



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

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	626	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	1,847
Bancos de clientes	139	Deuda gubernamental	1,330
Liquidaciones de operaciones de clientes	487	Otros títulos de deuda	517
OPERACIONES EN CUSTODIA	17,350	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	1,512
Valores de clientes recibidos en custodia	17,350	Deuda gubernamental	994
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	11,187	Otros títulos de deuda	518
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	3,905	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	18
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,441		
Operaciones de compra de derivados	940		
Operaciones de venta de derivados	1,613		
Fideicomisos administrados	288		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	29,163	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	3,377
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	301	Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	49
		De largo plazo	49
Cuentas de Margen (Derivados)	129	Acreedores por Reporto	24,979
		Derivados	15,679
Inversiones en Valores	25,126	Con fines de negociación	15,679
Títulos para negociar	24,790	Otras Cuentas por Pagar	5,328
Títulos conservados a vencimiento	336	Impuestos a la utilidad por pagar	4
Derivados	15,833	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
Con fines de negociación	15,833	Acreedores por liquidación de operaciones	4,844
Cuentas por Cobrar (Neto)	4,872	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	480
		Impuestos y PTU Diferidos	3
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	226	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	2
		TOTAL DE PASIVO	46,040
Inversiones Permanentes en Acciones	1	CAPITAL CONTABLE	
		Capital Contribuido	356
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	31	Capital social	356
		Capital Ganado	275
Otros Activos	152	Reservas de capital	77
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	150	Resultado de ejercicios anteriores	263
Otros activos a corto y largo plazo	2	Resultado neto con participación de las subsidiarias	-65
TOTAL DE ACTIVO	46,671	Participación no Controladora	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	631
		TOTAL DE PASIVO Y DE CAPITAL CONTABLE	46,671

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 valuaron 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

José Pacheco Meyer
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones Bursátiles

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de Cumplimiento y Auditoría



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
Intercam Grupo Financiero
 Río Tiber N° 70, Col. Cuauhtémoc, Deleg. Cuauhtémoc, CP 06500
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2015
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	87
Comisiones y tarifas pagadas	116
Ingresos por asesoría financiera	3
Resultado por servicios	-26
Utilidad por compraventa	1,525
Pérdida por compraventa	1,033
Ingresos por intereses	15,559
Gastos por intereses	15,055
Resultado por valuación a valor razonable	-4
Margen financiero por intermediación	992
Otros ingresos (egresos) de la operación	3
Gastos de administración y promoción	1,033
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-64
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-64
Impuestos a la utilidad causados	1
RESULTADO NETO	-65

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

José Pacheco Meyer
 Director General

Rodolfo Zafra Seoane
 Director de Control de
 Operaciones Bursátiles

Norberto Raúl Fernández Linares
 Director Corporativo de
 Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
 Director General Adjunto de
 Cumplimiento y Auditoría

Resultado Neto	-65
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	15
Amortizaciones de activos intangibles	16
Provisiones	-329
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2
Otros	11
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-285
Actividades de Operación	
Cambio en cuentas de margen	14
Cambio en inversiones en valores	-4,666
Cambio en derivados (activo)	-6,111
Cambio en otros activos operativos (Neto)	1,053
Cambio en acreedores por reporto	4,393
Cambio en derivados (pasivo)	6,083
Cambio en otros pasivos operativos	-784
Pago de impuestos a la utilidad	-9
Otros	-16
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	-43
Actividades de Inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-15
Pagos por adquisición de activos intangibles	-35
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-50
Actividades de Financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	-33
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-33
Incremento o disminución neta de efectivo	
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-476
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	777
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	301

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 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

José Pacheco Meyer
 Director General

Rodolfo Zafra Seoane
 Director de Control de
 Operaciones Bursátiles

Norberto Raúl Fernández Linares
 Director Corporativo de
 Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
 Director General Adjunto de
 Cumplimiento y Auditoría



INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

Intercam Grupo Financiero

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

ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2015

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado			Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	356	77	147	116	696
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones					0
Capitalización de utilidades					0
Constitución de reservas					0
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores			116	-116	0
Pago de dividendos					0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	116	-116	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto				-65	-65
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					0
Efecto acumulado por conversión					0
Resultado por tenencia de activos no monetarios					0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	-65	-65
Saldo al final del periodo	356	77	263	-65	631

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

José Pacheco Meyer
Director General

Rodolfo Zafra Seoane
Director de Control de Operaciones Bursátiles

Norberto Raúl Fernández Linares
Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad

Miguel Angel Vences Linares
Director General Adjunto de Cumplimiento y Auditoría

INTERCAM CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.

InterCam Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Millones de Pesos

1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado 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. Su integración al 30 de septiembre, es la siguiente:

Descripción	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Caja	\$ 168.6	\$ 170.8	\$ 138.8	\$ 88.5	\$ 90.2
Bancos	(6,878.1)	(2,949.9)	(4,274.3)	(8,276.1)	(4,183.3)
Otras disponibilidades	50.8	86.8	118.7	138.7	13.4
Disponibilidades restringidas	7,469.1	3,470.0	4,692.7	8,493.2	4,381.0
Sumas	\$ 810.4	\$ 777.7	\$ 675.9	\$ 444.3	\$ 301.3

2.- Inversiones en valores

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

Descripción	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Títulos para negociar sin restricción	\$ 82.3	\$ 104.7	\$ 344.2	\$ 83.9	\$ 10.8
Valores asignados por liquidar	(2,181.1)	(2,556.2)	(237.6)	(165.2)	(346.3)
Títulos para negociar restringidos	21,475.7	22,151.8	20,322.7	22,993.3	25,125.5
Conservados a vencimiento sin restricción	3.9	3.9	3.9	3.9	3.5
Conservados a vencimiento restringidos	754.3	755.1	751.8	583.6	332.4
Saldo en Activo	\$ 20,135.1	\$ 20,459.3	\$ 21,185.0	\$ 23,499.5	\$ 25,125.9

3.- Operaciones de reporto

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

Descripción	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Con títulos para negociar	\$ 19,503.5	\$ 19,830.9	\$ 20,175.3	\$ 22,865.8	\$ 24,646.2
Con títulos conservados a vencimiento	758.4	755.1	751.8	583.5	332.5
Con títulos propios	\$ 20,261.9	\$ 20,586.0	\$ 20,927.1	\$ 23,449.3	\$ 24,978.7
Con títulos adquiridos en reporto	841.7	4,403.3	2,221.5	1,022.9	1,847.3
Total	\$ 21,103.6	\$ 24,989.3	\$ 23,148.6	\$ 24,472.2	\$ 26,826.0

Al 30 de septiembre, el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y otros intermediarios se integra de la siguiente manera:

Descripción	Sep'15
Pactados con clientes	\$ 9,046.0
Con otros intermediarios	17,780.0
Total	\$ 26,826.0

4.- Derivados

Al 30 de septiembre no se tienen pactadas operaciones de Futuros y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados, son:

Operación	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	\$ 8,780.7	\$ 9,722.1	\$ 12,837.6	\$ 14,026.8	\$ 15,833.3
Futuros a recibir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	\$ 8,780.7	\$ 9,722.1	\$ 12,837.6	\$14,026.8	\$ 15,833.26
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	\$ 8,758.5	\$ 9,596.2	\$ 12,671.7	\$13,824.9	\$ 15,678.9
Futuros a entregar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	\$ 8,758.5	\$ 9,596.2	\$ 12,671.7	\$13,824.9	\$ 15,678.9

Contratos Adelantados

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

Operación	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
Compras					
Dólar estadounidense	\$ 1,023.0	\$ 1,495.2	\$ 2,388.5	\$ 2,111.6	\$ 7,018.2
Euro	407.5	56.7	275.9	321.2	1,061.2
Contraparte moneda nacional	1,762.4	2,003.8	2,330.9	1,656.8	7,753.8
Contratos adelantados a recibir	\$ 3,192.9	\$ 3,555.7	\$4,995.3	\$ 4,089.6	\$ 15,833.2
Ventas					
Dólar estadounidense	\$ 1,642.9	\$ 2,031.4	\$ 2,160.6	\$ 1,185.9	\$ 7,020.7
Euro	212.0	60.6	281.5	510.2	1,064.3
Contraparte moneda nacional	1,359.7	1,481.3	2,400.5	2,352.5	7,594.0
Contratos adelantados a entregar	\$ 3,214.6	\$ 3,573.3	\$ 4,842.6	\$ 4,048.6	\$ 15,679.0

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados asciende a \$ 295.5 y los contratos vigentes generan una plusvalía de \$ 28.3.

Operaciones de futuros de posición propia

Al 30 de septiembre 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.- 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. Se integra como sigue:

Capital básico	\$ 499.3
Capital complementario	0.0
Capital global	\$ 499.3

El capital básico se integra de la siguiente manera:

Capital contable	\$ 630.5
Inversión en acciones de entidades financieras	0.0
Intangibles y gastos diferidos	(131.2)
Capital básico	\$ 499.3

Al cierre del tercer trimestre, el índice de suficiencia del capital global es de 1.44 y se integra como sigue:

Capital global entre:	\$ 499.3
Riesgos de mercado	215.5
Riesgos de crédito	83.3
Riesgo operacional	48.7
	\$ 347.5
Índice de suficiencia	1.436834

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR), asciende a \$ 13.264 y representa el 3.76% del capital global.

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Compra Venta	Intereses	Valuación	Total
Compraventa de divisas	\$ 590.3	\$ 8.5	\$ 0.0	\$ 598.8
Inversiones en valores	(398.5)	496.5	(32.5)	65.5
Compraventa de metales amonedados	4.2	0.0	0.0	4.2
Derivados con fines de negociación	295.5	0.0	28.3	323.8
Otros	0.0	(0.3)	0.0	(0.3)
Total	\$ 491.5	\$ 504.7	\$ (4.2)	\$ 992.0

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

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Descripción	Sep'15
Recuperación y cancelación de reservas	\$ 10.0
Ingresos por arrendamiento	4.0
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(10.6)
Quebrantos o siniestros	(1.5)
Otros	0.9
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$ 2.9

8.- Margen financiero

Descripción	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Resultado en compraventa (neto)	\$ 770.8	\$ 1,018.5	\$ 254.1	\$ 462.1	\$ 491.4
Intereses y premios cobrados	6,638.6	10,005.8	4,209.0	9,325.8	15,559.1
Intereses y premios pagados	(6,226.0)	(9,414.1)	(4,065.7)	(9,005.4)	(15,054.3)
Valuación a valor razonable	73.6	95.0	22.3	48.3	(4.2)
Margen financiero	\$ 1,257.0	\$ 1,705.2	\$ 419.7	\$ 830.8	\$ 992.0

9.- Calificaciones

El 28 de noviembre de 2014, Standard & Poor's confirmó a la casa de bolsa las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA-' y de corto plazo 'mxA-2' con una perspectiva estable.

Por otra parte, con fecha 31 de enero de 2014, Fitch Ratings ratificó a la casa de bolsa, la calificación de riesgo contraparte de largo plazo 'A-(mex)' con una perspectiva estable y de 'F2(mex)' en el corto plazo .

10.- Indicadores Financieros

CONCEPTO	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Solvencia	1.02	1.02	1.02	1.02	1.01
Activo Total / Pasivo Total					
Liquidez	1.01	0.74	1.02	1.52	1.45
Activo circulante (disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) entre pasivo circulante (préstamo bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones con clientes)					
Apalancamiento	4532.10%	4146.01%	4699.00%	5207.37%	6533.27%
Pasivo total - liquidación de la sociedad (mov. acreedor) / capital contable					
ROE	14.78%	20.99%	20.27%	16.24%	-13.68%
Resultado neto del trimestre anualizado / capital contable promedio					
ROA	0.24%	0.48%	0.47%	0.32%	-0.22%
Resultado neto del trimestre anualizado / activos productivos promedio (disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)					
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / capital global	65.79%	0.06%	57.66%	64.87%	69.61%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	102.69%	102.48%	99.51%	101.76%	102.64%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	7.27%	9.71%	9.65%	8.68%	-6.69%
Ingreso neto / gastos de administración	107.80%	111.21%	108.86%	111.34%	93.53%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	92.77%	89.92%	91.86%	89.82%	106.92%
Resultado neto / gastos de administración	6.36%	10.28%	9.58%	8.11%	-6.26%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	62.15%	60.22%	62.51%	61.27%	71.08%

11.- Información de Riesgos

Revelación de información sobre el valor en riesgo conforme al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

(Cifras no auditadas)

Riesgo de Mercado

Información Promedio Julio-Septiembre 2015

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	13.26	2.10%
Mercado de Dinero		
Portafolio en Directo	12.81	1.90%
Portafolio Global	12.75	1.89%
Mercado de Capitales	0.45	0.07%
Mercado de Divisas	0.77	0.11%
Mercado de Derivados		
Forward's de Divisas	1.51	0.22%
Futuros de TIIE	-	-

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 30 de Septiembre de 2015

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos de Capital
Operaciones con tasa nominal	321.1	25.69
Operaciones con sobretasa en moneda nacional	2,172.2	173.77
Operaciones con tasa real	0.3	0.02
Posiciones en UDI's o referidas al INPC.	0.0	0.00
Operaciones con tasa nominal en mon. extr.	158.5	12.68
Operaciones en divisas	23.5	1.88
Operaciones con acciones	18.2	1.46

Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 30 de Septiembre de 2015

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	251.4	20.1
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	491.9	39.4
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	298.5	23.9

Adicionalmente, Intercam realiza un seguimiento y simulaciones de ICC con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo.