



Intercam Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Intercam Grupo Financiero
Balance General
Al 31 de Marzo de 2019
(Miles de pesos)

Activo		Pasivo y Capital Contable	
Disponibilidades	\$ 1,680	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en valores:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,222
Títulos para negociar	12,198	Impuesto a la utilidad por pagar	<u>2,903</u>
Deudores por Reporto	-		
Cuentas por cobrar	9,646		
Inversiones permanentes en acciones	9,313	Total del pasivo	<u>13,125</u>
Propiedades Mobiliario y Equipo	3,159	Capital contable	
Otros activos	3,867	Capital contribuido:	
		Capital social	14,484
		Capital ganado:	
		Reserva legal	3,705
		Resultado de ejercicios anteriores	3,975
		Resultado neto	4,478
		Actualización del resultado por tenencia de Activos	<u>96</u>
		Total del capital contable	<u>26,738</u>
Total activo	\$ <u>39,863</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>39,863</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2019 \$14,484".

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"Los presentes balances generales podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

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



Intercam Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Intercam Grupo Financiero
Estado de Resultados
Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2019
(Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	21,509
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(6,786)</u>
Ingresos por servicios	14,723
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	1,146
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(712)</u>
Ingresos totales de la operación	15,157
Gastos de administración	<u>(9,380)</u>
Resultado de la operación	5,777
Otros ingresos, neto	<u>12</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	5,789
Impuestos a la utilidad causados	(2,224)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>547</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	4,112
Participación en el resultado de asociadas	<u>366</u>
Resultado neto	<u>4,478</u>

"El presente estado de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"Los presentes estados de resultados podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

C. P. C. Natalia Arlen Perea M
Directora de Contabilidad



Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de variaciones en el capital contable

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2019

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	14,484	3,705	20,074	96	18,682	57,041
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio 2018	-	-	18,682	-	(18,682)	-
Pago de Dividendos	-	-	(34,781)	-	-	(34,781)
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	(16,099)	-	(18,682)	(34,781)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	4,478	4,478
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	4,478	4,478
Saldos al 31 de Marzo de 2019	\$ 14,484	3,705	3,975	96	4,478	26,738

"El presente estado de variación en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, 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 Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

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



Cartera de inversión

Al 31 de Marzo de 2019

(Miles de pesos, excepto valor razonable o contable unitario)

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de Marzo de 2019:							
Inversiones en valores:							
+TASA	FG	51	TR	AAAF/S1(mex)	964	\$ 1.480845	\$ 1
+TASA	MEG	51	TR	AAAF/S1(mex)	952	1.499751	1
+TASA	MG	51	TR	AAAF/S1(mex)	952	1.499467	1
+TASA	PR1	51	TR	AAAF/S1(mex)	952	1.499283	1
+TASA	PR2	51	TR	AAAF/S1(mex)	952	1.499450	1
+TASA	FF	51	TR	AAAF/S1(mex)	964	1.481162	1
+TASA	M1	51	TR	AAAF/S1(mex)	1,000	1.022810	1
+TASA	M2	51	TR	AAAF/S1(mex)	3,737,506	1.373064	5,132
+TASA	M3	51	TR	AAAF/S1(mex)	700	1.427491	1
+TASA	M4	51	TR	AAAF/S1(mex)	1,000	1.499417	1
+TASA	ME1	51	TR	AAAF/S1(mex)	1,462	1.459593	2
+TASA	ME2	51	TR	AAAF/S1(mex)	1,000	1.512019	2
+TASAA1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.437545	1
+TASAA1	F2	52	TR	N/A	1,000	1.498200	1
+TASAA1	F3	52	TR	N/A	1,000	1.626420	2
+TASAA1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.016660	1
+TASAA1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.013950	1
+TASAA1	M1	52	TR	N/A	1,000	1.484928	1
+TASAA1	M2	52	TR	N/A	1,000	1.536820	2
+TASAA1	ME1	52	TR	N/A	1,000	1.504599	2
+TASAA1	ME2	52	TR	N/A	1,000	1.556890	2
+TASAA1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.016660	1
+TASAA1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.015010	1
+TASAD1	F1	52	TR	N/A	1,000	1.937463	2
+TASAD1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.048855	2
+TASAD1	F3	52	TR	N/A	1,000	2.225710	2
+TASAD1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.071170	1
+TASAD1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.067855	1
+TASAD1	M1	52	TR	N/A	1,000	2.033878	2
+TASAD1	M2	52	TR	N/A	1,000	2.103476	2
+TASAD1	ME1	52	TR	N/A	1,000	2.041008	2
+TASAD1	ME2	52	TR	N/A	1,000	2.110753	2
+TASAD1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.071170	1
+TASAD1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.070461	1
+TASALP	FG	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.477276	1
+TASALP	FF	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.478220	1
+TASALP	M1	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.340204	1
+TASALP	M2	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.376959	1
+TASALP	ME1	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.407993	1
+TASALP	ME2	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.445116	1
+TASALP	MEG	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.445984	1
+TASALP	MG	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.377787	1
+TASALP	PR1	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.444670	1
+TASALP	PR2	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000	1.445130	1
+TASAPR	F1	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.022150	1
+TASAPR	F2	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.024410	1
+TASAPR	M1	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.022150	1
+TASAPR	M2	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.025470	1
+TASAPR	ME1	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.025270	1
+TASAPR	ME2	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.030750	1
+TASAPR	MEG	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.031700	1
+TASAPR	PR1	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.025512	1
+TASAPR	PR2	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000	1.028223	1
+TASASUS	F4	51	TR	AAAF/S5(mex)	7,664	1.830842	14
+TASASUS	M1	51	TR	AAAF/S5(mex)	33,303	1.819590	61
+TASASUS	M3	51	TR	AAAF/S5(mex)	3,675,448	1.859768	6,835
+TASAMX	F1	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.038945	10
+TASAMX	F3	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.047498	10
+TASAMX	FF	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.052740	11
+TASAMX	FG	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.047494	10
+TASAMX	ME1	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.051249	11
+TASAMX	MEG	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.052692	11
+TASAMX	MG	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.047494	10
+TASAMX	PR1	51	TR	AAAF/S5(mex)	10,000	1.044165	10
Total de títulos para negociar						\$ 12,198	
Inversiones permanentes en acciones:							
+TASA	A	51	TR	AAAF/S1(mex)	1,000,000	\$ 1.048071	\$ 1,048
+TASALP	A	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000,000	1.349634	1,350
+TASAMX	A	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000,000	1.047497	1,047
+TASAPR	A	51	TR	AAAF/S4(mex)	1,000,000	0.635351	635
+TASASUS	A	51	TR	AAAF/S5(mex)	1,000,000	1.709532	1,710
+TASAA1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	1.487437	1,487
+TASAD1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	2.035668	2,036
Total de inversiones permanentes						\$ 9,313	
Total de cartera						\$ 21,511	

"EL presente estado de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicada de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".



Intercam Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Intercam Grupo Financiero

Estados de flujos de efectivo

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2019

(Miles de pesos)

Resultado neto	\$	4,478
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuesto sobre la renta causado y diferido		1,781
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida		618
Provisiones		104
Resultado por valuación a valor razonable		712
Participación en los resultados de asociadas		-
		<u>7,693</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores		33,585
Cambio en deudores por reporto		-
Cambio en cuentas por cobrar		(891)
Cambio en otros activos		2,662
Cambio en otros pasivos operativos		<u>(43,591)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(542)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de activos intangibles		174
Incremento en participación de inversiones permanentes en acciones		<u>366</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>540</u>
(Diminución neta) aumento neto de disponibilidades		(2)
Disponibilidades:		
Al inicio del periodo		<u>1,682</u>
Al final del periodo	\$	<u><u>1,680</u></u>

"El presente estado de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujo de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de flujo de efectivo podrán ser consultados en la página www.intercam.com.mx".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

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