

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(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 2015.

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; y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, 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 2015, 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.

Párrafos 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 2015 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.

(Continúa)

Como se describe en la nota 1 a los estados financieros, a partir del 1° de septiembre de 2015, Intercam Grupo Financiero S. A. de C. V., llevó a cabo una reestructura corporativa de acuerdo a su plan de negocio la cual consistió en transferir la operación cambiaria de la Casa de Bolsa a Intercam Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero (el Banco), para lograr eficiencias a través de sinergias entre sus diferentes unidades operativas. Como resultado de lo anterior, la Casa de Bolsa transfirió al Banco el personal encargado de operar la actividad cambiaria asumiendo este último las obligaciones laborales por los servicios devengados de dicho personal a la fecha del traspaso.

Atentamente,

RUBRICA

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2016.



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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedad en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se describe en la nota 1 a los estados financieros, a partir del 1° de septiembre de 2015, Intercam Grupo Financiero S. A. de C. V., llevó a cabo una reestructura corporativa de acuerdo a su plan de negocio la cual consistió en transferir la operación cambiaria de la Casa de Bolsa a Intercam Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero (el Banco), para lograr eficiencias a través de sinergias entre sus diferentes unidades operativas. Como resultado de lo anterior, la Casa de Bolsa transfirió al Banco el personal encargado de operar la actividad cambiaria asumiendo este último las obligaciones laborales por los servicios devengados de dicho personal a la fecha del traspaso.



KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C. P. C. Alejandro De Alba Mora

22 de febrero de 2016.

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

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

Operaciones por Cuenta de Terceros	2015	2014	Operaciones por Cuenta Propia	2015	2014
Operaciones cuenta de terceros:			Cuentas de registro propias:		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 89	-	Deuda gubernamental	\$ -	3,859
Liquidación de operaciones de clientes	<u>532</u>	<u>2,283</u>	Otros títulos de deuda	<u>508</u>	<u>551</u>
	<u>621</u>	<u>2,283</u>		<u>508</u>	<u>4,410</u>
Operaciones en custodia:					
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22)	<u>18,603</u>	<u>14,870</u>	Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:		
			Deuda gubernamental	-	133
Operaciones de administración:			Otros títulos de deuda	<u>508</u>	<u>551</u>
Operaciones de reporte de clientes	5,770	3,935		508	684
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,238	4,473	Otras cuentas de registro	18	-
Operaciones de compra de derivados	290	171			
Operaciones de venta de derivados	1,393	3,113			
Fideicomisos administrados	<u>286</u>	<u>322</u>			
	<u>13,977</u>	<u>12,014</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>33,201</u>	<u>29,167</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>1,034</u>	<u>5,094</u>
Activo	2015	2014	Pasivo y Capital Contable	2015	2014
Disponibilidades (nota 5)	<u>204</u>	<u>778</u>	Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 13):		
Cuentas de margen (nota 5)	<u>35</u>	<u>143</u>	De corto plazo	\$ 5	-
Inversiones en valores (nota 6):			De largo plazo	<u>40</u>	<u>52</u>
Títulos para negociar	35,663	19,700		45	52
Títulos conservados a vencimiento	<u>336</u>	<u>759</u>	Acreedores por reporto (nota 7)	<u>35,828</u>	<u>20,586</u>
	<u>35,999</u>	<u>20,459</u>	Derivados (nota 8):		
Derivados (nota 8):			Con fines de negociación	<u>12,783</u>	<u>9,596</u>
Con fines de negociación	<u>12,916</u>	<u>9,722</u>	Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	<u>1,833</u>	<u>5,936</u>	Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1	26
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	<u>235</u>	<u>227</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	1,665	5,662
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)	<u>1</u>	<u>1</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)	<u>386</u>	<u>791</u>
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)	<u>61</u>	<u>28</u>		2,052	6,479
Otros activos, neto (nota 12):			Créditos diferidos	<u>2</u>	<u>18</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	61	131	Total pasivo	<u>50,710</u>	<u>36,731</u>
Otros activos	<u>2</u>	<u>2</u>	Capital contable (nota 17):		
	<u>63</u>	<u>133</u>	Capital contribuido:		
			Capital social	<u>356</u>	<u>356</u>
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	77	77
			Resultados de ejercicios anteriores	263	147
			Resultado neto	<u>(59)</u>	<u>116</u>
				<u>281</u>	<u>340</u>
			Total capital contable	<u>637</u>	<u>696</u>
			Compromisos y contingencias (nota 23)		
Total activo	\$ <u>51,347</u>	<u>37,427</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>51,347</u>	<u>37,427</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los índices de capitalización con respecto a los requerimientos por riesgo de mercado, de crédito y operacional al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son del 17.41% y 14.16%, 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.intercam.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

RUBRICA

Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones Bursátiles

RUBRICA

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad

RUBRICA

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de Cumplimiento y Auditoría

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

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)	\$ 114	105
Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)	<u>(143)</u>	<u>(147)</u>
	(29)	(42)
Ingresos por asesoría financiera	<u>4</u>	<u>1</u>
Resultado por servicios	<u>(25)</u>	<u>(41)</u>
Utilidad por compra-venta (nota 21)	1,767	1,828
Pérdida por compra-venta (nota 21)	(1,476)	(810)
Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 21)	20,023	10,006
Gasto por intereses (notas 7 y 21)	(19,266)	(9,414)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(19)</u>	<u>95</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,029</u>	<u>1,705</u>
Ingresos totales de operación	1,004	1,664
Otros ingresos (egresos) de la operación	7	(19)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,103)</u>	<u>(1,489)</u>
Resultado de operación antes de impuesto sobre la renta (ISR)	(92)	156
ISR causado (nota 16)	(1)	(45)
ISR diferido (nota 16)	<u>34</u>	<u>5</u>
Resultado neto	\$ <u><u>(59)</u></u>	<u><u>116</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

Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones
Bursátiles

RUBRICA

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y 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 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
				<u>Total del capital contable</u>	
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	-	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
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	116	(116)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(59)	(59)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 356	77	263	(59)	637

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

Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones Bursátiles

RUBRICA

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y 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 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	\$ (59)	116
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	43	39
Impuesto sobre la renta causado y diferido	(33)	40
Participación del personal en las utilidades causada y diferida	<u>1</u>	<u>14</u>
	(48)	209
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Cuentas margen	108	(98)
Inversiones en valores	(15,540)	(3,156)
Acreeedores por reporto	15,242	3,469
Derivados, neto	(7)	(135)
Otros activos operativos	4,103	(3,540)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(7)	(7)
Otros pasivos operativos	<u>(4,444)</u>	<u>3,632</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(593)</u>	<u>374</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmueble, mobiliario y equipo, neto	(30)	(27)
Disminución (incremento) de activos intangibles	49	(42)
Enajenación de inversiones en acciones	<u>-</u>	<u>3</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	19	(66)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(104)</u>
(Disminución neta) aumento neto de disponibilidades	(574)	204
Disponibilidades al inicio del año	<u>778</u>	<u>574</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>204</u></u>	\$ <u><u>778</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

Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones
Bursátiles

RUBRICA

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y
Contabilidad

RUBRICA

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y 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 2015 y 2014

(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 2015 y 2014, 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-

A partir del 1° de septiembre de 2015, el Grupo Financiero, llevó a cabo una reestructura corporativa de acuerdo a su plan de negocio la cual consistió en transferir la operación cambiaria de la Casa de Bolsa a InterCam Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, InterCam Grupo Financiero (el Banco), para lograr eficiencias a través de sinergias entre sus diferentes unidades operativas. Como resultado de lo anterior, la Casa de Bolsa transfirió al Banco el personal encargado de operar la actividad cambiaria asumiendo este último las obligaciones laborales por los servicios devengados de dicho personal a la fecha del traspaso (ver nota 15).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 22 de febrero de 2016, Carlos Enrique Valenzuela Dosal, Director General, Miguel Ángel Vences Linares, Director General Adjunto de Cumplimiento y Auditoría, Rodolfo Zafra Seoane, Director de Control de Operaciones Bursátiles y Norberto Raúl Fernández Linares, Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad, 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.

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 en vigor a la fecha del balance general consolidado establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(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 criterios de contabilidad mencionados en el último párrafo de la hoja anterior, señalan como proceso de supletoriedad aplicar lo dispuesto por la Comisión para instituciones de crédito y en un contexto más amplio lo establecido en la Norma de Información Financiera Mexicana (NIF) A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que no contravengan las disposiciones de la Comisión, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los 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, reporto y operaciones derivadas, así como la evaluación de la realización del activo por impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, la estimación de recuperación de las cuentas por cobrar y la determinación de las obligaciones laborales al retiro. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra venta de divisas, inversiones en valores, reportos y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa 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.

El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos años 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>
2015	\$ 5.381175	2.10%	10.39%
2014	5.270368	4.18%	12.34%
2013	5.058731	3.78%	11.76%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, que se acompañan, incluyen las cifras de la Casa de Bolsa y de su Subsidiaria Inmobiliaria Tíber 63, S. A. de C. V. (la Inmobiliaria), en la que participa del 99.99% de su capital.

(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 Inmobiliaria cuya actividad principal es adquirir, administrar y otorgar en arrendamiento inmuebles, posee a su vez el control y por lo tanto consolida a las siguientes subsidiarias, Inmobiliaria Tíber 9, S. A. de C. V., Inmobiliaria Tíber 10, S. A. de C. V. e Inmobiliaria Tíber 67, S. A. de C. V.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la mayor parte de los ingresos por arrendamiento y prestación de servicios de la Inmobiliaria se derivan de contratos celebrados con la Casa de Bolsa y compañías relacionadas.

Los saldos y transacciones importantes entre la Casa de Bolsa y su subsidiaria han sido eliminados en la consolidación.

(c) Disponibilidades-

Este rubro está integrado por efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, remesas en camino y operaciones de compra venta de divisas a 24 y 48 horas, los cuales son considerados de inmediata realización. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización de dicha moneda al cierre del ejercicio. Los intereses ganados y utilidades o pérdidas en valuación se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una 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 el Banco Central el mismo día conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio.

(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 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2015 y 2014, 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. A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros", se les da tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores".

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar y/o por cobrar mencionadas en el último párrafo de la hoja 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 reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral 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 reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Asimismo, en el caso 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, las cuales sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable; el tratamiento contable de los derivados 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.

(h) *Otras cuentas por cobrar-*

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

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

(i) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula usando el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Bolsa.

(j) *Inversiones permanentes en acciones-*

De acuerdo con lo señalado por la Comisión, las inversiones permanentes en acciones en las que 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) *Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

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

El ISR y PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(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 2015 y 2014, 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 2015, 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.

(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 valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en 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 valores, se reconocen en resultados 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 comisiones cobradas a clientes por operaciones de compraventa de valores, acciones y divisas se reconocen en resultados cuando se pactan las operaciones.

Las comisiones por participación en las colocaciones y en las ofertas públicas de adquisición, así como las comisiones por administración y custodia de valores se reconocen dentro del rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado consolidado de resultados al momento de colocación, lo cual coincide con el momento en que la Casa de Bolsa obtiene el derecho a cobrar la comisión respectiva.

(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 de su realización.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(4) Nuevos pronunciamientos contables-

Nuevos pronunciamientos contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió una nueva NIF, la cual se menciona a continuación:

- **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. La Casa de Bolsa no adoptó esta NIF anticipadamente.

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. La mejora que genera cambios contables y que entró en vigor para el ejercicio iniciado el 1o. de enero de 2015, es la siguiente:

- Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos 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 cobros anticipados.

La NIF y Mejora 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades y cuentas de margen-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las disponibilidades de la Casa de Bolsa en moneda nacional y extranjera valorizadas en millones de pesos utilizando el tipo de cambio de cierre del año, se integran como se muestra a continuación:

<u>Disponibilidades</u>	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Sin restricción:				
Caja	\$ 37	-	37	171
Bancos	15	36	51	289
Metales finos amonedados	-	-	-	5
Otras disponibilidades	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>6</u>	<u>82</u>
	<u>54</u>	<u>40</u>	<u>94</u>	<u>547</u>
Restringidas:				
Divisas a recibir	-	1,660	1,660	3,418
Otras	<u>36</u>	<u>7</u>	<u>43</u>	<u>52</u>
	36	1,667	1,703	3,470
Divisas por entregar	<u>-</u>	<u>(1,593)</u>	<u>(1,593)</u>	<u>(3,239)</u>
Total	\$ 90	114	204	778
	====	=====	=====	=====

(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)

Los saldos de caja y en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<u>Caja</u>	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)	Equivalente en moneda nacional	Equivalente en moneda nacional
Moneda nacional	-	\$ 37	52
Dólar americano	-	-	80
Euro	-	-	19
Dólar canadiense	-	-	11
Otros	-	<u>-</u>	<u>9</u>
		\$ 37	171
		===	===
 <u>Bancos</u>			
Moneda nacional	-	\$ 15	64
Dólar americano	1.1	19	172
Euro	0.7	13	38
Dólar canadiense	0.1	2	-
Otros	0.1	<u>2</u>	<u>15</u>
		\$ 51	289
		===	===

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Moneda		Moneda	
	Extranjera equivalente a dólares (en millones)		Extranjera equivalente a dólares (en millones)	
	<u>Nacional</u>		<u>Nacional</u>	
Divisas a recibir:				
Dólares americanos	92.7	\$ 1,599	218	\$ 3,216
Euros	3.5	61	13	185
Dólares canadienses	-	-	1	13
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Total	96.2	\$ 1,660	232	\$ 3,418
	===	=====	===	=====
Divisas a entregar (*):				
Dólares americanos	89.2	\$ 1,539	204	\$ 3,000
Euros	3.1	53	14	201
Dólares canadienses	-	-	2	24
Otros	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>14</u>
Total	92.3	\$ 1,593	221	\$ 3,239
	===	=====	===	=====

(*) El rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, incluye al 31 de diciembre de 2014 \$5, 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 2015 y 2014, se tienen cuentas de margen por operaciones derivadas (forwards), mediante depósitos con contrapartes por \$35 y \$143, 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)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

<u>Títulos para negociar-</u>	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de desarrollo del Gobierno				
Federal	\$ -	34,763	34,763	16,665
Bonos de protección al ahorro mensual	-	316	316	808
Bonos de protección al ahorro				
trimestral	-	3	3	9
Bonos de protección al ahorro				
semestral	-	16	16	16
Udibonos	-	-	-	267
Bonos	1	-	1	464
Certificados de la Tesorería de la				
Federación	24	47	71	655
Operaciones fecha valor:				
Bonos del Gobierno Federal	-	-	-	(388)
Subtotal de valores				
gubernamentales	<u>25</u>	<u>35,145</u>	<u>35,170</u>	<u>18,496</u>
Otros títulos de deuda:				
Pagaré con rendimiento liquidable al				
vencimiento	-	-	-	125
Certificados bursátiles públicos	-	16	16	17
Certificados bursátiles corporativos	3	-	3	3
Certificados bursátiles bancarios	-	292	292	498
Títulos de organismos financieros				
multilaterales	-	<u>173</u>	<u>173</u>	<u>495</u>
Subtotal de otros títulos de				
deuda a la hoja siguiente	<u>3</u>	<u>481</u>	<u>484</u>	<u>1,138</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$ <u>28</u>	<u>35,626</u>	<u>35,654</u>	<u>19,634</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>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Sin restricción</u>	<u>Restringidos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$ <u>28</u>	<u>35,626</u>	<u>35,654</u>	<u>19,634</u>
Acciones:				
Acciones industriales, comerciales y de servicios	6	-	6	30
Tracks extranjeros	3	-	3	-
Certificados inmobiliarios	-	-	-	6
Acciones de sociedades de inversión:				
Instrumentos de renta variable	-	-	-	21
Instrumentos de deuda	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
Subtotal de acciones	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>66</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>37</u>	<u>35,626</u>	<u>35,663</u>	<u>19,700</u>
	==	=====	=====	=====
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Bonos de protección al ahorro semestral	\$ -	-	-	422
Otros títulos de deuda:				
Certificado bursátil público	<u>4</u>	<u>332</u>	<u>336</u>	<u>337</u>
Total	\$ <u>4</u>	<u>332</u>	<u>336</u>	<u>759</u>
	==	====	====	====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de inversiones en valores por un importe de \$1 y \$54, respectivamente.

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2015, se integra 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, excepto cuando se indica diferente)

	Títulos para <u>negociar</u>	Títulos conservados <u>a vencimiento</u>	Total
Vencimiento:			
Menor a 1 mes	\$ 8	-	\$ 8
Mayor a 1 mes y hasta 1 año	487	-	487
Mayor a 1 año y hasta 3 años	17,288	-	17,288
Mayor a 3 años y hasta 5 años	17,853	-	17,853
Mayor a 5 años	18	336	354
Acciones (sin vencimiento)	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
Total	\$ 35,663 =====	336 ===	\$ 35,999 =====

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2014, se integra como sigue:

	Títulos para <u>negociar</u>	Títulos conservados <u>a vencimiento</u>	Total
Vencimiento:			
Menor a 1 mes	\$ 127	-	\$ 127
Mayor a 1 mes y hasta 1 año	889	422	1,311
Mayor a 1 año y hasta 3 años	11,128	-	11,128
Mayor a 3 años y 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 2015 y 2014, los títulos de deuda diferentes a valores gubernamentales mayores al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

2015				Tasa
<u>Emisora</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corte</u>	<u>Promedio</u>
90 OAXACA 11	\$ 60	junio 2019	91 días	4.43%
90 CBPF 48	72	julio 2018	28 días	4.55%
2U CBIC008 231207	101	septiembre 2016	192 días	2.15%
90 VERACB 12-2	102	agosto 2020	91 días	5.43%
JI CABEI 1-10	130	agosto 2020	28 días	3.99%
94 BINTER 13-3	<u>338</u>	septiembre 2016	28 días	4.72%
TOTAL	\$ 803 =====			

(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				Tasa
<u>Emisora</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corte</u>	<u>Promedio</u>
JI CABEI 1-14	\$ 72	julio 2018	28 días	3.60%
94 COMPART 14	85	junio 2019	28 días	3.70%
94 BINTER 13-3	102	septiembre 2016	28 días	4.70%
JI CABEI 1-12	119	febrero 2015	28 días	3.43%
I BACTINV 15014	125	enero 2015	28 días	3.50%
94 BANAMEX 10-3	134	noviembre 2015	28 días	3.58%
94 BINBUR 13-2	150	mayo 2016	28 días	3.55%
JI CABEI 1-10	304	agosto 2020	28 días	3.96%
90 CBPF 48	<u>336</u>	septiembre 2047	28 días	4.24%
TOTAL	\$ 1,427			
	=====			

(7) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto se integran como se muestra a continuación:

	2015		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación	4	\$ 47	46
Bonos de protección al ahorro mensual	6	316	316
Bonos de protección al ahorro trimestral	4	3	3
Bonos de protección al ahorro semestral	8	16	15
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	5	<u>34,763</u>	<u>34,660</u>
Subtotal a la hoja siguiente		\$ <u>35,145</u>	<u>35,040</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>2015</u>		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
Subtotal de la hoja anterior		\$ 35,145	<u>35,040</u>
Títulos privados-			
Títulos de organismos financieros			
multilaterales	4	173	168
Certificado bursátil público	14	16	15
Certificado bursátil bancario	9	<u>292</u>	<u>273</u>
Subtotal		<u>481</u>	<u>456</u>
Total de títulos para negociar		<u>35,626</u>	<u>35,496</u>
De títulos conservados a vencimiento:			
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	10	<u>332</u>	<u>332</u>
Total de títulos conservados a vencimiento		<u>332</u>	<u>332</u>
Total de reportos		<u>35,958</u>	<u>35,828</u>
Reportos con títulos adquiridos en reporto ⁽¹⁾			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	4	-	-
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	4	<u>-</u>	<u>-</u>
Total operaciones en reporto		\$ 35,958	35,828
		=====	=====

⁽¹⁾ Ver explicación en la hoja 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)

	<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 a la			
hoja siguiente		\$ <u>19,984</u>	<u>19,831</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2014		
	<u>Plazo promedio</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Efectivo a entregar</u>
Total de títulos para negociar de la hoja anterior		\$ <u>19,984</u>	<u>19,831</u>
De títulos conservados a vencimiento:			
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		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		\$ <u>20,739</u>	<u>20,586</u>
		=====	=====

⁽¹⁾Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de operaciones de reporto un importe de \$1,519 y \$1,294, así como gastos por intereses de \$770 y \$763.

(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 2015 y 2014, los instrumentos financieros derivados (forwards) se analizan como se muestra a continuación:

<u>Divisa operada</u>	<u>2015</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	320	\$ 5,527	5,527	-
Euros	60	1,032	1,032	-
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>(6,216)</u>	<u>-</u>	<u>6,216</u>
		<u>343</u>	<u>6,559</u>	<u>6,216</u>
<u>Forwards a entregar:</u>				
Dólares americanos	(321)	(5,536)	-	5,536
Euros	(60)	(1,031)	-	1,031
Contrapartida en moneda nacional	<u>-</u>	<u>6,357</u>	<u>6,357</u>	<u>-</u>
		<u>(210)</u>	<u>6,357</u>	<u>6,567</u>
Total		\$ 133	12,916	12,783
		=====	=====	=====

(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				
<u>Divisa operada</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>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>(301)</u>	<u>4,692</u>	<u>4,993</u>
Total		\$ 126	9,722	9,596
		=====	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de derivados (forwards) se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efecto por valuación de operaciones vigentes (neto)	\$ 7	135
Resultado por compra-venta (neto)	<u>315</u>	<u>(5)</u>
Total	\$ 322	130
	====	====

(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 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por liquidación en operaciones por compraventa de divisas	\$ 1,599	3,245
Deudores por liquidación en operaciones de inversiones en valores	-	2,568
Deudores por liquidación en operaciones de reportos	53	73
Otros deudores por liquidación en operaciones	35	40
Premios, comisiones y derechos por cobrar	4	7
Clientes cuenta corriente	19	14
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	36	3
Préstamos y otros adeudos del personal	2	1
Otros deudores (incluyen en 2015 \$82 de cuentas por cobrar a Intercam Banco (ver nota 13))	<u>146</u>	<u>36</u>
	1,894	5,987
Menos:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>61</u>	<u>51</u>
Total	\$ <u>1,833</u>	<u>5,936</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)

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inmuebles (*)	5 %	\$ 198	185
Mobiliario y equipo de oficina	10 %	110	99
Equipo de transporte	10 y 25 %	10	10
Equipo de cómputo	15 %	<u>83</u>	<u>77</u>
		401	371
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(166)</u>	<u>(144)</u>
Total		\$ 235	227
		===	===

(*) Los inmuebles garantizan un préstamo bancario que al 31 de diciembre de 2015, asciende a \$45 (ver nota 13). Durante 2015 se obtuvo en dación de pago un inmueble por un importe de \$6.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cargo a resultados por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es de \$22, en cada año.

(11) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, corresponden a Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V. con valor de \$1, en cada año.

Durante el ejercicio 2014, se realizó la venta de la acción que la Casa de Bolsa tenía en el Club de Golf Chapultepec en \$3.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros por amortizar	\$ 2	5
Gastos de remodelación	5	63
Depósitos en garantía	6	7
Software	103	112
Gastos de instalación	1	7
Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles	3	4
Otros activos	<u>15</u>	<u>9</u>
	135	207
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(72)</u>	<u>(74)</u>
Total	\$ 63	133
	===	===

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cargo a resultados por amortización de otros activos es de \$21 y \$17, respectivamente.

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2015 y 2014, se muestran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas de cheques e inversión:		
Intercam Banco	\$ <u>191</u>	<u>639</u>
Créditos recibidos de Intercam Banco:		
Tarjeta de crédito de la Casa de Bolsa	\$ -	1
Préstamos ⁽¹⁾	<u>45</u>	<u>52</u>
	\$ <u>45</u>	<u>53</u>

(1) Ver explicación en la hoja siguiente.

**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>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar:		
Intercam Banco (nota 9)	\$ <u>82</u>	<u>-</u>
Operaciones de reporto		
Intercam Banco:		
Saldo pasivo (ventas)	\$ (4,500)	(511)
Deudores por reporto	<u>508</u>	<u>4,326</u>
	\$ <u>(3,992)</u>	<u>3,815</u>
Operaciones cambiarias 24/48 hrs por liquidar		
Intercam Banco:		
Posición activa (ventas)	\$ 198	884
Posición pasiva (compras)	<u>(40)</u>	<u>(915)</u>
	\$ <u>158</u>	<u>(31)</u>
Cuentas por pagar:		
Intercam Banco (notas 14 y 15)	\$ <u>22</u>	<u>-</u>

Los ingresos obtenidos por la Casa de Bolsa por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos, S. A. de C. V. (Intercam Fondos) administra y distribuye ascendieron a \$19 y \$14, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egresos por-		
Intercam Banco (servicios por referenciación de clientes)	\$ 39	25
Comispro S.C. (uso de marca y aviso comercial)	1	1
Arrendadora Tíber, S. A. de C. V. (arrendamientos de autos)	<u>4</u>	<u>5</u>
Total de egresos	\$ <u>44</u>	<u>31</u>
	==	==

⁽¹⁾ Corresponde a dos préstamos bancarios de fecha 14 de febrero de 2014, garantizado con inmuebles, por un importe inicial 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 2015 y 2014 ascendieron a \$3 y \$6.

(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 2015 y 2014, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos por pagar	-	33
Impuesto al valor agregado	16	4
Otros impuestos y derechos por pagar	3	30
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	8	2
Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)	3	20
Provisiones para obligaciones diversas	6	18
Divisas a entregar (ver nota 5)	-	5
Saldos contables acreedores de disponibilidades	328	676
Otros (incluyen en 2015 \$22 de cuentas por pagar a Intercam Banco (ver nota 13))	<u>22</u>	<u>3</u>
Total	\$ 386	791
	===	===

(15) Beneficios a los empleados-

En el mes de septiembre de 2015 y noviembre del 2014, la Casa de Bolsa transfirió 1,157 y 246 empleados a su compañía relacionada Intercam Banco, respectivamente, por lo que éste último asumió las obligaciones laborales del personal transferido incluidas las adquiridas hasta dichas fechas 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 2015 y 2014. Los componentes del costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se menciona en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2015			2014		
	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	2	5	-	-	-
	=	=	=	=	=	=

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014.

	2015			2014		
	Beneficios			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 definidos (OBD):						
Personal de la Casa de Bolsa	\$ 20	6	26	17	4	21
Personal transferido al Banco*	<u>(17)</u>	<u>(5)</u>	<u>(22)</u>	-	-	-
	3	1	4	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)	\$ 3	-	3	17	3	20
	==	=	==	==	=	==

* Como resultado de la transferencia en 2015 de personal al Banco por parte de la Casa de Bolsa, ésta última reconoció una cuenta por pagar de \$22, correspondiente a las obligaciones laborales al retiro del personal transferido a la fecha del traspaso.

(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 2015 y 2014 se mencionan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.70%	7.39%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (incluye carrera salarial)	5.04%	4.00%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	6.60%	7.39%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	18 años	18 años

(16) Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

El ISR causado por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, asciende a \$45.

A continuación 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 ISR y PTU, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de ISR	\$ (92)	156
	=====	=====
ISR a la tasa del 30% sobre la utilidad antes de ISR	\$ -	(47)
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Ajuste anual por inflación deducible	-	10
No deducibles	-	(6)
Otros, neto	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
ISR causado (únicamente de la subsidiaria en 2015)	(1)	(45)
ISR diferido	<u>34</u>	<u>5</u>
Ingreso (gasto) de ISR	\$ 33	(40)
	=====	=====
Tasa efectiva de ISR	-	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)

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 2015 y 2014, 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%.

Activo (pasivo):	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Valuación de inversiones en valores	\$ 19	19	(95)	(95)
Valuación de forwards	14	14	119	119
Inmuebles, mobiliario y equipo	(3)	(3)	(4)	(4)
Activos intangibles	(7)	(7)	(9)	(9)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	28	28	34	34
Provisiones	2	2	11	11
PTU causada	-	-	16	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Base para ISR y PTU diferidos	\$ 201	53	72	56
Tasa de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Activo por ISR y PTU diferidos	\$ 60	5	22	6
Reserva de valuación	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 56	5	22	6
	==	==	==	=

(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)

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2015 la Casa de Bolsa no tuvo base para cálculo de PTU. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la PTU causada ascendió a \$16, 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 2015 y 2014, 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, de los cuales durante 2015 y 2014 se efectuó el pago en efectivo por \$33 y \$71, respectivamente.

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2015, se aprobó un decreto de pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$95. Posteriormente, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2015, se aprobó dejar sin efecto el decreto del pago de dividendos antes mencionado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto del ejercicio.

(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 2015 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 y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$319 y \$72, respectivamente (\$312 y \$121, respectivamente, en 2014).

(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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, asciende a \$552 y \$616 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos en riesgo:				
Riesgo de mercado:				
Operaciones:				
En moneda nacional con tasa nominal	\$ 25	414	2	33
Con sobre tasa moneda nacional	1,524	1,818	122	145
Con tasa real	-	86	-	7
Con tasa nominal en moneda extranjera	-	40	-	3
Operaciones en UDIS	12	2	1	-
Operaciones en divisas	-	64	-	5
Acciones y sobre acciones	<u>37</u>	<u>92</u>	<u>3</u>	<u>7</u>
Total de riesgo de mercado	1,598	2,516	128	200
Riesgo de crédito	981	1,216	78	97
Riesgo operacional	<u>591</u>	<u>618</u>	<u>47</u>	<u>49</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>3,170</u>	<u>4,350</u>	<u>253</u>	<u>346</u>

Índices de capitalización:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional	17.41%	14.16%
Capital a capital requerido total	2.18 veces	1.77 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. 1,500
Horizonte de tiempo. 1 día
Nivel de Confianza. 99%

El Valor en Riesgo observado en la Casa de Bolsa durante el año 2015, fue el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Portafolio	VaR Promedio				% Capital Contable			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
Consolidado	13.19	14.93	18.16	15.43	2.14%	2.47%	2.81%	2.47%
Mercado de Dinero								
Portafolio en Directo	13.27	14.64	17.56	15.15	2.15%	2.42%	2.72%	2.43%
Portafolio Global	13.27	14.65	17.57	15.16	2.15%	2.42%	2.72%	2.43%
Mercado de Capitales	0.15	0.14	0.16	0.15	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
Mercado de Divisas	0.81	0.55	0.45	0.60	0.13%	0.09%	0.07%	0.10%
Mercado de Derivados								
Forwards	0.72	0.60	0.86	0.73	0.12%	0.10%	0.13%	0.12%
Futuros de TIEE28	-	-	-	-	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 movimientos en tasas de interés, tipos de cambio u otros factores, tanto positivos como negativos. Los incrementos aplican sobre las tasas de interés, sobretasas, precios y tipos de cambio según corresponda. La prueba consiste en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio derivado de variaciones en los factores de valuación, considerando incrementos o decrementos predeterminados sobre sus niveles actuales o de mercado.

Las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 de los diferentes portafolios de inversión, fueron las siguientes:

	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	+1%	-1%	+ 1 pb	-1PB	+ 1 pb	- 1 pb	+ 1 pb	- 1 pb	+01	-0.01
Mercado de Dinero			66,039	-66,029	-49	49	-11,982,264	11,987,970	1,949	-1,949
Mercado de Divisas									-12,222	12,495
Mercado de Forwards			3,626	-3,626	-7,415	7,415			-2,896	2,896
Mercado de Futuros										
Mercado de Capitales	146,626	-146,626								
TOTAL	146,626	-146,626	69,665	-69,654	-7,464	7,464	-11,982,264	11,987,970	-13,170	13,443
	10%	-10%	+ 10 pb	-10PB	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10 pb	- 10 pb	+10	-0.10
Mercado de Dinero			660,872	-659,796	-485	486	-119,566,691	120,137,376	19,486	-19,486
Mercado de Divisas									-110,884	138,274
Mercado de Forwards			36,196	-36,204	-74,150	74,151			-28,964	28,964
Mercado de Futuros										
Mercado de Capitales	733,130	-733,130								
TOTAL	733,130	-733,130	697,069	-696,000	-74,635	74,636	-119,566,691	120,137,376	-120,363	147,752
	100%	-100%	+ 100 pb	-100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	0.25	+0.25
Mercado de Dinero			6,651,455	-6,543,198	-4,827	4,879	-1,170,814,148	1,227,957,853	48,715	-48,715
Mercado de Divisas									-236,922	413,282
Mercado de Forwards			361,563	-362,285	-741,317	741,420			-72,411	72,411
Mercado de Futuros										
Mercado de Capitales	1,466,260	-1,466,260								
TOTAL	1,466,260	-1,466,260	7,013,017	-6,905,483	-746,145	746,299	-1,170,814,148	1,227,957,853	-260,618	436,978

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Pruebas de estrés.

Estas pruebas consisten en someter a los portafolios a condiciones extremas o inusuales de mercado y analizar el impacto monetario por los cambios en su valor, para ello se han definido una serie de escenarios que permiten medir la alteración en el valor de las posiciones y que son similares a situaciones de estrés históricas. Estos resultados son evaluados y calculados de forma diaria y son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Casa de Bolsa.

Resultados de los escenarios de estrés al 31 de diciembre de 2015 (Cifras en pesos).

Escenario Estrés	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004
TOTAL	(379,761)	0	312,490	102,699	(84,724)	(303,322)	(6,307,112)	(1,441,559)	(17,167)	(27,954)
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	(129,429)	(194,218)	(96,156)	(1,751,192)	(167,527)	49,830	(1,467,775)	(17,406,504)	(118,404)	(166,544)
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	(2,683)	(202,401)	(205,020)	(2,518,062)	261,628	(44,686)	5,591,204	15,069,854	491,547	574,815
2009 ABRIL	29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009		29/04/2009	
TOTAL	264,427	0	534,221	0	(16,504)	0	9,595,041	0	58,884	0
2011	24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011		24/09/2011	
TOTAL	(618,535)	0	23,541	0	(80,896)	0	(12,769,540)	0	(108,028)	0

Adicionalmente la UAIR cuenta con un Plan de Contingencia ante mercados de alta volatilidad, en el cual se establecen los mecanismos y estrategias a través de los cuales sea posible conservar los niveles de capital objetivo para la operación ante movimientos adversos y no previstos en las tasas de interés de mercado, de las monedas extranjeras y de las unidades o índices en que tienen expresados los instrumentos u operaciones registradas en sus balances y en los que mantienen posiciones.

2.2 Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

(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)

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 el hecho de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos, adicionalmente se estima la pérdida generada por la aplicación de las acciones establecidas en el Plan de Contingencia de Liquidez en caso de que los recursos obtenidos por la venta anticipada de activos no sean suficientes para hacer frente a estas obligaciones.

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2015.

	VaR 99%	Consumo	Límite
VaR Liquidez	11.87	23.5%	51

2.3 Riesgo de crédito.

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las Instituciones.

Riesgo de Crédito por Operaciones con Instrumentos Financieros

Metodología para determinar el Riesgo de Crédito para operaciones del Mercado de Dinero

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015.

Nivel de confianza	Riesgo por Default
VaR 99%	-
PE 50%	-
PNE	-

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.

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015.

Portafolio	Exposición	Pérdida esperada	VaR
Divisas	0.80	0.01	0.08
Forwards	133.00	2.24	4.21

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.

(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 Riesgo operacional

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

La UAIR implementó el **Modelo de Gestión de Riesgo Operacional y Control Interno**, para lo cual ha desarrollado el **Sistema de Información Para Riesgo Operacional (SIPRO)**, a través del cual es posible registrar detalladamente los procesos y sus riesgos asociados con la finalidad de medirlos y gestionarlos. De esta forma se podrán administrar sistemáticamente los controles necesarios para la mitigación del riesgo operacional. Es así, que se pueden registrar los diferentes tipos de pérdidas que se generen en las líneas de negocio así como los gastos y recuperaciones derivados de las mismas, cumpliendo con la normatividad establecida para la medición y control del riesgo operacional.

2.4.1 Riesgo legal

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

Modelo riesgo legal

Nivel de Confianza. 99%

Horizonte de tiempo. 1 año

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Información al cierre de diciembre de 2015

	VaR 99%
VaR Legal	5.63
Pérdida Esperada	4.61
Pérdida No Esperada	1.02

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.

4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2015.

Durante el período se presentaron los siguientes excesos (cifras en dólares):

Fecha Exceso	Mesa	Tipo de Exceso	Límite autorizado	Monto	Exceso
03/12/2015	Divisas	Posición Overnight Total Corta Euros	4,430,702	4,478,474	47,772

(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)

Calificación

Con fecha 14 de diciembre de 2015, Fitch México ratifica las calificaciones de riesgo contraparte de largo “A-(mex)” y “F2(mex)” 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 2015 y 2014.

	2015		
	Segmentos		
	<u>Compraventa de divisas</u>	<u>Intermediación bursátil</u>	<u>Total</u>
Comisiones y tarifas	\$ (21)	(8)	(29)
Ingresos por asesoría financiera	-	4	4
Resultado por valuación	-	(19)	(19)
Resultado por compra venta, neto	597	(306)	291
Ingresos por intereses, neto	7	750	757
Margen financiero por intermediación	604	425	1,029
Ingresos totales de la operación	583	421	1,004
Otros egresos de operación	4	3	7
Gastos de administración y promoción	(648)	(455)	(1,103)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (61)	(31)	(92)
	===	=====	
Impuesto a la utilidad causado y diferido			33
Resultado neto			\$ (59)
			===

(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)

	2014		
	Segmentos		
	Compraventa de divisas	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas	\$ (40)	(2)	(42)
Ingresos por asesoría	<u> -</u>	<u> 1</u>	<u> 1</u>
Resultado por servicios	<u>(40)</u>	<u>(1)</u>	<u>(41)</u>
Resultado por valuación	-	95	95
Resultado por compra venta, neto	1,446	(428)	1,018
Ingresos (gastos) por intereses, neto	<u> 7</u>	<u>585</u>	<u>592</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,453</u>	<u>252</u>	<u>1,705</u>
Ingresos totales de la operación	1,413	251	1,664
Otros egresos de la operación	(18)	(1)	(19)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,259)</u>	<u>(230)</u>	<u>(1,489)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 136 =====	20 =====	156
Impuesto a la utilidad causado y diferido			<u>(40)</u>
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)

(20) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 33	32
Actividades fiduciarias	1	1
Ofertas públicas	27	12
Transferencias de fondos	21	36
Custodia administración de bienes	13	10
Operaciones con sociedades de inversión (nota 13)	<u>19</u>	<u>14</u>
Total	\$ 114	105
	===	===
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsa Mexicanas de Valores	\$ (3)	(3)
INDEVAL	(2)	(2)
Comisiones bancarias	(74)	(75)
Asesoría y mediación	(46)	(52)
Brokers e intermediarios financieros	(15)	(13)
Otras	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Total	\$ (143)	(147)
Comisiones y tarifas, netas	\$ (29)	(42)
	===	===

(21) Posición en moneda extranjera y margen financiero por intermediación-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición larga o (corta) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa (5 y 6 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa mantenía una posición larga de 2.30 y corta de 2.19 millones de dólares, respectivamente, las cuales están dentro de los límites señalados y se valuaron al tipo de cambio de \$17.2487 y \$14.7414 pesos por dólar, respectivamente. Al 22 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$18.0568 pesos por dólar.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado neto por compraventa de divisas e inversiones en valores, reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda:		
Dólar americano	\$ 466	1,232
Euro	87	119
Dólar canadiense	20	28
Otras	<u>19</u>	<u>61</u>
Resultado por compra venta de divisas	592	1,440
Pérdida en la compra venta de inversiones en valores	(621)	(423)
Resultado por compra venta de derivados	315	(5)
Utilidad por compra venta de metales	<u>5</u>	<u>6</u>
Resultado por compra venta, neto	<u>291</u>	<u>1,018</u>
Intereses de disponibilidades	2	2
Intereses en inversiones en valores	1	54
Premios por reportos, neto	749	531
Ingreso por valorización de divisas, neto	8	11
Gastos por intereses de préstamos	<u>(3)</u>	<u>(6)</u>
Resultado neto de ingresos y gastos por intereses	<u>757</u>	<u>592</u>
Resultado por valuación en inversiones en valores	(4)	(1)
Resultado por valuación en reportos	(22)	(39)
Resultado por valuación en forwards	<u>7</u>	<u>135</u>
Resultado neto por valuación a valor razonable	<u>(19)</u>	<u>95</u>
Margen financiero por intermediación	\$ 1,029	1,705
	=====	=====

(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 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos de deuda gubernamental:		
Certificados de la Tesorería	\$ 409	1,721
Bonos de protección al ahorro mensual	698	-
Bonos de protección al ahorro semestral	109	491
Bonos de protección al ahorro trimestral	304	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	6,448	2,628
Bonos del Gobierno Federal colocados en el extranjero	10	-
Udibonos	596	569
Bonos del Gobierno Federal a 20 años	<u>659</u>	<u>941</u>
	<u>9,233</u>	<u>6,352</u>
Títulos de deuda bancaria:		
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	188	437
Bonos bancarios de desarrollo	5	-
Certificados de depósito	439	480
Títulos de organismos financieros multilaterales	<u>210</u>	<u>531</u>
	<u>842</u>	<u>1,448</u>
Otros títulos de deuda:		
Certificados bursátiles públicos	365	114
Certificados bursátiles privados	832	689
Certificados bursátiles a corto plazo	388	213
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	553	434
Títulos de deuda en el extranjero	110	110
Certificado bursátil segregable udizado	8	11
Obligaciones subordinadas T.C. Fix	78	59
Certificado bursátil bancario	<u>731</u>	<u>523</u>
	<u>3,065</u>	<u>2,153</u>
Total de títulos de deuda a la hoja siguiente	\$ <u>13,140</u>	<u>9,953</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>2015</u>	<u>2014</u>
Total de títulos de deuda de la hoja anterior	\$ <u>13,140</u>	<u>9,953</u>
Acciones:		
De empresas industriales, comerciales y de servicios	1,209	1,360
De casas de bolsa y grupos financieros	645	696
De empresas extranjeras en BMV	67	41
Naftrac	80	212
Acciones cotizadas en el SIC	109	95
Referidas a certificados bursátiles	15	12
Track's extranjeros	262	107
FIBRAS Certificados inmobiliarios	100	44
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	2,788	2,230
Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable	<u>188</u>	<u>120</u>
Total acciones	<u>5,463</u>	<u>4,917</u>
Total	\$ 18,603 =====	14,870 =====

(23) Compromisos y contingencias-

- (a) La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo con la opinión de sus asesores legales y la evaluación de la administración se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- (b) Como se describe en la nota 13, 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 que se mencionan a continuación:

- 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 gubernamentales.

(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 donde se indica diferente)

- **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.

Los efectos iniciales por la entrada en vigor de la NIF D-3 a partir del 1° de enero de 2016 representa un incremento del saldo de modificaciones al plan por obligaciones pasadas aún no reconocidos, afectando el saldo inicial de utilidades retenidas del período más antiguo presentado el cual según estimaciones de la Casa de Bolsa asciende a \$1,092 (miles de pesos).

Asimismo, el saldo acumulado de Ganancias o pérdidas del Plan no reconocido (para entidades que usaron el enfoque del corredor), debe reconocerse afectando el saldo inicial de los Otros Resultados Integrales (ORI) por remediciones del período más antiguo presentado, el cual según estimaciones asciende a \$456 (miles de pesos).

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- **NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”-**
- **Boletín C-2 “Instrumentos financieros”, Documento de adecuaciones al Boletín C-2 (DA). NIF B-10 “Efectos de la inflación” y Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes”**
- **Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”-**

La Administración de la Casa de Bolsa estima a excepción del efecto del reconocimiento de la nueva NIF D-3, revelado en el segundo y tercer párrafos de esta hoja, que las nuevas NIF y las Mejoras a las mismas no generarán efectos importantes en los estados financieros consolidados 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)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información consolidada relativa a Intercam Casa de Bolsa, S. A de C. V., Intercam Grupo Financiero y Subsidiaria contenida en el presente informe, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera consolidada, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015”.

RUBRICA

Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

RUBRICA

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones
Bursátiles

RUBRICA

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría
y Contabilidad

RUBRICA

Miguel Ángel Vences Linares
Director General Adjunto de
Cumplimiento y Auditoría