



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

Marzo 2018

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio	3
Estados financieros	4
Estados financieros comparativos trimestrales	8
Notas a los estados financieros	10
Calificaciones	14
Indicadores Financieros	15
Información de riesgos	16

Actividad y entorno regulatorio

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Intercam Grupo Financiero (la Casa de Bolsa), subsidiaria a partir del 13 de diciembre de 2013 de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), se constituyó el 6 de noviembre de 2006 de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) mediante oficio número 312-3/523651/2006 e inició operaciones el 11 de enero de 2007. Sus actividades se encuentran reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”), por las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión (las Disposiciones regulatorias) y por la regulación de Banco de México (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV, sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicte la Comisión.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra, venta, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros; la compraventa de divisas, la colocación de valores mediante ofertas públicas, y aquellas operaciones análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que le sean autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones de carácter general 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 Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada).

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

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



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
INTERCAM GRUPO FINANCIERO
 Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc CP 06500
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DEL 2018
 (Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	225	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	0
Bancos de clientes	170	Deuda gubernamental	0
Liquidaciones de operaciones de clientes	55	Otros títulos de deuda	0
OPERACIONES EN CUSTODIA	32,773	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS	
Valores de clientes recibidos en custodia	32,773	O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	0
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	13,989	Deuda gubernamental	0
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	5,800	Otros títulos de deuda	0
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,123	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	8
Operaciones de compra de derivados	1,740		
Operaciones de venta de derivados	69		
Fideicomisos administrados	257		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	46,987	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	8
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	384	Prestamos Bancarios	23
Inversiones en Valores	26,083	Acreedores por Reporto	25,952
Títulos para negociar	25,750	Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	1
Títulos conservados a vencimiento	333	Derivados	3,449
Derivados	3,434	Con fines de negociación	3,449
Con fines de negociación	3,434	Otras Cuentas por Pagar	764
Cuentas por Cobrar (Neto)	588	PTU e impuestos por pagar	8
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	185	Acreedores por liquidación de operaciones	601
Inversiones Permanentes en Acciones	1	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	154
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	46	Créditos diferidos y cobros anticipados	1
Otros Activos	39	TOTAL DE PASIVO	30,189
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	37	CAPITAL CONTABLE	
Otros activos a corto y largo plazo	2	Capital Contribuido	356
TOTAL DE ACTIVO	30,760	Capital social	356
		Capital Ganado	215
		Reservas de capital	77
		Resultado de ejercicios anteriores	153
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	0
		Resultado neto con participación de las subsidiarias	(15)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	571
		TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	30,760

Capital Social Histórico \$296

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

Lic. Carlos Valenzuela Dosal
Director General

C.P Norberto Raúl Fernández
Linares
Director Corporativo de Contraloría

C.P Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

C.P.C Natalia Arlen Perea
Martínez
Directora Contabilidad Bursátil



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
INTERCAM GRUPO FINANCIERO
 Río Tíber N° 70, Col. Cuauhtémoc, CP 06500
Estado de Resultados Consolidado
 Del 1° de enero al 31 de Marzo del 2018
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	23
Comisiones y tarifas pagadas	(6)
Ingresos por asesoría financiera	1
Resultado por servicios	18
Utilidad por compraventa	105
Pérdida por compraventa	(364)
Ingresos por intereses	1,464
Gastos por intereses	(1,132)
Resultado por valuación a valor razonable	(39)
Margen financiero por intermediación	34
Otros ingresos (egresos) de la operación	13
Gastos de administración y promoción	(71)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(6)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(6)
Impuestos a la utilidad causados	(4)
Impuestos a la utilidad diferidos	(5)
RESULTADO NETO	(15)
Participación no controladora	0

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Lic. Carlos 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 Natalia Arlen Perea
 Martínez
 Directora Contabilidad
 Bursátil


INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercom Grupo Financiero

Río Tíber 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Marzo del 2018

(Cifras en millones de pesos)

Resultado Neto	(15)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	5
Amortizaciones de activos intangibles	2
Provisiones	11
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9
Otros	0
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	27
Actividades de Operación	
Cambio en inversiones en valores	1,458
Cambio en derivados (activo)	(294)
Cambio en otros activos operativos (Neto)	(332)
Cambio en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	(2)
Cambio en acreedores por reporto	(1,431)
Cambio en derivados (pasivo)	323
Cambio en otros pasivos operativos	361
Otros	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	94
Actividades de Inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0
Actividades de Financiamiento	
Otros	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0
Incremento o disminución neta de efectivo	94
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	290
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	384

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

www.intercam.com.mx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Lic. Carlos
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 Natalia Arlen Perea Martínez
Directora Contabilidad Bursátil



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Estado de variaciones en el capital contable
Al 31 de Marzo del 2018
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Participación Controladora	Capital Contribuido		Capital Ganado			Participación no controladora	Total de capital contable
		Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto			
Saldo al inicio del periodo	586	356	77	161	(9)		586	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas								
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores				(9)	9			
Pago de dividendos								
Otros								
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				(9)	9			
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Resultado neto	(15)					(15)	(15)	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Remediones por beneficios definidos a los empleados								
Efecto acumulado por conversión								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	(15)					(15)	(15)	
Saldo al final del periodo	571	356	77	152	(15)		571	

El presente estado de variación en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variación en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

www.intercam.com.mx
<http://www.cnbv.gob.mx>

Lic. Carlos 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 Natalia Arlen Perea Martínez
 Directora Contabilidad Bursátil

Estados financieros comparativos trimestrales

Balance General	2017				2018	Variación
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018	% trim vs trim
Disponibilidades	240	176	165	290	384	60%
Cuentas de margen (derivados)	-	-	-	-	-	0%
Inversiones en valores	26,701	28,226	26,642	27,542	26,083	-2%
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	0%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	0%
Derivados	8,379	6,969	3,348	3,140	3,434	-59%
Cuentas por cobrar	1,584	1,575	1,210	256	588	-63%
Inmuebles, mobiliario y equipo	205	200	195	190	185	-10%
Inversiones permanentes	1	1	1	1	1	0%
Impuestos y PTU diferidos (a favor)	71	71	64	51	46	-35%
Otros activos	45	47	43	39	39	-13%
TOTAL ACTIVO	37,226	37,265	31,668	31,509	30,760	
Préstamos bancarios	33	31	28	26	23	-30%
Acreedores por reporto	26,565	28,058	26,452	27,384	25,952	-2%
Colaterales vendidos y dados en garantía	-	-	-	-	1	0%
Derivados	8,448	7,075	3,360	3,126	3,449	-59%
Otras cuentas por pagar	1,536	1,502	1,245	386	763	-50%
Impuestos y PTU diferidos (a cargo)	-	-	-	-	-	0%
Cobros Anticipados	1	1	1	1	1	0%
TOTAL PASIVO	36,583	36,667	31,086	30,923	30,189	
Capital Contribuido	356	356	356	356	356	0%
Capital Ganado	287	242	226	230	215	-25%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	643	598	582	586	571	

Estados financieros trimestrales

Estado de Resultados	2017				2018	Variación
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018	% trim vs trim
Comisiones y tarifas cobradas	23	45	64	100	23	0%
Comisiones y tarifas pagadas	- 7	- 18	- 22	- 33	- 6	-14%
Ingresos por asesoría financiera	-	1	2	29	1	0%
RESULTADO POR SERVICIOS	16	28	44	96	18	13%
Utilidad por compraventa	228	437	589	688	105	-54%
Pérdida por compraventa	- 445	- 913	- 1,517	- 2,043	- 364	-18%
Ingresos por intereses	3,131	5,622	7,961	9,570	1,464	-53%
Gastos por intereses	- 2,818	- 4,964	- 6,899	- 8,064	- 1,132	-60%
Resultado por valuación a valor razonable	- 60	- 105	- 28	- 9	- 39	-35%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	36	77	106	142	34	-6%
Otros Ingresos (egresos de la operación)	11	24	42	61	13	18%
Gastos por administración y promoción	- 65	- 126	- 197	- 286	- 71	9%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	- 2	3	- 5	13	- 6	200%
Impuestos a la utilidad causados	- 1	- 1	- 2	- 1	- 4	300%
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	- 7	- 20	- 5	0%
RESULTADO NETO	- 3	2	- 14	- 8	15	400%

1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del tipo de cambio del cierre de mes, 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. Su integración al 31 de Marzo es la siguiente:

Disponibilidades	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Caja	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Bancos	\$127	\$161	\$150	\$245	\$219
Otras disponibilidades	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disponibilidades restringidas	\$113	\$15	\$15	\$45	\$165
Sumas	\$240	\$176	\$165	\$290	\$384

2.- Operaciones de reporte

Las operaciones pactadas vigentes al cierre del periodo son como sigue:

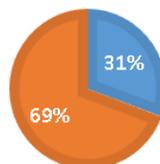
Operaciones en Reporto	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Con títulos para negociar	\$26,324	\$27,809	\$26,189	\$27,111	\$25,669
Con títulos conservados a vencimiento	\$332	\$332	\$332	\$332	\$332
Con títulos propios	\$26,656	\$28,142	\$26,522	\$27,443	\$26,001
Con títulos adquiridos en reporte	\$1,514	\$2,255	\$3,008	\$800	\$0
Total	\$28,171	\$30,397	\$29,530	\$28,243	\$26,001

Al 31 de Marzo el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y con otros intermediarios, se integra de la siguiente manera:

Operaciones en Reporto	2018
	1T2018
Pactados con clientes	\$7,965.66
Con otros intermediarios	\$18,035.61
Total	\$26,001

OPERACIONES DE REPORTO

■ Pactados con clientes ■ Con otros intermediarios



3.- Inversiones en valores

Representan inversiones en valores de instrumentos del mercado de capitales y de deuda, considerando la intención de la administración en la fecha de adquisición. Su integración es la siguiente:

Inversiones en valores	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Títulos para negociar sin restricción	\$59	\$81	\$138	\$96	\$79
Valores asignados por liquidar	-\$1,130	-\$171	-\$202	-\$40	-\$11
Títulos para negociar restringidos	\$27,436	\$27,981	\$26,371	\$27,152	\$25,682
Conservados a vencimiento sin restricción	\$3	\$3	\$3	\$2	\$1
Conservados a vencimiento restringidos	\$332	\$332	\$332	\$332	\$332
Saldo en Activo	\$26,701	\$28,227	\$26,642	\$27,542	\$26,083

Inversiones en valores	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Títulos para negociar sin restricción	\$ 59	\$ 81	\$ 138	\$ 96	\$ 79
Deuda gubernamental	\$ 47	\$ 68	\$ 74	\$ 85	\$ 74
Otros títulos de deuda	\$ 6	\$ 6	\$ 6	\$ 1	\$ 1
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 6	\$ 7	\$ 57	\$ 9	\$ 4
Valores asignados por liquidar	-\$ 1,130	-\$ 171	-\$ 202	-\$ 40	-\$ 11
Deuda gubernamental	-\$ 111	-\$ 162	-\$ 196	-\$ 40	-\$ 11
Deuda bancaria	-\$ 1,001	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	-\$ 18	-\$ 9	\$ -	\$ -	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	\$ -	\$ -	\$ 6	\$ -	\$ -
Títulos para negociar restringidos	\$ 27,436	\$ 27,981	\$ 26,371	\$ 27,152	\$ 25,682
Por operaciones de reporto	\$ 26,324	\$ 27,810	\$ 26,190	\$ 27,112	\$ 25,669
Deuda gubernamental	\$ 25,160	\$ 26,582	\$ 24,967	\$ 22,749	\$ 22,240
Deuda bancaria	\$ 174	\$ 174	\$ 174	\$ 3,287	\$ 2,180
Otros títulos de deuda	\$ 989	\$ 1,054	\$ 1,048	\$ 1,076	\$ 1,249
Por otras operaciones	\$ 1,112	\$ 171	\$ 181	\$ 40	\$ 11
Deuda gubernamental	\$ 111	\$ 162	\$ 181	\$ 40	\$ 11
Deuda bancaria	\$ 1,001	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ -	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Conservados a vencimiento sin restricción	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ 2	\$ 1
Deuda gubernamental	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ 2	\$ 1
Conservados a vencimiento restringidos	\$ 332				
Otros títulos de deuda	\$ 332	\$ 332	\$ 332	\$ 332	\$ 332
Saldo en Activo	\$26,701	\$ 28,227	26,642	27,542	26,083

4.- Derivados

Al 31 de Marzo no se tienen operaciones de Futuros pactadas y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados, son:

Derivados	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$8,379	\$6,969	\$3,348	\$3,140	\$3,434
Futuros a recibir	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Total	\$8,379	\$6,969	\$3,348	\$3,140	\$3,434
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$8,448	\$7,075	\$3,360	\$3,126	\$3,449
Futuros a entregar	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Total	\$8,448	\$7,075	\$3,360	\$3,126	\$3,449

Contratos Adelantados

A la misma fecha, los vencimientos de las operaciones pactadas de Contratos Adelantados de divisas, son los siguientes:

Derivados	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
Compras					
Compras dólar americano	\$152	\$564	\$563	\$194	\$1,473
Compras euro	\$55	\$8	\$64	\$0	\$127
Contraparte moneda nacional	\$490	\$686	\$606	\$52	\$1,834
Contratos adelantados a recibir	\$697	\$1,258	\$1,233	\$246	\$3,434
Ventas					
Ventas dólar americano	\$456	\$653	\$547	\$51	\$1,706
Ventas euro	\$11	\$14	\$45	\$0	\$70
Contraparte moneda nacional	\$223	\$595	\$656	\$199	\$1,673
Contratos adelantados a entregar	\$690	\$1,262	\$1,249	\$249	\$3,449

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados asciende a \$ 14.7 y los contratos vigentes generan una minusvalía de \$ (29.2)

Operaciones de futuros de posición propia

Al 31 de Marzo no se tienen pactadas operaciones de futuros de posición propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

5.- Pasivos

Al 31 de Marzo se tienen los siguientes pasivos bancarios en pesos:

Préstamos bancarios	2018		
	Monto	Tasa	Plazo
Inmobiliaria Tiber 9 SA de CV	\$11.56	TIIE +2%	60 meses
Inmobiliaria Tiber 10 SA de CV	\$11.56	TIIE +2%	60 meses
Total	\$23.1		

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del primer trimestre, se generaron los siguientes ingresos por operaciones:

Margen Financiero por intermediación	COMPRA/ VENTA	INTERESES	VALUACIÓN	TOTAL
Compraventa de divisas	\$27	-\$2	\$0	\$25
Compraventa de metales amonedados	\$0	\$0	\$0	\$0
Derivados con fines de negociación	\$15	\$0	-\$29	-\$14
Inversiones en valores	-\$302	\$334	-\$10	\$23
Otros	\$0	\$1	\$0	\$1
Total	-\$260	\$333	-\$39	\$34

7.- Otros ingresos (Egresos) de la operación:

Al cierre del Primer trimestre se integran como sigue:

Otros Ingresos	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Otras recuperaciones y cancelación de reservas	\$5	\$12	\$23	\$29	\$5
Ingresos por arrendamiento	\$6	\$12	\$19	\$25	\$7
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	\$0	\$0	\$0	\$7	\$0
Quebrantos o siniestros	\$0	\$0	-\$0	-\$0	\$0
Otros	\$0	\$0	\$0	\$0	\$1
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$11	\$24	\$42	\$61	\$13

8.- Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

En la asamblea llevada a cabo el día 21 de junio del 2017 se decidió decretar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$49,800,000 (cuarenta y nueve millones ochocientos mil pesos) el cual se pagará a los accionistas en forma proporcional a su tenencia accionaria. Dicho dividendo aún no se ha pagado.

Calificaciones

Contraparte de Crédito – Calificación Standard Poor's

Largo Plazo : **mxA-** (07 Septiembre 2017)

Corto Plazo : **mxA-2** (07 Septiembre 2017)

La perspectiva de ambas calificaciones se mantiene estable.

Contraparte de Crédito – Calificación Fitch

➤ Largo Plazo : **'A(mex)'** (11 Octubre 2017)

➤ Corto Plazo : **'F1(mex)'** (11 Octubre 2017)

Cualquier cambio potencial de las calificaciones nacionales de Intercam CB será impulsado por cualquier movimiento en las calificaciones nacionales de Intercam.

Estas calificaciones indican una sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos adquiridos.

Indicadores Financieros

Indicadores financieros	2017				2018
	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018
Solvencia	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Liquidez	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
Apalancamiento	56.83	61.37	53.48	52.78	52.91
ROE	-0.15%	0.44%	-2.33%	-1.52%	-2.68%
ROA	0.00%	0.01%	-0.04%	-0.03%	-0.05%
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	42.33%	37.72%	38.12%	30.12%	36.68%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	55.79%	59.48%	55.21%	47.33%	53.45%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	-1.47%	3.47%	-2.33%	4.35%	-10.72%
Ingreso neto / gastos de administración	96.92%	102.38%	97.46%	104.55%	91.55%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	101.47%	96.53%	102.33%	95.65%	110.72%
Resultado neto / gastos de administración	-1.45%	2.10%	-6.90%	-3.12%	-21.60%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	57.46%	53.66%	53.95%	48.49%	62.14%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

Revelación de Información sobre el Valor en Riesgo al Primer Trimestre de 2018

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa

Cifras en millones de pesos

- Riesgo de Mercado

Información promedio enero – marzo 2018

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	1.71	0.29%
Mesa de dinero		
Portafolio Global	1.53	0.26%
Portafolio en Dinero	1.55	0.27%
Mesa de divisas	0.01	0.00%
Mesa de capitales	0.13	0.02%
Mesa de derivados		
Forwards de Divisas	0.42	0.07%
Futuros de TIIIE	-	0.00%
Capital Contable a Marzo 2018	\$570.57	

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 31 de Marzo 2018

Concepto	Ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n	41.60	3.33
Operaciones con sobre tasa en m.n	466.40	37.31
Operaciones con tasa real	0.10	0.01
Operaciones con tasa nominal m.e	23.30	1.86
Operaciones con UDI's o referidas al INPC	-	-
Operaciones con Divisas	55.10	4.41
Operaciones con acciones y sobre acciones	2.50	0.20

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 31 de Marzo 2018

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	480.50	38.40
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	4.00	0.30
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	713.30	57.10
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	328.00	26.20

Capital global

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurren y no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Intercam realiza un seguimiento diario y simulaciones de ICAP con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo y dentro del perfil de riesgo de la Institución.

Requerimiento de Capital por riesgo operacional

Al 31 de Marzo 2018

Requerimiento de capital por Riesgo Operacional	32.0
--	-------------

Requerimiento de Capital Total
Al 31 de Marzo 2018

Capital global entre:	\$548.50
Riesgos de mercado	\$47.10
Riesgos de crédito	\$122.10
Riesgo operacional	\$32.00
	\$201.20

Índice de suficiencia	2.7261
------------------------------	---------------

Capital básico	\$548.50
Capital complementario	\$0.00
Capital neto	\$548.5

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$570.57
Intangibles y gastos diferidos	-\$21.09
Otros Activos	-\$1.01
Capital básico	\$548.5

*Durante el trimestre no hubo modificaciones a las metodologías de Riesgos.