mediante precios provistos por un proveedor independiente, de conformidad con lo establecido por la Comisión, cuyo efecto por valuación se reconoce en el estado de resultados consolidado en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida es una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 entidad 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 del mismo precio más un premio. El interés queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

(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 la fecha de contratación de la operación de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada, se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, teniendo como contracuenta una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir el efectivo, mientras que actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, teniendo como contracuenta una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar y/o por cobrar mencionadas en el párrafo anterior se valúan a su costo amortizado, a través del método de interés efectivo, mediante el reconocimiento de los intereses por reporto conforme se devengan en el estado de resultados consolidado en los rubros de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

Los activos financieros que la Casa de Bolsa recibe en operaciones como reportadora en calidad de colateral se reconocen en cuentas de orden y siguen las reglas relativas a operaciones de custodia para su valuación, mientras que actuando como reportada la Casa de Bolsa reclasifica los activos financieros en su balance general consolidado presentándolos como restringidos.

En caso de que la Casa de Bolsa, como reportador 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 a la reportada, 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 reportado 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 que la 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación, cuyo tratamiento contable se describe como sigue:

Contratos adelantados y futuros – son productos derivados mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien un subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en un contrato de negociación. Se registran inicialmente en el balance general consolidado como un activo y/o pasivo según corresponda, a su valor razonable, el cual presumiblemente corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y/o obligación de recibir y/o entregar el subyacente, así como el derecho y/o obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación resultante del neto de las fluctuaciones en el valor razonable del precio a futuro de los contratos, se presenta en el balance general y estado de resultados consolidados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Asimismo, la Casa de Bolsa considera que la celebración de operaciones con productos derivados realizados en bolsas de mercados reconocidos, se lleve a cabo solamente con contrapartes del sistema financiero que estén autorizadas por el Banco Central y dentro de límites de exposición de riesgos establecidos para cada una de ellas, de conformidad a las políticas generales de administración de riesgos, que se describen con detalle en la nota 18 a los estados financieros consolidados.

Los insumos para determinar el valor razonable de las operaciones con productos derivados que realiza la Casa de Bolsa son proporcionados por el proveedor de precios independiente que tiene contratado conforme a lo establecido por la Comisión. La celebración de estas operaciones está sujeta a tener suscritos los contratos marco correspondientes y sus características esenciales son confirmadas por escrito.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(g) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos y operaciones derivadas que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento. Las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

(h) *Otras cuentas por cobrar-*

Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

En este rubro también se incluyen las cuentas liquidadoras, las cuales en los casos en que no se efectúe la liquidación a los 90 días naturales siguientes a la fecha de la operación, son reclasificadas como vencidas y se constituye la estimación para su irreuperabilidad, conforme al párrafo anterior.

(i) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre 2007 se actualizaron mediante factores inflacionarios derivados del valor de la UDI a esa fecha, ya que a partir del 2008 se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera, por operar en un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “efectos de la inflación” (inflación acumulada en los últimos tres años, menor al 26%).

(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 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 al momento en que se reciben.

(k) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

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

El impuesto a la utilidad 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 impuestos a la utilidad 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 impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(l) *Otros activos-*

Este rubro se integra principalmente por gastos de instalación y remodelación así como activos intangibles que corresponden principalmente a software cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir del momento en que el activo está listo para su uso. La amortización se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la Administración de la Casa de Bolsa de los activos correspondientes.

En adición el rubro de “Otros activos” incluye depósitos en garantía, cuotas de aportación a asociaciones y seguros pagados por anticipado cuya amortización en el caso de los últimos dos conceptos se realizan en línea recta durante el plazo de cada transacción.

Asimismo, dentro del rubro de otros activos se registran las inversiones en valores adquiridas por la Casa de Bolsa para cubrir las obligaciones laborales por prima de antigüedad, que se registran a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo laboral excede a las inversiones mencionadas, por lo que se presentan netas de dicho pasivo dentro del rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(m) *Deterioro del valor de recuperación de los activos de larga duración (inmuebles, mobiliario y equipo, activos intangibles y otros activos no circulantes)-*

La Casa de Bolsa evalúa el valor neto en libros de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación.

El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Casa de Bolsa registra las estimaciones necesarias. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor neto en libros o de realización, el menor. Los activos y pasivos de un grupo clasificado como disponible para la venta se presentan por separado en el balance general consolidado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(n) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados.

(o) Beneficios a los empleados-

Los beneficios directos a corto plazo a que los empleados tienen derecho se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconocen conforme se devengan. Los principales conceptos incluidos en estos beneficios son los sueldos, ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, incentivos y PTU.

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro (prima de antigüedad e indemnizaciones) a que tienen derecho los empleados por ley, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado. La Casa de Bolsa amortiza con base a la vida laboral remanente de los empleados las ganancias y pérdidas actuariales por prima de antigüedad mientras que para el caso de indemnización legal se reconocen directamente en los resultados del período conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2014, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 18 años.

(p) 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.

(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 monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”, como deudores y/o acreedores por reporto por cuenta de clientes, según corresponda.

El saldo de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportadora, que a su vez hayan sido vendidos por la Casa de Bolsa como reportada. Adicionalmente se incluye en este rubro el saldo que representa la obligación del prestatario de restituir el valor objeto de la operación por préstamo de valores al prestamista.

(q) 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.

(r) Reconocimiento de ingresos-

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(s) 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.

(t) 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 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.

(u) Aportaciones al fondo de contingencia-

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

(v) 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 prácticamente absoluta de su realización.

(4) Cambios contables y reclasificaciones-

Durante 2013 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió nuevas NIF y el documento llamado Mejoras a las NIF que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, dichas modificaciones se describen a continuación:

- NIF B-12 “*Compensación de activos financieros y pasivos financieros*”
- NIF C-11 “*Capital contable*”
- NIF C-12 “*Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital*”
- NIF C-14 “*Transferencia y baja de activos 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)

Mejoras a las NIF 2014-

En diciembre de 2013, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2014, son las siguientes:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”-** Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del período.
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”-** Establece que la pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración en uso, así como la reversión de la misma, y la pérdida por deterioro de activos de larga duración dispuestos para su venta y sus aumentos y disminuciones, deben presentarse en los resultados del período, en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce su depreciación o amortización. La pérdida por deterioro y su reversión, en el valor de los activos intangibles con vida indefinida, incluyendo el crédito mercantil, debe presentarse en los resultados del período en el rubro en que se presenten los gastos por depreciación y amortización de los activos de la unidad generadora de efectivo con la que estén asociados dichos activos intangibles. En ningún caso se permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizados en el valor de algún activo.

Asimismo establece que, para la presentación de las pérdidas por deterioro de inversiones en asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones permanentes, y su crédito mercantil, debe atenderse a lo establecido en la NIF C-7, la cual indica que estas se reconocen en el rubro denominado participación en la utilidad o pérdida neta de otras entidades.

Adicionalmente establece que los activos y pasivos identificados con la discontinuación de una operación deben presentarse en el estado de situación financiera agrupados en un solo renglón de activos y otro de pasivos, clasificados en el corto plazo, sin compensación entre ellos y que dichas partidas deben presentarse en el largo plazo en el caso de que se trate de acuerdos de venta que son en esencia opciones de compra y contratos de venta con arrendamiento en vía de regreso, y establece que la entidad no debe reformular los estados de situación financiera de períodos anteriores por dicha reclasificación.

(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-3 “Estado de resultado integral”, NIF B-16 “Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos”, NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”, NIF C-8 “Activos intangibles”, Boletín C-9 “ Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Las mejoras en estas normas están encaminadas a realizar las modificaciones respecto a la presentación de ciertas operaciones que anteriormente se reconocían en el rubro de otros ingresos y gastos, rubro cuya presentación no es requerida a partir de la entrada en vigor de la nueva NIF B-3.

Las NIF y Mejoras descritas, no generaron efectos importantes en los estados financieros de la Casa de Bolsa debido principalmente a que no le fueron aplicables o existen criterios contables específicos de la Comisión al respecto.

Reclasificaciones-

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con la presentación utilizada en los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre 2014, como se muestra a continuación:

<u>Rubro:</u>	<u>Saldos originalmente presentados</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
<i><u>Balance general consolidado:</u></i>			
Préstamos bancarios y de otros organismos	\$ -	(59)	(59)
Acreedores por liquidación de operaciones	-	(2,260)	(2,260)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>(2,799)</u>	<u>2,319</u>	<u>480</u>
	\$ (2,799)	-	(2,799)
	=====	=====	=====

5) Disponibilidades y cuentas de margen-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las disponibilidades de la Casa de Bolsa en moneda nacional y extranjera valorizadas a millones de pesos utilizando el tipo de cambio de cierre del año, se integran como se muestra en la hoja 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)

<u>Disponibilidades</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Sin restricción:				
Caja	\$ 52	119	171	203
Bancos	64	225	289	148
Metales finos amonedados	5	-	5	3
Otras disponibilidades	<u>1</u>	<u>81</u>	<u>82</u>	<u>134</u>
	<u>122</u>	<u>425</u>	<u>547</u>	<u>488</u>
Restringidas:				
Divisas a recibir	-	3,418	3,418	2,260
Otras	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>79</u>
	<u>52</u>	<u>3,418</u>	<u>3,470</u>	<u>2,339</u>
Divisas por entregar	<u>-</u>	<u>(3,239)</u>	<u>(3,239)</u>	<u>(2,253)</u>
Total	\$ 174 ===	604 =====	778 =====	574 =====

Los saldos de caja y en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

<u>Caja</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>
Moneda nacional	-	\$ 52	101
Dólar americano	5.4	80	45
Euro	1.3	19	29
Dólar canadiense	0.7	11	12
Otros	<u>0.6</u>	<u>9</u>	<u>16</u>
	8.0 ===	\$ 171 =====	203 =====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)	Equivalente en moneda nacional	Equivalente en moneda nacional
<u>Bancos</u>			
Moneda nacional	-	\$ 64	26
Dólar americano	11.7	172	115
Euro	2.5	38	6
Dólar canadiense	-	-	1
Otros	<u>1.0</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
	15.2	\$ 289	148
	=====	====	====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Moneda Extranjera equivalente a dólares (en millones)	Nacional	Moneda Extranjera equivalente a dólares (en millones)	Nacional
Divisas a recibir:				
Dólares americanos	218	\$ 3,216	159	\$ 2,083
Euros	13	185	11	146
Dólares canadiense	1	13	1	9
Otros	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>22</u>
Total	232	\$ 3,418	173	\$ 2,260
	====	=====	====	=====
Divisas a entregar (*):				
Dólares americanos	204	\$ 3,000	157	\$ 2,058
Euros	14	201	11	145
Dólares canadiense	2	24	2	22
Otros	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>2</u>	<u>28</u>
Total	221	\$ 3,239	172	\$ 2,253
	====	=====	====	=====

(*) Ver explicación en la siguiente hoja.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(*) El rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, incluye al 31 de diciembre de 2014 y 2013 \$5 en ambos años, de divisas por entregar (dólares canadienses), netas de divisas a recibir y disponibilidades no restringidas en posición propia (ver nota 14).

Cuentas de margen-

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, se tiene registrado en cuentas de margen por operaciones derivadas (forwards), depósitos con contrapartes por \$143 y \$45, respectivamente.

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

<u>Títulos para negociar-</u>	2014			2013
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de desarrollo del Gobierno				
Federal	\$ 2	16,663	16,665	13,949
Bonos de protección al ahorro mensual	-	808	808	838
Bonos de protección al ahorro trimestral	-	9	9	9
Bonos de protección al ahorro semestral	-	16	16	16
Udibonos	-	267	267	1
Bonos	-	464	464	102
Certificados de la Tesorería de la Federación	31	624	655	199
Operaciones fecha valor:				
Bonos del Gobierno Federal	-	(388)	(388)	(103)
Subtotal de valores gubernamentales a la hoja siguiente	\$ 33	18,463	18,496	15,011

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2014			2013
	<u>Sin</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
	<u>restricción</u>			
Subtotal de valores gubernamentales de la hoja anterior	\$ 33	18,463	18,496	15,011
Otros títulos de deuda:				
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	-	125	125	-
Certificados bursátiles públicos	1	16	17	49
Certificados bursátiles corporativos	3	-	3	142
Certificados bursátiles corto plazo	-	-	-	20
Certificados bursátiles bancarios	1	497	498	744
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	-	-	-	56
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>-</u>	<u>495</u>	<u>495</u>	<u>423</u>
Subtotal de otros títulos de deuda	<u>5</u>	<u>1,133</u>	<u>1,138</u>	<u>1,434</u>
Acciones:				
Acciones industriales, comerciales y de servicios	30	-	30	15
Tracks extranjeros	-	-	-	1
Certificados inmobiliarios	6	-	6	-
Acciones de sociedades de inversión:				
Instrumentos de renta variable	21	-	21	-
Instrumentos de deuda	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Subtotal	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>25</u>
Total títulos para negociar	\$ 104	19,596	19,700	16,470
	====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>			<u>2013</u>
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de protección al ahorro semestral	\$ -	422	422	430
Deuda bancaria:				
Títulos de organismos financieros multilaterales	-	-	-	66
Otros títulos de deuda:				
Certificado bursátil público	<u>4</u>	<u>333</u>	<u>337</u>	<u>337</u>
Total	\$ 4	755	759	833
	==	===	===	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de inversiones en valores por un importe de \$54 y \$745, respectivamente.

El vencimiento de los instrumentos al 31 de diciembre de 2014 se integra como sigue:

	<u>Títulos para negociar</u>	<u>Títulos conservados a vencimiento</u>	<u>Total</u>
Menor a 1 mes	\$ 127	-	\$ 127
Hasta 1 año	889	422	1,311
Hasta 3 años	11,128	-	11,128
Hasta 5 años	7,230	-	7,230
Mayor a 5 años	260	337	597
Acciones (sin vencimiento)	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>66</u>
Total	\$ 19,700	759	\$ 20,459
	=====	==	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa no cuenta con títulos de deuda diferentes a los gubernamentales mayores al 5% del capital neto.

(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 reporto-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reportos se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>		
	<u>Plazo</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Efectivo a</u>
	<u>promedio</u>	<u>en valores</u>	<u>entregar</u>
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la			
Federación	9	\$ 624	624
Bonos de protección al ahorro mensual	3	808	802
Bonos de protección al ahorro trimestral	2	9	9
Bonos de protección al ahorro semestral	2	16	15
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	16,663	16,575
Udibonos a 10 años	2	267	268
Bonos	2	<u>464</u>	<u>464</u>
Subtotal		<u>18,851</u>	<u>18,757</u>
Títulos privados-			
Pagaré con rendimiento liquidable al			
vencimiento	2	125	125
Títulos de organismos financieros			
multilaterales	6	495	473
Certificado bursátil público	12	16	10
Certificado bursátil bancario	6	<u>497</u>	<u>466</u>
Subtotal		<u>1,133</u>	<u>1,074</u>
Total de títulos para negociar		<u>19,984</u>	<u>19,831</u>
<u>De títulos conservados a vencimiento:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de protección al ahorro semestral	14	422	422
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	2	<u>333</u>	<u>333</u>
Total de títulos conservados a			
vencimiento		<u>755</u>	<u>755</u>
Total de reportos a la hoja siguiente		\$ <u>20,739</u>	<u>20,586</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
Total de reportos de la hoja anterior		\$ 20,739	20,586
Reportos con títulos adquiridos en reporto (1):			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	2	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporto		\$ 20,739	20,586
		=====	=====

(1) Ver explicación en página 25

	<u>2013</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
De títulos a negociar:			
Títulos gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación	8	\$ 136	136
Bonos de protección al ahorro mensual	2	838	834
Bonos de protección al ahorro trimestral	11	9	9
Bonos de protección al ahorro semestral	9	16	16
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	13,949	13,917
Bonos	2	<u>102</u>	<u>103</u>
Subtotal		<u>15,050</u>	<u>15,015</u>
Títulos privados-			
Certificado bursátil privado	6	138	103
Títulos de organismos financieros multilaterales	3	423	408
Certificados bursátiles públicos	15	49	39
Certificados bursátiles de corto plazo	2	20	17
Certificados bursátiles bancarios	2	744	661
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	6	<u>56</u>	<u>46</u>
Subtotal		<u>1,430</u>	<u>1,274</u>
Total de títulos para negociar a la hoja siguiente		\$ 16,480	16,289

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>		
	<u>Plazo</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Efectivo a</u>
	<u>promedio</u>	<u>en valores</u>	<u>entregar</u>
Total de títulos para negociar de la hoja anterior		\$ 16,480	16,289
De títulos conservados al vencimiento:			
Títulos gubernamentales-Bonos de protección al ahorro semestral	23	430	430
Títulos privados-			
Títulos de Organismos Multilaterales	17	64	64
Certificado bursátil público	2	334	334
Subtotal		398	398
Total de títulos conservados a vencimiento		828	828
Total de reportos		17,308	17,117
Reportos con títulos adquiridos en reporto (1):			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	2	-	-
Total operaciones en reporto		\$ 17,308	17,117
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de operaciones de reporto un importe de \$1,294 y \$139 así como gastos por intereses de \$763 y \$880.

(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 2014 y 2013, los instrumentos financieros derivados (forwards) se analizan como se muestra a continuación:

<u>Divisa Operada</u>	<u>2014</u>			
	<u>Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)</u>	<u>Equivalente en moneda nacional</u>	<u>Presentación en el balance general consolidado</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>Forwards a recibir:</u>				
Dólares americanos	332	\$ 4,898	4,898	-
Euros	9	132	132	-
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>(4,603)</u>	<u>-</u>	<u>4,603</u>
	<u>341</u>	<u>427</u>	<u>5,030</u>	<u>4,603</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(330)	(4,862)	-	4,862
Euros	(9)	(131)	-	131
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>4,692</u>	<u>4,692</u>	<u>-</u>
	<u>(339)</u>	<u>(301)</u>	<u>4,692</u>	<u>4,993</u>
Total	<u>2</u>	<u>\$ 126</u>	<u>9,722</u>	<u>9,596</u>
	====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Divisa Operada</u>	2013			
	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)	Equivalente en moneda nacional	Presentación en el balance general consolidado	
			Activo	Pasivo
<u>Forwards a recibir:</u>				
Dólares americanos	267	\$ 3,489	3,489	-
Euros	90	1,182	1,182	-
Contrapartida en moneda nacional	-	(4,608)	-	<u>4,608</u>
	<u>357</u>	<u>63</u>	<u>4,671</u>	<u>4,608</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(266)	(3,480)	-	3,480
Euros	(90)	(1,182)	-	1,182
Contrapartida en moneda nacional	-	<u>4,590</u>	<u>4,590</u>	-
	<u>(356)</u>	<u>(72)</u>	<u>4,590</u>	<u>4,662</u>
Total	1	\$ (9)	9,261	9,270
	===	=====	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de derivados (forwards) se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efecto por valuación de operaciones vigentes	\$ 135	(11)
Resultado por operaciones vencidas (neto)	<u>(5)</u>	<u>(31)</u>
Total	\$ 130	(42)
	===	==

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores por liquidación en operaciones por compraventa de divisas	\$ 3,245	2,253
Deudores por liquidación en operaciones de inversiones en valores	2,568	116
Deudores por liquidación en operaciones de reportos	73	9
Otros deudores por liquidación en operaciones	40	-
Premios, comisiones y derechos por cobrar	7	5
Clientes cuenta corriente y margen	14	13
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	3	4
Préstamos y otros adeudos del personal	1	2
Otros deudores	<u>36</u>	<u>31</u>
	5,987	2,433
Menos:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>51</u>	<u>37</u>
Total	\$ 5,936	2,396
	=====	=====

Durante el año 2013, la administración de la Casa de Bolsa, decidió castigar contra los resultados del ejercicio un saldo por \$21 de gastos legales efectuados en diciembre de 2009.

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inmuebles (*)	5 %	\$ 185	185
Mobiliario y equipo de oficina	10 %	99	82
Equipo de transporte	10 y 25 %	10	10
Equipo de cómputo	15 %	<u>77</u>	<u>68</u>
		371	345
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(144)</u>	<u>(122)</u>
Total		\$ 227	223
		===	===

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(*) Los inmuebles garantizan un préstamo bancario que al 31 de diciembre de 2014, asciende a \$52 (ver nota 14).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es de \$22 y \$19, respectivamente.

(11) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Club de Golf Chapultepec ⁽¹⁾	\$ -	3
Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 1	4
	=	=

(1) Durante el ejercicio 2014, se realizó la venta de la acción del Club de Golf Chapultepec en \$3.

Como resultado de la conformación del Grupo Financiero descrita en la nota 1, el 27 de diciembre de 2013, fue reembolsado a la Casa de Bolsa el 100% del capital social por \$3, correspondiente a su participación del 17.92% en Intercam Fondos.

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros por amortizar	\$ 5	3
Gastos de remodelación	63	27
Depósitos en garantía	7	6
Software	112	106
Gastos de instalación	7	8
Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles	4	4
Otros activos	<u>9</u>	<u>10</u>
	207	164
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(74)</u>	<u>(57)</u>
Total	\$ 133	107
	===	===

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados por amortización de otros activos es de \$17 y \$15, 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)

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2014 y 2013, se muestran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas de cheques e inversión:		
Intercam Banco	\$ <u>639</u>	<u>826</u>
Créditos con Intercam Banco:		
Tarjeta de crédito de la Casa de Bolsa	\$ 1	-
Préstamos (1)	<u>52</u>	<u>-</u>
	<u>53</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar:		
Intercam Banco	<u>-</u>	<u>4</u>
Operaciones de reporto		
Intercam Banco:		
Saldo pasivo (ventas)	\$ (511)	(400)
Deudores por reporto	<u>4,326</u>	<u>10,318</u>
	\$ <u>3,815</u>	<u>9,918</u>
Operaciones cambiarias 24/48 hrs por liquidar		
Intercam Banco:		
Posición activa (ventas)	\$ 884	522
Posición pasiva (compras)	<u>(915)</u>	<u>(392)</u>
	<u>(31)</u>	<u>130</u>

Los ingresos obtenidos por la Casa de Bolsa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos, administra y distribuye ascendieron a \$14 y \$9, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, expresadas en miles de pesos, se analizan como sigue:

(1) Corresponde a dos préstamos bancarios de fecha 14 de febrero de 2014, garantizado con inmuebles, por un importe de capital de \$31 cada uno, que devengan intereses a la tasa del 8.29% con vencimiento en el año 2021. Los intereses pagados durante 2014 ascendieron a \$5.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Egresos por-		
Intercam Banco (servicios por referenciación de clientes)	\$ 25	25
Comispro S.C.	1	1
Arrendadora Tíber , S. A. de C. V.	<u>5</u>	<u>4</u>
Total de egresos	\$ <u>31</u>	<u>30</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2014 y 2013, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos por pagar	33	-
Impuesto al valor agregado	4	3
Otros impuestos y derechos por pagar	30	30
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	2	2
Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)	20	20
Provisiones para obligaciones diversas	18	16
Divisas a entregar (ver nota 5)	5	5
Saldos contables acreedores de disponibilidades	676	402
Otros	<u>3</u>	<u>2</u>
Total	\$ 791	480
	====	=====

(15) Beneficios a los empleados-

En el mes de noviembre del 2014 la Casa de Bolsa transfirió 246 empleados a su compañía relacionada Intercam Banco, por lo que éste asumió las obligaciones laborales del personal transferido incluidas las adquiridas hasta dicha fecha por los años de antigüedad en el servicio.

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 (3o), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los componentes del costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se menciona a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2014			2013		
	Beneficios			Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ -	-	-	\$ 3	1	4
Costo financiero amortización del pasivo de transición	-	-	-	1	-	1
Costo laboral de servicio pasado (o activo)	-	-	-	-	1	1
Pérdidas actuariales (o ganancias)	=	=	=	=	=	=
	\$ -	-	-	\$ 4	2	6
	=	=	=	=	=	=

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubieron aportaciones al fondo para cubrir las obligaciones por beneficios definidos.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	<u>2014</u> Beneficios			<u>2013</u> Beneficios		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ -	-	-	-	-	-
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 17	4	21	17	4	21
Activos del plan a valor razonable	-	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	-	<u>(1)</u>
Situación financiera del fondo y pasivo neto proyectado (nota 14)	\$ <u>17</u>	<u>3</u>	<u>20</u>	<u>16</u>	<u>4</u>	<u>20</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2014 y 2013 se mencionan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.39%	7.39%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (incluye carrera salarial)	4.00%	4.00%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	7.39%	7.39%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	18 años	19 años

(16) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1o. de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR y de IETU fue del 30% y 17.5%, respectivamente. La Ley del ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

El ISR causado por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$45 y \$48, respectivamente.

Conforme a estimaciones de la Administración aunado a la derogación del IETU a partir del año 2014, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, por lo que los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se determinaron sobre la base de dicho impuesto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, las deducciones para IETU fueron superiores a los ingresos acumulables para este impuesto en \$312.

En la siguiente hoja se presenta en forma condensada, una conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje del resultado antes de impuestos a la utilidad y PTU, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa legal	30%	30%
Menos (más):		
Efecto de ajuste por inflación	(23%)	(21%)
Efecto de diferencias temporales	11%	-
No deducibles	<u>8%</u>	<u>10%</u>
 Tasa efectiva	 26%	 19%
	==	==

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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%.

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Activo (pasivo):	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Valuación de inversiones en valores	\$ (95)	(95)	(2)	(2)
Valuación de forwards	119	119	6	6
Inmuebles, mobiliario y equipo	(4)	(4)	6	6
Activos intangibles	(9)	(9)	(10)	(10)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	34	34	20	20
Provisiones	11	11	20	20
PTU causada	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>
Base para ISR y PTU diferidos	72	56	57	40
Tasa de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
 Activo por ISR y PTU diferidos	 \$ 22	 6	 17	 4
	==	==	==	=

(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 2014 y 2013, la PTU causada asciende a \$16 y \$17, respectivamente, reconocida en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de “Gastos de Administración”.

(17) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social histórico fijo de la Casa de Bolsa asciende a \$296 y se integra por 3,833,542 acciones de la Serie “O”, sin expresión de valor nominal.

Las acciones Serie “O” que confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones representarán cuando menos el 51% del capital social, y sólo podrán ser adquiridas por personas físicas y morales mexicanas o extranjeras, y que cumplan los demás requisitos mediante disposiciones de carácter general que establezca la SHCP.

El 49% restante podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones serie “O”, siendo éstas de libre suscripción.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas y conferirá iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que corresponderá sólo a los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital.

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero del 2014 y protocolizada el 14 de julio del mismo año, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$104.

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de agosto del 2013 y protocolizada el 24 de septiembre del mismo año, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$53.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2013 y protocolizada el 31 de enero del 2014, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$54.

(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.

(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 2014 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 impuesto sobre la renta 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 no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$128 y \$312, respectivamente (\$300 y \$288, respectivamente, en 2013).

(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 2014 y 2013, la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimiento de capital de la Casa de Bolsa se muestra en la hoja 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)

El capital básico y neto al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$616 y \$599 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos en riesgo equivalentes y los requerimientos del capital se analizan a continuación:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>		<u>Requerimientos de capital</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos en riesgo:				
Riesgo de mercado:				
Operaciones:				
En moneda nacional con tasa nominal	\$ 414	376	\$ 33	30
Con sobre tasa moneda nacional	1,818	1,957	145	157
Con tasa real	86	1	7	-
Con tasa nominal en moneda extranjera	40	139	3	11
Operaciones en UDIS	2	-	-	-
Operaciones en divisas	64	16	5	1
Acciones y sobre acciones	<u>92</u>	<u>39</u>	<u>7</u>	<u>3</u>
Total de riesgo de mercado	2,516	2,528	200	202
Riesgo de crédito	1,216	1,325	97	106
Riesgo operacional	<u>618</u>	<u>623</u>	<u>49</u>	<u>50</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>4,350</u>	<u>4,476</u>	\$ <u>346</u>	<u>358</u>

Índices de capitalización:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional	14.16%	13.38%
Capital a capital requerido total	1.77 veces	1.67 veces
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(18) Administración de riesgos (no auditada)-

1. Estructura de la administración integral de riesgos-

La Casa de Bolsa tiene como objetivo empresarial generar valor económico a sus accionistas, prestando servicios con la mejor relación costo/beneficio y administrando la organización de tal manera que, mantenga solvencia y estabilidad.

Para el cumplimiento de sus objetivos, la Casa de Bolsa mantiene un perfil de riesgo moderado, bajo estándares de eficiencia y de correspondencia con el desarrollo de la estrategia del negocio de intermediación. Los aspectos de riesgos relacionados con las actividades que desempeña en la prestación de servicios se identifican a través de una administración integral de riesgos de manera tal que la gestión de los riesgos coadyuve para la toma de decisiones de la Casa de Bolsa.

La estructura de la administración de riesgos de la Casa de Bolsa está encabezada por el Consejo de Administración, el cual autorizó la constitución de un Comité de Riesgos y una Unidad independiente y especializada (UAIR), la cual tiene las facultades necesarias para administrar integralmente los riesgos en el desarrollo de las operaciones que se realizan para vigilar el apego a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos.

La Casa de Bolsa se apega a las disposiciones aplicables a las casas de bolsa, bajo la premisa de gestión que le permite identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y en su caso, mitigar los diferentes riesgos a los que se enfrenta día a día en la operación, así como la correcta y oportuna revelación de los mismos, con la finalidad de ofrecer y mantener rentabilidad y operación acorde a su capital. Para cumplimiento de lo antes descrito, las actividades se encuentran detalladas en el Manual para la Administración de Riesgos de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

2. 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, índices de precios, entre otros.

Metodología:

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

El Valor en Riesgo observado en la Casa de Bolsa durante el año 2014 fue el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Portafolio	VaR Promedio				% Capital Contable			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
Consolidado	16.00	15.23	14.22	15.15	2.45%	2.33%	1.94%	2.24%
Mercado de Dinero								
Portafolio en Directo	15.60	14.81	14.14	14.85	2.39%	2.27%	1.93%	2.19%
Portafolio Global	15.60	14.82	14.14	14.85	2.39%	2.27%	1.93%	2.19%
Mercado de Capitales	1.40	1.27	1.19	1.29	0.21%	0.19%	0.16%	0.19%
Mercado de Divisas	0.51	0.53	0.55	0.53	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
Mercado de Derivados								
Mercado de Derivados FWD	0.71	0.50	0.41	0.54	0.11%	0.08%	0.06%	0.08%
Mercado de Derivados Futuros de TIIIE28	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Adicionalmente se generan escenarios de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas, así como pruebas que comparan las exposiciones de riesgo estimadas con las efectivamente observadas, estos resultados son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Pruebas de sensibilidad.

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

Las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2014 de los diferentes portafolios de inversión, fueron las siguientes:

	SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO									
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIMSA - CENTAVOS	
	+1%	-1%	1PB	-1PB	1PB	-1PB	1PB	-1PB	+01	-001
Mercado de Dinero	0	0	(211,524)	211,709	(122)	122	(7,388,669)	7,392,897	585,291	(585,291)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,987)	12,454
Mercado de Forwards	0	0	35,907	(35,913)	(43,371)	43,377	0	0	(5,580)	5,580
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	364,113	(364,113)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	364,113	(364,113)	(175,617)	175,797	(43,493)	43,499	(7,388,669)	7,392,897	567,724	(567,257)
	0.1	-0.1	+ 10 pb	-10PB	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10 pb	- 10 pb	+10	-0.10
Mercado de Dinero	0	0	(1,997,377)	2,015,914	(1,218)	1,221	(73,697,201)	74,120,000	5,852,908	(5,852,908)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	(100,590)	147,652
Mercado de Forwards	0	0	358,834	(359,366)	(433,423)	434,052	0	0	(55,799)	55,799
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	1,820,564	(1,820,564)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1,820,564	(1,820,564)	(1,638,543)	1,656,548	(434,641)	435,273	(73,697,201)	74,120,000	5,696,520	(5,649,458)
	1	-1	+ 100 pb	-100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	0.25	+0.25
Mercado de Dinero	0	0	(19,190,609)	21,050,133	(12,072)	12,324	(718,681,143)	761,036,755	14,632,271	(14,632,271)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	(183,901)	490,255
Mercado de Forwards	0	0	3,564,616	(3,617,834)	(4,306,164)	4,369,134	0	0	(139,496)	139,496
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	3,641,128	(3,641,128)	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	3,641,128	(3,641,128)	(15,625,993)	17,432,299	(4,318,237)	4,381,458	(718,681,143)	761,036,755	14,308,874	(14,002,520)

(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.

Concentraciones de Riesgo.

ESCENARIO ESTRÉS	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004
TOTAL	(935,314)	(8,880)	(1,313,104)	(407,083)	(30,654)	(82,710)	(4,438,747)	(1,027,932)	(220,601)	(422,391)
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	(360,472)	(724,585)	(820,744)	(5,445,966)	(52,481)	(3,987)	(1,232,222)	(14,564,260)	(2,167,715)	(1,901,673)
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	(39,283)	(436,144)	(489,749)	814,021	104,725	(19,409)	4,368,893	10,898,666	410,233	(30,752)
2009 ABRIL	19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009		19/04/2009	
TOTAL	699,097	0	1,125,167	0	(10,093)	0	8,800,038	0	593,403	0
2011	29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012		29/04/2012	
TOTAL	(1,755,024)	0	(3,413,432)	0	(47,725)	0	(9,123,693)	0	(1,011,591)	0

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. El modelo considera que en caso 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.

(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 31 de diciembre 2014

	VaR 99%	Consumo	Límite
VaR Liquidez	7.91	9.89%	80

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 transición, la cual representa la probabilidad de que un bono migre de una calificación a otra en un periodo de tiempo, Intercam estima la pérdida potencial por falta de pago en un periodo de 10 años.

31 de diciembre 2014

Nivel de confianza	Riesgo por Default
99%	-
P.E.	-
P.N.E.	-

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)

31 de diciembre 2014

Portafolio	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada	VaR
Dívisas	4,458.27	0.09	1.57	1.66
Forwards	168.26	0.12	3.41	3.53

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

2.4.1 Riesgo legal-

Definido como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

Modelo riesgo legal-

Nivel de Confianza. 99%

Horizonte de tiempo. 1 año

Con base a la definición de las Disposiciones en Materia de Riesgos, la UAIR desarrolló e implementó una metodología para estimar la pérdida potencial por la gestión de actos judiciales o administrativos relacionados con la operación de la Casa de Bolsa. En dicha estimación se incluyen los litigios en los que la entidad es actora o demandada, así como los procedimientos administrativos en que participa.

Información (previa) al cierre de diciembre de 2014
Cifras en pesos

diciembre-14			No. Casos
VaR Legal	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada	
8,280,000	5,290,000	2,990,000	64

2.4.2 Riesgo tecnológico-

La Casa de Bolsa cuenta con un con un plan de recuperación de servicios informáticos en caso de desastre (DRP), que en cumplimiento a la normatividad, tiene como objetivo contar con los procesos y sistemas de procesamiento que permitan restablecer los niveles mínimos de la operación del negocio ante fallas técnicas, eventos fortuitos o de fuerza mayor. Asimismo, se cuenta con un “site” 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 Institución.

(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)

**4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2014.
Durante el período se presentaron los siguientes excesos:**

Mesa	Fecha Exceso	Tipo de Exceso	Límite autorizado	Monto	Exceso
Forwards	15/10/2014	Posición Overnight USD	1,000,000	1,074,499	74,499
Dinero	05/11/2014	Posición Nominal M BONOS	100,000,000	101,500,000	1,500,000
Capitales	14/11/2014	Stop Loss MXN	2,000,000	2,082,880	82,880
Capitales	23/12/2014	Posición precio costo MXN	30,000,000	30,067,657	67,657
Capitales	24/12/2014	Posición precio costo MXN	30,000,000	30,067,657	67,657
Capitales	26/12/2014	Posición precio costo MXN	30,000,000	30,067,657	67,657

Calificación

Con fecha 31 de enero de 2014, Fitch México ratifica las calificaciones de riesgo contraparte de largo "A-(mex)" y "F2(mex)" con una perspectiva estable.

Con fecha 28 de noviembre de 2014, Standard & Poor s confirmo la calificación de crédito contraparte en escala nacional de largo plazo de "mxA-" y "mxA-2" con una perspectiva estable.

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

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye un análisis de los resultados obtenidos por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013.

	2014		
	Segmentos		Total
	Compraventa de divisas	Intermediación bursátil	
Comisiones y tarifas	\$ (40)	(2)	(42)
Resultado por valuación	-	95	95
Resultado por compra venta, neto	1,446	(428)	1,018
Ingresos (gastos) por intereses, neto	7	585	592
Margen financiero por intermediación	1,453	252	1,705
Ingresos totales de la operación	1,413	250	1,663
Otros egresos de operación	(2)	(1)	(3)
Gastos de administración y promoción	(1,274)	(230)	(1,504)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 137	19	156
Impuesto a la utilidad causado y diferido			(40)
Resultado neto		\$	116

(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)

	2013		
	Segmentos		
	Compraventa de divisas	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas	\$ <u>(35)</u>	<u>(6)</u>	<u>(41)</u>
Resultado por valuación	2	-	2
Resultado por compra venta, neto	1,367	241	1,608
Ingresos (gastos) por intereses, neto	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,373</u>	<u>242</u>	<u>1,615</u>
Ingresos totales de la operación	1,338	236	1,574
Otros egresos de operación	(23)	(1)	(24)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,173)</u>	<u>(210)</u>	<u>(1,383)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ <u>142</u>	<u>25</u>	167
Impuesto a la utilidad causados y diferidos			<u>(31)</u>
Resultado neto		\$	<u>136</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(20) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 32	48
Actividades fiduciarias	1	-
Ofertas públicas	12	9
Transferencias de fondos	36	32
Custodia administración de bienes	10	6
Operaciones con sociedades de inversión (nota 13)	14	9
Otras	<u>-</u>	<u>5</u>
Total	\$ 105	109
	===	===
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsa Mexicanas de Valores	\$ 3	3
INDEVAL	2	2
Comisiones bancarias	75	69
Asesoría y mediación	52	58
Brokers e intermediarios financieros	13	14
Otras	<u>2</u>	<u>4</u>
Total	\$ <u>147</u>	<u>150</u>
Comisiones y tarifas, netas	\$ (42)	(41)
	===	===

(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 (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa (7 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2014 y 2013).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa mantenía una posición corta de 2.19 y 3.12 millones de dólares, respectivamente, las cuales están dentro de los límites señalados y se valuaron al tipo de cambio de \$14.7414 y \$13.0843 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$15.0832 pesos por dólar.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado neto por compraventa de divisas, inversiones en valores, reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Moneda:		
Dólar americano	\$ 1,232	1,348
Euro	119	78
Dólar canadiense	28	18
Otras	<u>61</u>	<u>44</u>
Resultado por compra venta de divisas	\$ 1,440	1,488
Pérdida (utilidad) en la compra venta de inversiones en valores	(423)	145
Pérdida por compra venta de derivados	(5)	(31)
Utilidad por compra venta de metales	<u>6</u>	<u>6</u>
Resultado por compra venta, neto	\$ <u>1,018</u>	<u>1,608</u>
Intereses de disponibilidades	2	2
Intereses en inversiones en valores	54	745
Premios por reportos, neto	531	(741)
Ingreso por valorización de divisas, neto	11	6
Gastos por intereses de préstamos	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>
Resultado neto de ingresos y gastos por intereses	\$ <u>592</u>	<u>5</u>
Resultado por valuación en inversiones en valores	(1)	-
Resultado por valuación en reportos	(39)	13
Resultado por valuación en forwards	<u>135</u>	<u>(11)</u>
	<u>95</u>	<u>2</u>
Margen financiero por intermediación	\$ <u>1,705</u>	<u>1,615</u>
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(22) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes recibidos en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos de deuda gubernamental:		
Certificados de la Tesorería	\$ 1,721	188
Bonos de protección al ahorro semestral	491	10
Bonos de protección al ahorro trimestral	2	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	2,628	1,162
Udibonos	569	171
Bonos del Gobierno Federal a 20 años	<u>941</u>	<u>188</u>
	<u>6,352</u>	<u>1,721</u>
Títulos de deuda bancaria:		
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	437	664
Bonos bancarios de desarrollo	-	200
Certificados de depósito	480	311
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>531</u>	<u>37</u>
	<u>1,448</u>	<u>1,212</u>
Otros títulos de deuda:		
Certificados bursátiles públicos	114	58
Certificados bursátiles privados	689	321
Certificados bursátiles a corto plazo	213	156
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	434	448
Nota estructurada Med. Pzo. emit. en el extranjero	-	57
Títulos de deuda en el extranjero	110	213
Certificado bursátil segregable udizado	11	13
Obligaciones subordinadas T.C. Fix	59	79
Certificado bursátil bancario	<u>523</u>	<u>36</u>
	<u>2,153</u>	<u>1,381</u>
Títulos de deuda a la hoja siguiente	\$ <u>9,953</u>	<u>4,314</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total de títulos de deuda de la hoja anterior	\$ <u>9,953</u>	<u>4,314</u>
Acciones:		
De empresas industriales, comerciales y de servicios	1,360	1,263
De casas de bolsa y grupos financieros	696	3
De empresas extranjeras en BMV	41	41
Naftrac	212	157
Acciones cotizadas en el SIC	95	58
Referidas a certificados bursátiles	12	12
Track's extranjeros	107	58
FIBRAS Certificados inmobiliarios	44	39
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	2,230	1,852
Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable	<u>120</u>	<u>83</u>
Total acciones	<u>4,917</u>	<u>3,566</u>
Total	<u>14,870</u>	<u>7,880</u>

(23) Compromisos y contingencias-

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como consecuencia de las operaciones propias de sus actividades la Casa de Bolsa, con base a la opinión de sus asesores legales internos y externos, no tiene conocimiento de reclamación alguna que implique la generación de un pasivo contingente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa tiene contratos por prestación de servicios (a recibir) relacionados con su operación, menores al 5% de los gastos de operación, los cuales forman parte de su gasto corriente.
- (c) Como se describe en la nota 14, la Casa de Bolsa tiene compromisos contraídos por la adquisición de inmuebles cuyos vencimientos son de los años 2014 al 2020.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(24) Pronunciamientos regulatorios y normativos emitidos recientemente-

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

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

(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 D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO-** En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento-** Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamental.

(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** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos.

La Administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las mismas no generarán efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa.

“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”.

RUBRICA

José Pacheco Meyer
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control Interno

RUBRICA

Jorge Ricárdez Pacheco
Director de Contraloría

RUBRICA

Jesús Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría