

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2018.

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 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo no consolidados, correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades 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. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, los que por separado y con esta misma fecha, fueron emitidos y se adjuntan a mi informe.

Atentamente,

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2019.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Intercam Casa de Bolsa S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero y subsidiaria (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Casa de Bolsa han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

(continúa)

Instrumentos financieros derivados \$4,491 activo y \$4,492 pasivo

Ver notas 3(f) y 8 a los estados financieros consolidados

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable a la fecha del balance general consolidado, de los instrumentos financieros derivados, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados.</p>

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

(continúa)

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Casa de Bolsa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

(continúa)



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

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

C. P. C. Jorge Orendain Villacampa

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2019

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

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

Operaciones por Cuenta de Terceros		2018	2017	Operaciones por cuenta propia		2018	2017
Operaciones cuenta de terceros:				Cuentas de registro propias:			
Clientes cuentas corrientes:				Colaterales recibidos por la entidad:			
Bancos de clientes	\$	181	227	Deuda gubernamental	\$	-	800
Liquidación de operaciones de clientes		50	102	Colaterales recibidos y vendidos por la entidad:			
		231	329	Deuda gubernamental		-	800
Operaciones en custodia:				Otras cuentas de registro		8	8
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22)		33,901	32,886				
Operaciones de administración:							
Operaciones de reporte de clientes		9,222	7,983				
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		9,538	8,321				
Operaciones de compra de derivados		1,996	1,216				
Operaciones de venta de derivados		951	69				
Fideicomisos administrados		284	275				
		21,991	17,864				
Totales por cuenta de terceros	\$	56,123	51,079	Totales por cuenta propia	\$	8	1,608
Activo		2018	2017	Pasivo y capital contable		2018	2017
Disponibilidades (nota 5)		259	290	Préstamos bancarios y de otros organismos (notas 3o y 13):			
Inversiones en valores (nota 6):				De largo plazo	\$	16	26
Títulos para negociar		19,491	27,206	Acreedores por reporte (nota 7)		19,660	27,384
Títulos conservados a vencimiento		331	335	Derivados (nota 8):			
		19,822	27,541	Con fines de negociación		4,492	3,126
Derivados (nota 8):				Otras cuentas por pagar:			
Con fines de negociación		4,491	3,140	Impuestos a la utilidad por pagar		12	-
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)		218	256	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		4	2
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)		170	190	Acreedores por liquidación de operaciones		36	227
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)		1	1	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 14)		280	157
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)		-	51			332	386
Otros activos, neto (nota 12):				Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (nota 16)		3	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		49	38	Créditos diferidos		1	1
Otros activos		2	2	Total pasivo		24,504	30,923
		51	40	Capital contable (nota 17):			
				Capital contribuido:			
				Capital social		356	356
				Capital ganado:			
				Reservas de capital		77	77
				Resultados de ejercicios anteriores		84	162
				Resultado neto		(9)	(9)
						152	230
				Total capital contable		508	586
				Compromisos y contingencias (nota 23)			
				Hecho posterior (nota 24)			
Total activo	\$	25,012	31,509	Total pasivo y capital contable	\$	25,012	31,509

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El saldo histórico de capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, son del 18.43% y 26.59%, respectivamente.

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

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

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

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

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	2018	2017
Comisiones y tarifas cobradas (nota 20)	\$ 95	100
Comisiones y tarifas pagadas (nota 20)	(21)	(33)
Ingresos por asesoría financiera	<u>3</u>	<u>29</u>
Resultado por servicios	<u>77</u>	<u>96</u>
Utilidad por compra-venta (nota 21)	615	688
Pérdida por compra-venta (nota 21)	(406)	(2,043)
Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 21)	6,736	9,570
Gasto por intereses (notas 7 y 21)	(6,725)	(8,064)
Resultado por valuación a valor razonable (nota 21)	<u>(57)</u>	<u>(9)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>163</u>	<u>142</u>
Ingresos totales de operación	240	238
Otros ingresos de la operación, neto	47	61
Gastos de administración y promoción	<u>(294)</u>	<u>(287)</u>
Resultado de operación antes de impuesto sobre la renta (ISR)	(7)	12
ISR causado (nota 16)	(13)	(1)
ISR diferido (nota 16)	<u>11</u>	<u>(20)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>(9)</u></u>	<u><u>(9)</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”.

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

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

La dirección electrónica directa a la información financiera es :
https://www.intercam.com.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=549&Itemid=321&lang=es
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es:
<https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Reporte.aspx?s=13&t=1&st=0&ti=0&sti=0&n=0&tp=0>

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 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		Total del capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 356	77	203	9	645
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	9	(9)	-
Dividendos decretados (nota 17)	-	-	(50)	-	(50)
	-	-	(41)	(9)	(50)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	356	77	162	(9)	586
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(9)	9	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(9)	(9)
Efecto de ISR y PTU diferidos a resultados de ejercicios anteriores	-	-	(69)	-	(69)
	-	-	(69)	(9)	(78)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 356	77	84	(9)	508

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ (9)	(9)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	28	30
Impuesto sobre la renta causado y diferido	2	21
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	<u>1</u>	<u>1</u>
	22	43
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Inversiones en valores	7,719	2,943
Acreedores por reporto	(7,724)	(2,932)
Derivados, neto	15	(17)
Otros activos operativos	38	36
Préstamos bancarios y de otros organismos	(10)	(10)
Otros pasivos operativos	<u>(22)</u>	<u>(114)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>38</u>	<u>(51)</u>
Actividades de inversión:		
Bajas de inmueble, mobiliario y equipo, neto	1	1
Adquisición de activos intangibles y otros activos	<u>(20)</u>	<u>1</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(19)</u>	<u>2</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>(25)</u>	<u>-</u>
Disminución neta de disponibilidades	(6)	(49)
Disponibilidades al inicio del año	<u>290</u>	<u>339</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 284</u>	<u>290</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>.

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

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

**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 2018 y 2017

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Intercam Grupo Financiero y subsidiaria (en adelante la Casa de Bolsa) es subsidiaria de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero); la Casa de Bolsa se constituyó el 6 de noviembre de 2006, de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante oficio número 312-3/523651/2006 e inició operaciones el 11 de enero de 2007. Sus actividades se encuentran reguladas por la Ley del Mercado de Valores ("LMV"), por las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión (las Disposiciones regulatorias) y por la regulación de Banco de México (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra-venta de divisas, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros; la compraventa de divisas, la colocación de valores mediante ofertas públicas, y aquellas operaciones análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que le sean autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones de carácter general y realiza sus operaciones principalmente en Calle Lago Zurich 245 Piso 10, Delegación Miguel Hidalgo, Colonia Granada, Código Postal 11529, Ciudad de México.

La Casa de Bolsa cuenta con autorización del Banco Central mediante oficio número OFI/S33-001-1467 de fecha 7 de abril de 2010, para la realización de operaciones derivadas ofreciendo un producto de cobertura a los clientes.

La Casa de Bolsa le presta servicios administrativos a Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada), tal como se menciona en la nota 13.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 10.5% en función al capital global de la Casa de Bolsa, en relación con los riesgos de mercado, crédito y operacional en que incurra en su actividad, la parte básica no podrá ser inferior al 30% del capital global. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 22 de marzo de 2019, Carlos Enrique Valenzuela Dosal, Director General, Norberto Raúl Fernández Linares, Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad, Rafael Ramos Almanza Director de Auditoría Interna y Natalia Arlen Perea Martínez, Directora de Contabilidad Bursátil autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros adjuntos de 2018, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México (los Criterios de Contabilidad) en vigor a la fecha del balance general consolidado establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

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

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

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

- Nota 3j Inversiones permanentes en acciones: Si la Casa de Bolsa tiene influencia significativa
- Nota 3b Consolidación: determinación de si la Casa de Bolsa tiene control de facto sobre una subsidiaria.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

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

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa en México en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera a partir del año 2008 en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada en los últimos tres años menor al 26%), incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto, la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición de la inflación cuyo valor es determinado por el Banco Central.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El porcentaje de inflación anual y acumulado en los tres últimos ejercicios anuales y el valor de las UDI's utilizadas para determinar el índice de inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Trienio
2018	\$ 6.226631	4.92%	15.71%
2017	5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se acompañan, incluyen las cifras de la Casa de Bolsa y de su Subsidiaria Inmobiliaria Tíber 63, S. A. de C. V. (la Inmobiliaria), en la que participa del 99.99% de su capital.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la mayor parte de los ingresos por arrendamiento y prestación de servicios de la Inmobiliaria se derivan de contratos celebrados con la Casa de Bolsa y compañías relacionadas.

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

(c) Disponibilidades-

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

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una disminución de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

(d) Inversiones en valores-

Títulos para negociar-

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

Operaciones fecha valor-

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

Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la Casa de Bolsa tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los intereses de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio conforme al método de interés efectivo.

Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías.

Deterioro del valor de un título-

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable.

(e) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de activos financieros, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra el reembolso por parte del reportado del mismo precio más un premio. El interés queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario. A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros", se les da tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores".

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En caso de que la Casa de Bolsa, como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral al reportado, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar compensa la cuenta por cobrar reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

Asimismo, en el caso de que la Casa de Bolsa actuando como reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en resultados conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando la cuenta por pagar antes mencionada, valuada a costo amortizado.

Tratándose de operaciones en donde la Casa de Bolsa como reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia.

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

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación, las cuales sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable; el tratamiento contable de los derivados se describe a continuación:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

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

(g) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento.

(h) Otras cuentas por cobrar-

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

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

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo-

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

(j) Inversiones permanentes en acciones-

De acuerdo con lo señalado por la Comisión, las inversiones permanentes en acciones en las que se tiene control se consolidan (ver inciso (b) de esta nota) y aquellas en las que no se tiene control pero se ejerce influencia significativa, se registran originalmente al costo de adquisición y se valúan utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles. Los dividendos provenientes de las inversiones son reconocidos disminuyendo el valor de la inversión cuando se cobran. Las inversiones en acciones en entidades en las que no se ejerce influencia significativa se reconocen a su costo de adquisición y los dividendos se registran en el estado consolidado de resultados en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación" al momento en que se reciben.

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

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

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

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

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los ORI o directamente en un rubro del capital contable.

(l) Otros activos-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

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

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

(n) Provisiones-

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

(o) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Este rubro incluye los préstamos directos recibidos de bancos nacionales y extranjeros. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios a partes no relacionadas por \$13 y \$26, respectivamente, tienen vencimiento de 60 meses en ambos años y devengan interés a tasa de TIIE +2%, en ambos años.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida, ⁽¹⁾Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del balance general consolidado más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Planes de beneficios definidos

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos (prima de antigüedad e indemnización), se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable.

(q) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de "Valores de clientes recibidos en custodia", según las características del bien u operación.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

(r) Actualización de capital social, reservas de capital y resultados acumulados-

Se determinó multiplicando las aportaciones de capital social, reservas de capital y resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que midieron la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". A partir de la fecha antes mencionada, los movimientos en el capital contable se reconocen a su valor nominal.

(s) Reconocimiento de ingresos-

El resultado por compra-venta de divisas corresponde a la utilidad o pérdida generada por la compra-venta de divisas, piezas metálicas acuñadas y metales preciosos amonedados, cuyo registro se efectúa conforme las operaciones son realizadas.

Los intereses por operaciones de reporto y los intereses por inversiones en valores, se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las comisiones cobradas a clientes por operaciones de compraventa de valores, acciones y divisas se reconocen en resultados cuando se pactan las operaciones.

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

(t) Reconocimiento de gastos-

Los gastos de la Casa de Bolsa corresponden principalmente a gastos de promoción, remuneraciones y prestaciones al personal y por servicios de administración, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(u) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas extranjeras distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(v) Aportaciones al fondo de contingencia-

La Casa de Bolsa reconoce en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" las aportaciones realizadas al fondo de contingencia constituido a través del gremio bursátil, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

(w) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(4) Cambios contables-

En diciembre de 2017, el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2018", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generaron cambios contables son las que se muestran a continuación:

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 "Efectos de la inflación"- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo" y NIF C-8 "Activos intangibles" – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto consumo de beneficios económicos futuros de un activo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de estas Mejoras a las NIF no generó efectos importantes en la información financiera 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 indique diferente)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las disponibilidades de la Casa de Bolsa en moneda nacional y extranjera valorizadas en millones de pesos utilizando el tipo de cambio de cierre del año, se integran como se muestra a continuación:

Disponibilidades	Moneda Nacional	2018		2017	
		Moneda extranjera valorizada	Total	Total	Total
Sin restricción:					
Bancos	\$ 202	40	242	245	
Restringidas:					
Divisas a recibir	-	34	34	187	
Otras	17	-	17	15	
	17	34	51	202	
Divisas por entregar (nota 9)	-	(34)	(34)	(157)	
Total	\$ 219	40	259	290	

Los saldos en bancos del país y del extranjero por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018		2017	
	Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares (en millones)	Equivalente en moneda nacional	Equivalente en moneda nacional	Equivalente en moneda nacional
Moneda nacional	-	\$ 202	201	
Dólar americano	0.98	19	25	
Euro	0.73	17	14	
Otros	0.35	4	5	
		\$ 242	245	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las divisas por recibir y entregar, por compras y ventas, respectivamente, a liquidar en 24 y 48 horas, se integran en la pagina siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	2018		2017	
	Moneda		Moneda	
	Extranjera equivalente a dólares	Nacional	Extranjera equivalente a dólares	Nacional
Divisas a recibir:				
Dólares americanos	1.8	\$ 34	7.1	\$ 139
Euros	-	-	1.3	25
Otras	-	-	1.2	23
Total	1.8	\$ 34	9.6	\$ 187
Divisas a entregar:				
Dólares americanos	1.8	\$ 34	5.4	\$ 106
Euros	-	-	1.4	28
Otras	-	-	1.2	23
Total	1.8	\$ 34	8.0	\$ 157

(6) Inversiones en valores -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las inversiones en valores se integra como sigue:

	2018			2017
	Sin restricción	Restringidos	Total	Total
<u>Títulos para negociar-</u>				
Instrumentos de deuda				
Valores gubernamentales:				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	\$ 5	17,334	17,339	22,167
Bonos de protección al ahorro semestral	-	-	-	16
Certificados de la Tesorería de la Federación	108	202	310	650
Subtotal de valores gubernamentales a la hoja siguiente	113	17,536	17,649	22,833

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2018			2017
	Sin restricción	Restringidos	Total	Total
Subtotal de valores gubernamentales de la hoja anterior	\$ 113	17,536	17,649	22,833
Otros títulos de deuda:				
Certificados bursátiles públicos	-	-	-	8
Certificados bursátiles corporativos	1	301	302	137
Certificados bursátiles bancarios	-	375	375	932
Certificados de depósitos	-	932	932	3,112
Títulos de organismos financieros multilaterales	-	201	201	175
Subtotal de otros títulos de deuda	1	1,809	1,810	4,364
Acciones:				
Acciones industriales, comerciales y de servicios	5	-	5	4
Fondos de Inversión de deuda	27	-	27	5
Subtotal de acciones	32	-	32	9
Total títulos para negociar	\$ 146	19,345	19,491	27,206
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>				
Otros títulos de deuda:				
Certificado bursátil público	\$ -	331	331	335

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de inversiones en valores por un importe de \$1 y \$2, respectivamente.

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

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

El vencimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2017, se integra como sigue:

	Títulos para negociar	Títulos conservados a vencimiento	Total
Vencimiento:			
Menor a 1 mes	75	-	75
Mayor a 1 mes y hasta 1 año	3,921	-	3,921
Mayor a 1 año y hasta 3 años	17,822	-	17,822
Mayor a 3 años y hasta 5 años	4,975	335	5,310
Mayor a 5 años	403	-	403
Acciones (sin vencimiento)	10	-	10
Total	\$ 27,206	335	27,541

(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 2018 y 2017, los títulos de deuda diferentes a valores gubernamentales mayores al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

2018 Emisora	Importe	Vencimiento	Corte	Tasa Promedio
F BMIFEL 18007	\$ 490	Enero 2019	28 días	9.09%
F BMULTIV 18020	241	Febrero 2019	28 días	8.75%
91 LAB 18	201	Marzo 2021	28 días	10.48%
F BACTINV 18051	201	Noviembre 2019	28 días	8.82%
94 MULTIVA 16-2	145	Octubre 2019	28 días	9.64%
94 MULTIVA 16	144	Mayo 2019	28 días	9.55%
JI CABEI 1-10	102	Agosto 2020	28 días	9.00%
JI CABEI 1-18	100	Junio 2021	28 días	8.34%
94 BASE 18	85	Febrero 2021	28 días	9.71%
91 TIPCB 17	63	Mayo 2022	31 días	10.45%
91 DINEXCB 16	36	Octubre 2023	28 días	11.14%
TOTAL	\$ 1,808			
2017 Emisora	Importe	Vencimiento	Corte	Tasa Promedio
91 DINEXCB 16	32	Octubre 2023	28 días	10.23%
91 TIPCB 17	56	Mayo 2022	30 días	9.56%
JI CABEI 1-14	72	Julio 2018	28 días	7.35%
F BBASE 17067	100	Abril 2018	28 días	8.01%
JI CABEI 1-10	102	Agosto 2020	28 días	8.25%
94 MULTIVA 16-2	140	Octubre 2019	28 días	8.69%
94 MULTIVA 16	144	Mayo 2019	28 días	8.60%
94 BCOBX+ 15	179	Noviembre 2018	28 días	8.24%
94 BINTER 16	188	Mayo 2019	28 días	8.46%
94 BINTER 14-4	252	Septiembre 2018	28 días	8.35%
F BANEJER 17008	1,003	Julio 2018	28 días	7.66%
F BANEJER 17005	1,005	Marzo 2018	28 días	7.49%
F BANEJER 17004	1,005	Marzo 2018	28 días	7.49%
TOTAL	\$ 4,278			

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(7) Operaciones de reporte-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones de reporte se integran como se muestra a continuación:

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		2017	
	Plazo promedio	Inversiones en valores	Acreedores por reporto (efectivo a entregar)
<u>De títulos a negociar:</u>			
Títulos gubernamentales:			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	7	\$ 22,167	22,124
Certificados de la Tesorería de la Federación	6	565	565
Bonos de protección al ahorro semestral	4	16	15
Subtotal		22,748	22,704
Títulos privados:			
Certificados bursátiles públicos	7	8	8
Certificados bursátiles bancarios	4	932	926
Títulos de organismos financieros multilaterales	5	175	166
Certificados bursátiles corporativos	4	136	136
Otros	4	3,112	3,112
		4,363	4,348
Subtotal de títulos a negociar		27,111	27,052
De títulos conservados a vencimiento:			
Títulos privados-			
Certificado bursátil público	8	332	332
Total de reportos		27,443	27,384
Reportos con títulos adquiridos en reporto ⁽¹⁾			
Títulos gubernamentales-			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	4	-	-
Total operaciones en reporto		\$ 27,443	27,384

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa obtuvo ingresos por intereses de operaciones de reporte por un importe de \$1,541 y \$3,237, respectivamente, así como gastos por intereses de \$1,536 y \$1,728, respectivamente.

(8) Instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros derivados (forwards) se analizan como se muestra a continuación:

2018					
Presentación en el balance general consolidado					
Divisa operada		Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares	Equivalente en moneda nacional	Activo	Pasivo
<u>Forwards a recibir:</u>					
Dólares americanos	\$	76	1,494	1,494	-
Euros		40	786	786	-
Contrapartida en moneda nacional		-	(2,340)	-	2,340
			(60)	2,280	2,340
<u>Forwards a entregar:</u>					
Dólares americanos		(70)	(1,369)	-	1,369
Euros		(40)	(783)	-	783
Contrapartida en moneda nacional		-	2,211	2,211	-
			59	2,211	2,152
Total	\$		(1)	4,491	4,492

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2017					
Presentación en el balance general consolidado					
Divisa operada		Saldo en moneda extranjera equivalente a dólares	Equivalente en moneda nacional	Activo	Pasivo
<u>Forwards a recibir:</u>					
Dólares americanos	\$	75	1,481	1,481	-
Euros		4	75	75	-
Contrapartida en moneda nacional		-	(1,525)	-	1,525
			31	1,556	1,525
<u>Forwards a entregar:</u>					
Dólares americanos		(78)	(1,525)	-	1,525
Euros		(4)	(76)	-	76
Contrapartida en moneda nacional		-	1,584	1,584	-
			(17)	1,584	1,601
Total	\$		14	3,140	3,126

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados favorables (desfavorables) por las operaciones de derivados (forwards) se integran como sigue:

		2018	2017
Efecto por valuación de operaciones vigentes (neto)	\$	(14)	16
Resultado por compra-venta (neto)		43	61
Total	\$	29	77

(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 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	2018	2017
Deudores por liquidación en operaciones por compraventa de divisas	\$ 168	158
Deudores por liquidación en operaciones de inversiones en valores	11	40
Premios, comisiones y derechos por cobrar	2	12
Clientes cuenta corriente	14	10
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	6	23
Préstamos y otros adeudos del personal	1	1
Otros deudores (incluyen en 2018 y 2017 \$1, en ambos años, de cuentas por cobrar a InterCam Banco y \$10 en 2017 a Quanta Shares) (ver nota 13)	18	22
	220	266
Menos:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	17	13
Otras cuentas por cobrar	203	253
Cuentas de margen por operaciones derivadas (forwards) mediante depósitos con contrapartes	15	3
Total	\$ 218	256

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	Tasa de depreciación		2018	2017
Inmuebles	5%	\$	192	192
Mobiliario y equipo de oficina	10%		114	114
Equipo de transporte	10 y 25%		6	8
Equipo de cómputo	15%		81	82
			393	396
Menos - Depreciación acumulada			(223)	(206)
Total		\$	170	190

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cargo a resultados por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es de \$19 y \$20, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, se dio de baja equipo de transporte y equipo de computo por \$3, con depreciación acumulada a esa fecha de \$2.

(11) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones permanentes en acciones en las que no se tiene control, corresponden a la Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V. con valor de \$1, en ambos años.

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	2018	2017
Seguros por amortizar	\$ 1	1
Gastos de remodelación	2	3
Depósitos en garantía	6	6
Software	103	102
Gastos de instalación	-	1
Cuotas a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles	2	2
Otros activos	33	15
	147	130
Menos - Amortización acumulada	(96)	(90)
Total	\$ 51	40

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cargo a resultados por amortización de otros activos es de \$9 y \$10, respectivamente.

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

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2018 y 2017, se muestran como sigue:

	2018	2017
Cuentas de cheques e inversión:		
Intercam Banco	\$ 3	13

(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)

	2018	2017
Cuentas por cobrar:		
Intercam Banco (nota 9)	\$ 1	1
Quanta Share (nota 9)	-	10
Operaciones de reporto Intercam Banco:		
Saldo pasivo (ventas)	\$ (2,485)	(5,900)
Operaciones cambiarias 24/48 hrs por liquidar Intercam Banco:		
Posición activa (ventas)	\$ 37	29
Posición pasiva (compras)	(12)	(43)
	\$ 25	(14)
Cuentas por pagar -Intercam Banco (nota 14)	\$ 22	22

Los ingresos obtenidos por la Casa de Bolsa por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por la co-distribución de las sociedades de inversión que Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Intercam Fondos) administra y distribuye ascendieron a \$27 en el 2018 y \$25 en el 2017 (nota 20).

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan como sigue:

	2018	2017
Egresos por-		
Comispro S. C. (uso de marca y aviso comercial)	\$ 2	1
Intercam Grupo Financiero (uso de marca y aviso comercial)	1	1
Intercam Arrendadora, S. A. de C. V. (arrendamiento de autos)	1	1
Total de egresos	\$ 4	3

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(14) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores diversos y las otras cuentas por pagar, se integran como sigue:

	2018	2017
Dividendos por pagar	\$ 25	50
Impuesto al valor agregado	2	7
Otros impuestos y derechos por pagar	5	6
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	7	5
Provisión para obligaciones laborales al retiro, neta (nota 15)	3	3
Provisiones para obligaciones diversas	43	18
Otros acreedores diversos	173	46
Intercam Banco (ver nota 13)	22	22
Total	\$ 280	157

(15) Beneficios a los empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota (3p), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Conforme a la NIF "D-3" Beneficios a los empleados, el costo del periodo y el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, en miles de pesos, se analizan como sigue:

	2018		
	Beneficios		
	Terminación	Retiro	Total
Costo laboral del servicio actual	\$ 504	145	649
Interés neto sobre PNBD	135	38	173
Reciclaje de remediones del PNBD	(35)	(10)	(45)
Costo neto del período	604	173	777
Saldo inicial de remediones del PNBD	2,215	688	2,903
Reciclaje de remediones reconocidas en ORI en el año	(253)	(88)	(341)
Saldo final de remediones del PNBD (nota 14)	\$ 2,566	773	3,339

(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)

	2017		
	Beneficios		
	Terminación	Retiro	Total
Costo laboral del servicio actual	\$ (12)	13	1
Interés neto sobre PNBD	119	32	151
Reciclaje de remediones del PNBD	(79)	(37)	(116)
Costo neto del período	28	8	36
Saldo inicial de remediones del PNBD	2,167	655	2,822
Reciclaje de remediones reconocidas en ORI en el año	20	25	45
Saldo final de remediones del PNBD (nota 14)	\$ 2,215	688	2,903

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubieron aportaciones al fondo para cubrir las obligaciones por beneficios definidos.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2017 y 2016 se mencionan a continuación:

	2018	2017
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.04%	7.34%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (incluye carrera salarial)	5.04%	5.04%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	8.04%	7.34%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	15 años	15 años

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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el ISR causado se analiza a continuación:

	2018	2017
Casa de bolsa	\$ 12	-
Subsidiaria	1	1
Total	\$ 13	1

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta, en forma condensada, la conciliación entre el resultado contable antes de ISR y el resultado para efectos fiscales de la Casa de Bolsa como entidad individual, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018	2017
Resultado neto	\$ (9)	(9)
Más (menos):		
Resultado por valuación	43	9
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y la fiscal	2	(2)
Gastos no deducibles	33	37
Resultado de subsidiarias	(4)	(3)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad	4	(46)
Ajuste anual por inflación	(15)	(15)
Utilidad acumulable (pérdida deducible) de forwards	(11)	20
Efectos diferidos de ejercicios anteriores	-	21
PTU pagada	(1)	(9)
Otros	3	7
Utilidad fiscal	45	10
Menos amortización de pérdidas fiscales	(6)	(10)
Resultado fiscal	\$ 39	-
Tasa de ISR	30%	
ISR causado	12	

Las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas al 31 de diciembre de 2017, ascienden a \$6, las cuales fueron amortizadas en su totalidad en el ejercicio 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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%.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2018		2017	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Activo (pasivo):				
Valuación de inversiones en valores	\$ (15)	(15)	95	95
Valuación de forwards	(9)	(9)	1	1
Inmuebles, mobiliario y equipo	(9)	(9)	(10)	(10)
Activos intangibles	2	2	(2)	(2)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	17	17	13	13
Provisiones laborales	3	3	3	3
PTU causada	4	-	1	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	-	-	5	-
Otras	1	(3)	31	-
Base para ISR y PTU diferidos	\$ (6)	(14)	137	100
Tasa de ISR y PTU	30%	10%	30%	10%
Activo por ISR y PTU diferidos	\$ (2)	(1)	41	10

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 periodos en que son deducibles las diferencias temporales.

La Casa de Bolsa determina la PTU con base en el artículo 10 de la Ley del ISR. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la PTU causada ascendió a \$4 y \$1, respectivamente reconocida en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción".

(17) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

(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)

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 abril del 2017, se aprobó un decreto de dividendos en efectivo a los accionistas de la Casa de Bolsa por \$50 pagadero a más tardar el 14 de diciembre de 2017. Posteriormente, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero del 2018 se aprobó ampliar el plazo de pago al 31 de diciembre de 2018, el 30 de noviembre de 2018 fueron pagados \$25, y mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada 20 de febrero del 2019, se aprobó cancelar el dividendo pendiente de pago por \$25 (ver nota 24, hecho posterior).

(b) Resultado integral-

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

(c) Restricciones al capital contable-

La Casa de Bolsa deberá separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta que alcance el 20% del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva legal ha alcanzado el importe requerido por la Ley.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a valor razonable de las inversiones en valores, reportos y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de cuentas de capital de aportación y de utilidad fiscal neta ascienden a \$369 y \$2 respectivamente (\$352 y \$21, respectivamente, en 2017).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 2018 y 2017, la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimiento de capital de la Casa de Bolsa se muestra a continuación:

El capital básico y neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a \$492 y \$561 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos en riesgo equivalentes y los requerimientos de capital se analizan a continuación:

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimientos de capital	
	2018	2017	2018	2017
Activos en riesgo:				
Riesgo de mercado:				
Operaciones:				
En moneda nacional con tasa nominal	\$ 57.80	36.60	4.63	2.92
Con sobre tasa moneda nacional	748.90	493.50	59.91	39.48
Con tasa nominal en moneda extranjera	11.60	20.40	0.93	1.64
Operaciones en UDIS	0.11	0.16	0.01	0.01
Operaciones en divisas	13.20	15.60	1.05	1.25
Acciones y sobre acciones	37.00	13.80	2.96	1.11
Total de riesgo de mercado	868.61	580.06	69.49	46.41
Riesgo de crédito	1,463.50	1,105.50	117.10	88.40
Riesgo operacional	336.31	423.09	26.9	33.8
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 2,668.44	2,108.63	213.5	168.7
Índices de capitalización:			2018	2017
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional			18.43 %	26.59%
Capital a capital requerido total			2.30 veces	3.32 veces

**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 en correspondencia con el desarrollo de la estrategia del negocio de intermediación. Los aspectos de riesgos relacionados con las actividades que desempeña en la prestación de servicios se identifican a través de una administración integral de riesgos de manera tal que la gestión de los riesgos coadyuve para la toma de decisiones de la Casa de Bolsa.

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

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

2. Administración por tipo de riesgo

2.1 Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Metodología:

– **Valor de Riesgo (VaR) por Simulación Histórica**

Escenarios Históricos. 1,500

Horizonte de tiempo. 1 día

Nivel de Confianza. 99%

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El Valor en Riesgo observado en la Casa de Bolsa durante el año 2018, fue el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Portafolio	VaR Promedio				% Capital Contable			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
Consolidado	1.17	1.87	3.26	2.10	0.23%	0.37%	0.64%	0.41%
Mercado de Dinero								
Portafolio en Directo	0.81	1.12	2.78	1.57	0.16%	0.22%	0.55%	0.31%
Portafolio Global	0.82	1.07	2.76	1.55	0.16%	0.21%	0.54%	0.30%
Mercado de Capitales	0.20	0.14	0.22	0.19	0.04%	0.03%	0.04%	0.04%
Mercado de Divisas	0.17	0.05	0.01	0.08	0.03%	0.01%	0.00%	0.01%
Mercado de Derivados								
Forwards	0.27	1.11	0.72	0.70	0.05%	0.22%	0.14%	0.14%
Futuros de TIE28	-	-	-	-	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.

Pruebas de sensibilidad:

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

Los resultados de las pruebas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018, de los diferentes portafolios de inversión, fueron los siguientes:

	SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO - SARI									
	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	0	0	(2,133)	2,138	0	0	(5,540,320)	5,542,803	275	(275)
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	297	(297)
Mercado de Forwards	0	0	(6,483)	6,485	7,195	(7,196)	0	0	951	(951)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	(1,524,489)	1,524,489	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	(1,524,489)	1,524,489	(8,617)	8,623	7,195	(7,196)	(5,540,320)	5,542,803	1,523	(1,523)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO - SARI										
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	10%	-10%	+ 10 pb	-10PB	+ 10 pb	- 10 pb	+ 10 pb	- 10 pb	+ .10	-0.10
	Mercado de Dinero	0	0	87,694	(87,198)	0	0	(55,291,738)	55,540,098	2,748
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	2,969	(2,969)
Mercado de Forwards	0	0	(64,777)	64,915	71,877	(72,036)	0	0	9,513	(9,513)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	(7,622,447)	7,622,447	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	(7,622,447)	7,622,447	22,917	(22,284)	71,877	(72,036)	(55,291,738)	55,540,098	15,231	(15,230)

SENSIBILIDAD POR FACTOR DE RIESGO - SARI										
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	100%	-100%	+ 100 pb	-100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	0.25	+0.25
	Mercado de Dinero	0	0	897,294	(847,567)	0	0	(542,033,411)	566,888,997	6,870
Mercado de Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	7,423	(7,422)
Mercado de Forwards	0	0	(641,614)	655,402	711,680	(727,578)	0	0	23,783	(23,783)
Mercado de Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mercado de Capitales	(15,244,894)	15,244,894	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	(15,244,894)	15,244,894	255,680	(192,164)	711,680	(727,578)	(542,033,411)	566,888,997	38,077	(38,075)

Pruebas de estrés:

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

Resultados de los escenarios históricos de estrés al 31 de diciembre de 2018.

Escenario Estrés	ESTRÉS									
	CAPITALES - % PRECIO		TASA LOCAL		TASA EXTRANJERA		SOBRETASA		DIVISA - CENTAVOS	
	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004	06/05/2004	07/05/2004
2004										
TOTAL	3.95	0.00	0.54	(0.37)	(0.01)	(0.08)	(2.53)	(0.58)	(0.01)	(0.01)
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	1.52	3.10	(0.68)	(1.92)	(0.09)	(0.03)	(0.61)	(8.02)	0.07	0.08
2009 MARZO	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009	19/03/2009	20/03/2009
TOTAL	0.19	1.80	(0.29)	(1.53)	0.10	0.07	1.80	5.86	0.53	0.97
2009 ABRIL	29/04/2009	00/01/1900	29/04/2009	00/01/1900	29/04/2009	00/01/1900	29/04/2009	00/01/1900	29/04/2009	00/01/1900
TOTAL	(2.94)	0.00	0.79	0.00	0.08	0.00	3.62	0.00	(0.04)	0.00
2011	24/09/2011	00/01/1900	24/09/2011	00/01/1900	24/09/2011	00/01/1900	24/09/2011	00/01/1900	24/09/2011	00/01/1900
TOTAL	7.41	0.00	(0.08)	0.00	(0.03)	0.00	(5.12)	0.00	0.13	0.00

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)

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

2.2 Riesgo de liquidez

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

Metodología:

VaR de liquidez por la venta anticipada de activos-

Se realiza un análisis del Balance General Consolidado de la Casa de Bolsa para determinar las brechas existentes entre los activos y pasivos con el propósito de definir si se cuenta con los recursos monetarios suficientes para hacer frente a las obligaciones contraídas.

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 2018.

	VaR 99%	Consumo	Límite
VaR Liquidez	5.16	17.5%	29

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.

(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 por Operaciones con Instrumentos Financieros

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

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

Riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018.

Casa de Bolsa	Riesgo por Default
PE	7
PNE	49
CaR	56
Limite (15% C.Netto nov18)	74
Consumo Limite	75.5%
Exposición	1,608
CaR / Exposicion	3.46%

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 2018.

Portafolio	Exposición	Pérdida Esperada	CaR
Divisas	0.03	0.0004	0.027
Forwards	11.672	0.25	3.25

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.

Información al cierre de diciembre de 2018.

Pérdida Esperada	0.90
No Esperada	2.61
VaR Legal 99% Confianza	3.51
Número de casos	39.00

(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)

2.4.2 Riesgo tecnológico

La Casa de Bolsa cuenta con un plan de recuperación de servicios informáticos en caso de desastre (DRP), que en cumplimiento a la normatividad, tiene como objetivo contar con los procesos y sistemas de procesamiento que permitan restablecer los niveles mínimos de la operación del negocio ante fallas técnicas, eventos fortuitos o de fuerza mayor. Asimismo, se cuenta con un "sitio" alterno con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos.

3. Plataforma Sistemática

La UAIR desarrolló una plataforma informática que fortalece el cumplimiento a la normatividad, el **Sistema de Administración de Riesgos de Intercam (SARI)** soporta las metodologías autorizadas y el **Sistema de Gestión de Información de Riesgo Operacional (SIPRO)** los procesos y controles del riesgo operacional, estos desarrollos de la UAIR optimizan la identificación, medición, información, control y vigilancia de los riesgos en que pueda incurrir la Casa de Bolsa.

4. Informe de excesos a límites presentados durante el cuarto trimestre de 2017.

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

Calificación

Con fecha 2 de Julio 2018, Standard & Poor's ratifica las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxA-' y 'mxA-2', respectivamente con una perspectiva estable. Con fecha 11 de octubre 2018, Fitch otorga la calificación de largo y corto plazo de 'A(mex)' y de 'F1(Mex)' respectivamente, lo que indica una sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos adquiridos.

(19) Información adicional sobre operaciones por segmentos y análisis de cuentas del estado consolidado 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 2018 y 2017.

	2018		
	Segmentos		Total
	Compra venta de divisas	Intermediación bursátil	
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	74	74
Ingresos por asesoría financiera	-	3	3
Resultado por valuación	(14)	(43)	(57)
Resultado por compraventa, neto	90	119	209
Ingresos por intereses, neto	-	11	11
Margen financiero por intermediación, a la hoja siguiente	\$ 76	87	163

**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)

2018			
Segmentos			
	Compra venta de divisas	Intermediación bursátil	Total
Margen financiero por intermediación, de la hoja anterior	76	87	163
Ingresos totales de la operación:			
Otros ingresos de operación	-	47	47
Gastos de administración y promoción	(21)	(273)	(294)
Resultado antes de ISR	\$ 55	(62)	(7)
ISR causado y diferido			(2)
Resultado neto	\$		(9)
2017			
Segmentos			
	Compra venta de divisas	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	67	67
Ingresos por asesoría financiera	-	29	29
Resultado por valuación	-	(9)	(9)
Resultado por compraventa, neto	13	(1,368)	(1,355)
Ingresos por intereses, neto	-	1,506	1,506
Margen financiero por intermediación	13	129	142
Ingresos totales de la operación	13	225	238
Otros ingresos de operación	-	61	61
Gastos de administración y promoción	(3)	(284)	(287)
Resultado antes de ISR	\$ 10	2	12
ISR causado y diferido			(21)
Resultado neto	\$		(9)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(20) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como sigue:

	2018	2017
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 41	34
Ofertas públicas	12	26
Custodia y administración de bienes	15	15
Operaciones con sociedades de inversión (nota 13)	27	25
Total comisiones y tarifas cobradas	\$ 95	100
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsa Mexicanas de Valores	(3)	(2)
INDEVAL	(2)	(2)
Comisiones bancarias	(7)	(6)
Asesoría y mediación	(2)	(15)
Brokers e intermediarios financieros	(4)	(4)
Otras	(3)	(4)
Total comisiones y tarifas pagadas	(21)	(33)
Comisiones y tarifas, netas	\$ 74	67

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 4 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa mantenía una posición larga de 0.45 en 2018 y corta de 0.5 en 2017 millones de dólares, las cuales están dentro de los límites señalados y se valoraron al tipo de cambio de \$19.6512 (\$19.6629 en 2017) pesos por dólar, respectivamente. Al 22 de marzo de 2019, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$19.1369 pesos por dólar.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado neto por compraventa de divisas, inversiones en valores y derivados, reconocido en el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	2018	2017
Moneda:		
Dólar americano	\$ 52	21
Euro	(4)	(60)
Otras	-	-
Resultado por compra venta de divisas	48	(39)
Pérdida en la compra venta de inversiones en valores	118	(1,377)
Resultado por compra venta de derivados	43	61
Resultado por compra venta, neto, a la hoja siguiente	\$ 209	(1,355)

**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)

	2018	2017
Resultado por compra venta, neto, de la hoja anterior	\$ 209	(1,355)
Intereses de disponibilidades	7	5
Intereses en inversiones en valores	1	2
Intereses por reportos, neto	5	1,509
Ingreso por valorización de divisas, neto	-	(7)
Gastos por intereses de préstamos	(2)	(3)
Resultado neto de ingresos y gastos por intereses	11	1,506
Resultado por valuación en inversiones en valores	1	1
Resultado por valuación en reportos	(44)	(26)
Resultado por valuación en forwards	(14)	16
Resultado neto por valuación a valor razonable	(57)	(9)
Margen financiero por intermediación	\$ 163	142

(22) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes recibidos en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	2018	2017
Títulos de deuda gubernamental:		
Certificados de la Tesorería	\$ 3,627	5,077
Bonos de protección al ahorro mensual	-	1
Bonos de protección al ahorro semestral	917	2,067
Bonos de protección al ahorro trimestral	1,215	3
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	10,520	7,970
Bonos del Gobierno Federal colocados en el extranjero	-	24
Udibonos	1,369	2,793
Bonos del Gobierno Federal a 20 años	166	1,157
A la hoja siguiente	\$ 17,814	19,092

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2018	2017
De la hoja anterior	\$ 17,814	19,092
Títulos de deuda bancaria:		
Bonos bancarios de desarrollo	6	6
Certificados de depósito	1,349	1,417
Títulos de organismos financieros multilaterales	241	213
	1,596	1,636
Otros títulos de deuda:		
Certificados bursátiles públicos	343	526
Certificados bursátiles privados	2,423	1,416
Certificados bursátiles a corto plazo	628	485
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	698	935
Títulos de deuda en el extranjero	28	28
Certificado bursátil segregable udizado	34	10
Obligaciones subordinadas T.C. Fix	518	94
Obligaciones	1	2
Títulos de deuda de emisoras extranjeras	-	12
Certificado bursátil bancario	388	983
	5,061	4,491
Acciones:		
De empresas industriales, comerciales y de servicios	1,796	1,300
De casas de bolsa y grupos financieros	1,149	893
De empresas extranjeras en BMV	50	67
Acciones de bancos	48	1
Nafrac	99	77
Acciones cotizadas en el SIC	642	180
Referidas a certificados bursátiles	646	568
Track's extranjeros	532	430
FIBRAS Certificados inmobiliarios	219	243
Certificados de capital	378	250
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	3,476	3,198
Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable	395	460
Total acciones	9,430	7,667
Total	\$ 33,901	32,886

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Compromisos y contingencias-

- (a)** La Casa de Bolsa renta equipo de cómputo y de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$1 en 2018 y \$3 en 2017 y se incluye en gastos de administración en el estado de resultados consolidado.
- (b)** La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo con la opinión de sus asesores legales y la evaluación de la administración se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- (c)** Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(p).
- (d)** De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (e)** De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(24) Hecho posterior-

Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2019, se aprobó cancelar el dividendo pendiente de pago \$25 decretado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 25 de abril de 2017.

(25) Pronunciamientos regulatorios y normativos emitidos recientemente-

Cambios en las Disposiciones de la Comisión

El 5 de noviembre de 2018, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución modificatoria de la Resolución que modificaba diversos Criterios Contables publicado el 4 de enero de 2018. Dichas modificaciones entran en vigor el 1 de enero de 2020, la Administración de la Casa de Bolsa se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

Se incorporan ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 "Determinación del valor razonable", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes".

Nuevos pronunciamientos emitidos por el CINIF

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

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa). En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa) con efectos retrospectivos. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa) con efectos retrospectivos. Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para para casas de bolsa) con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar 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 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa). Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

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

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa), con efectos retrospectivos. Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los ingresos que surgen de contratos con clientes y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa) con efectos retrospectivos. Elimina la aplicación supletoria de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18 “Ingresos”, la SIC 31 “Ingresos-Permutas de servicios de publicidad”, la IFRIC 13 “Programas de Fidelización de clientes”, y la IFRIC 18 “Transferencias de activos procedentes de clientes”. Adicionalmente, esta NIF, junto con la NIF D-2, deroga el Boletín D-7 “Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital” y la INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

NIF D-5 “Arrendamientos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2019 (1o. de enero de 2020 para casas de bolsa). Se permite su aplicación anticipada para quienes utilicen la NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y la NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”, antes de la fecha de aplicación inicial de esta NIF. Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

La Administración de la Casa de Bolsa se encuentra analizando el efecto que tendrán estas NIF en su información financiera consolidada.

“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 2017”.

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal
Director General

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

C. P. Rafael Ramos Almanza
Director de auditoría Interna

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