

Calificación

Intercam Banco LP HR AA-
Intercam Banco CP HR1

Perspectiva Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

José Pablo Morones
Analista
josepablo.morones@hrratings.com

Juan Pablo Martínez
Analista
juanpablo.martinez@hrratings.com

Roberto Soto
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
roberto.soto@hrratings.com

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Intercam Banco

La revisión al alza de la calificación para Intercam Banco¹ se basa en la evolución positiva de la situación financiera la institución durante los últimos 12 meses (12m), con un índice de capitalización neto de 24.4% al cierre de septiembre de 2023 (3T23) (vs. 17.0% al 3T22 y 20.5% en el escenario base), lo cual se atribuye a un fortalecimiento en los niveles de rentabilidad del Banco. En este sentido, el Banco presentó un incremento del ROA Promedio a 5.8% al 3T23 (vs. 4.6% al 3T22 y 3.5% en el escenario base). Lo anterior fue impulsado por un mayor margen financiero ante un entorno de elevadas tasas de interés, así como por el constante crecimiento del resultado por intermediación de operaciones cambiarias durante los últimos 12m. Asimismo, exhibió una reducción en los niveles de morosidad y morosidad ajustada a 1.7% y 3.3% al 3T23 (vs. 3.2% y 4.0% al 3T22; 3.9% y 5.0% en el escenario base). Respecto al análisis de factores ESG, Intercam Banco mantuvo la etiqueta de *Promedio* en los factores ambientales y sociales, así como la etiqueta de *Superior* para los factores de gobierno corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Intercam Banco (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T22	3T23	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2023P*	2024P	2025P
Cartera Total	15,591	16,818	11,835	16,395	19,870	22,338	25,012	19,034	20,536	22,109
Cartera Vigente	501	280	11,636	15,882	19,510	21,677	24,148	18,285	18,535	20,518
Cartera Vencida	15,090	16,538	199	513	360	661	864	749	2,001	1,591
Margen Financiero 12m	1,348	2,688	844	1,697	2,725	3,076	3,070	2,647	2,376	2,187
Estimaciones Preventivas 12m	350	179	579	349	277	753	554	1,029	2,476	279
Resultado por Intermediación 12m	6,981	7,824	5,885	7,207	7,841	8,063	8,248	7,786	7,895	7,957
Resultado Neto 12m	1,897	2,790	1,066	2,103	2,645	2,589	2,732	1,130	-912	336
Índice de Morosidad	3.2%	1.7%	1.7%	3.1%	1.8%	3.0%	3.5%	3.9%	9.7%	7.2%
Índice de Morosidad Ajustado	4.0%	3.3%	5.1%	3.3%	3.2%	3.7%	4.4%	5.3%	11.8%	9.8%
MIN Ajustado	2.8%	5.9%	1.0%	3.5%	5.5%	4.5%	4.6%	3.7%	-0.2%	4.2%
Índice de Eficiencia	64.6%	61.5%	69.2%	63.9%	62.2%	60.5%	61.1%	75.0%	84.8%	92.5%
ROA Promedio	4.6%	5.8%	3.2%	4.8%	5.4%	4.6%	4.6%	2.3%	-1.9%	0.7%
Índice de Capitalización Neto	17.0%	24.4%	16.6%	17.8%	21.8%	23.4%	25.7%	18.5%	14.4%	14.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.5	6.5	8.7	8.1	6.1	5.2	4.3	6.2	7.3	7.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.5	1.9	1.6	1.5	1.8	2.0	2.2	1.7	1.6	1.5
Spread de Tasas	3.9%	6.2%	3.1%	4.5%	6.0%	5.7%	5.3%	6.0%	5.1%	4.6%
CCL	369.6%	480.7%	403.6%	303.0%	479.7%	481.7%	483.9%	479.7%	421.2%	409.3%
NSFR	165.1%	172.3%	139.6%	157.6%	160.7%	164.0%	167.2%	157.7%	157.9%	158.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortalecimiento del perfil de solvencia, con un índice de capitalización neto de 24.4% al 3T23 (vs. 17.0% al 3T22 y 20.5% en el escenario base).** Lo anterior se atribuye a una mayor generación de resultados 12m, impulsados por un mayor margen por intermediación de operaciones cambiarias.
- **Aumento del ROA Promedio a 5.8% al 3T23 (vs. 4.6% al 3T22 y 3.5% en el escenario base).** La rentabilidad del Banco se benefició de un incremento del *spread* de tasas en un entorno de elevadas tasas de interés, así como un fortalecimiento sostenido del resultado por intermediación de operaciones cambiarias.
- **Disminución de los niveles de morosidad y morosidad ajustada a 1.7% y 3.3% al 3T23 (vs. 3.2% y 4.0% al 3T22; 3.9% y 5.0% en el escenario base).** El Banco realizó castigos totales durante los últimos 12m por P\$281.0m (vs. P\$125.0m en septiembre de 2022), incluyendo al principal acreditado en cartera vencida por un monto de P\$194.0m al cierre de septiembre de 2023.

¹ Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero (Intercam Banco y/o el Banco).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Disminución del índice de capitalización neto al cierre de 2023, a un nivel de 21.8% (vs. 17.8% al 4T22).** Lo anterior sería ocasionado por una mayor exposición a activos sujetos a riesgo debido a un incremento de la cartera de crédito total durante el último trimestre de 2023, aunque se mantendría en niveles de fortaleza.
- **Incremento de los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 5.4% al 4T23 (vs. 4.8% al 4T22).** Se espera que el Banco mantenga una dinámica positiva en el resultado por intermediación, manteniéndolas como la principal fuente de ingresos del Banco. Asimismo, se espera una erogación controlada de los gastos administrativos, lo cual impulsaría la generación de resultados.

Factores Adicionales Considerados

- **Evaluación de Factores ESG.** Intercam Banco mantuvo una etiqueta de *Promedio* para los factores ambientales y sociales, así como una etiqueta de *Superior* para los factores de gobierno corporativo.
- **Niveles altos de CCL y NSFRR, al cerrar en 489.7% y 160.7% al 3T23 (vs. 303.0% y 157.6% al 3T22).** Con lo anterior, Intercam Banco cuenta con un CCL por encima del mínimo regulatorio, exhibiendo fortaleza en su perfil de liquidez.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Reducción de la concentración de los diez principales acreditados, por debajo de 0.5x el capital contable.** Si bien el Banco presentó una reducción en la concentración de los diez principales acreditados, los cuales representaron 0.6x el capital contable al 3T23, se consideraría como factor positivo para la calificación mantener dicha relación por debajo de 0.5x
- **Disminución del índice de eficiencia por debajo de 58.0%** En caso de que el Banco mantenga la tendencia decreciente de los niveles de eficiencia de forma que esta se ubique por debajo de 58.0%, se consideraría como factor positivo para la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presentar un índice de capitalización neto por debajo del 18.0%.** En caso de que el Banco presente un crecimiento acelerado de los activos sujetos a riesgo, acompañado de un deterioro en la calidad de la cartera, se revisaría de manera negativa la calificación.
- **Disminución del ROA Promedio por debajo de 4.0%.** Si el Banco presenta un deterioro en la generación de resultados netos, que ubique el ROA Promedio por debajo de 4.0%, se consideraría como un factor negativo para la calificación.

Anexo - Escenario Base

Balance: InterCam Banco (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Escenario Base								
ACTIVO	29,367	39,165	49,188	54,382	58,989	62,872	46,865	52,851
Disponibilidades	7,774	14,631	15,137	13,626	15,198	15,502	12,893	15,244
Inversiones en valores	3,355	4,869	6,052	7,989	8,313	8,651	5,676	7,910
Operaciones con Valores y Derivadas	1,173	2,681	5,006	4,552	4,800	5,061	4,772	4,492
Saldo deudores en operaciones de reporto	1,000	2,000	2,500	3,542	3,715	3,897	2,031	3,500
Operaciones con instrumentos financieros derivados	173	681	2,506	1,010	1,085	1,165	2,741	992
Total Cartera de Crédito Neto	11,461	11,138	15,372	18,830	20,705	23,071	14,653	15,961
Cartera de Crédito Total	12,002	11,835	16,395	19,870	22,338	25,012	15,591	16,818
Cartera de Crédito Vigente	11,653	11,636	15,882	19,510	21,677	24,148	15,090	16,538
Actividad empresarial o comercial	10,551	10,466	14,230	16,432	17,981	19,795	13,468	13,971
Entidades financieras	98	185	169	538	588	648	173	457
Entidades gubernamentales	1,000	980	1,443	2,276	2,490	2,742	1,444	1,935
Créditos de consumo	4	5	40	264	617	964	5	175
Cartera de Crédito Vencida	349	199	513	360	661	864	501	280
Actividad empresarial o comercial	349	199	513	358	653	844	500	279
Créditos vencidos de consumo	0	0	0	2	8	20	1	1
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-541	-697	-1,023	-1,040	-1,633	-1,941	-938	-857
Otros Activos	5,604	5,846	7,621	9,385	9,973	10,586	8,871	9,244
Otras Cuentas por Cobrar	4,664	4,857	6,150	7,895	8,415	8,971	7,492	7,770
Deudores por Liquidación de Operaciones	4,149	4,182	4,157	6,186	6,566	6,969	5,952	6,095
Otras Cuentas por Cobrar ¹	515	675	1,993	1,709	1,849	2,002	1,540	1,675
Bienes adjudicados	91	26	22	0	13	16	22	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	290	342	439	454	462	470	379	449
Impuestos diferidos (a favor)	405	458	546	635	661	688	611	629
Otros Activos Misc.	154	163	464	401	421	442	367	396
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	154	163	225	218	232	246	113	215
Otros activos misc. ²	0	0	239	183	189	196	254	181
PASIVO	26,366	35,105	43,175	46,023	48,429	49,990	41,452	44,957
Captación Tradicional	18,656	25,114	31,204	34,649	36,455	37,398	30,022	32,545
Depósitos de exigibilidad inmediata	11,641	17,873	21,983	22,558	24,000	24,500	21,485	20,744
Depósitos a plazo	6,998	7,215	9,184	12,014	12,375	12,800	8,500	11,752
Del público en general	6,898	7,117	9,184	12,014	12,375	12,800	8,500	11,752
Mercado de dinero	100	98	0	0	0	0	0	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	17	26	37	77	80	98	37	49
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	242	214	1,025	820	890	950	161	826
De corto plazo	242	214	287	173	187	200	161	174
De largo plazo	0	0	738	647	703	750	0	652
Operaciones con Valores y Derivadas	6,341	8,208	8,711	7,803	8,221	8,663	9,221	8,862
Saldo acreedores en oper. de reporto	99	0	219	344	358	372	0	1,500
Acreed. por colat. recibidos en efectivo	71	158	435	545	549	553	484	544
Acreed. por liquidación de operaciones	5,974	7,391	5,645	5,936	6,300	6,687	6,011	5,848
Operaciones con instrumentos financieros derivados	197	659	2,412	979	1,014	1,051	2,726	970
Otras Cuentas por Pagar	1,091	1,542	2,198	2,718	2,828	2,943	2,014	2,691
ISR y PTU	254	588	1,013	1,011	1,052	1,095	748	1,001
Aport. a futuros aumentos de cap. pend.	1	1	0	0	0	0	0	0
Acreed. diversos y otras ³	836	953	1,185	1,707	1,776	1,848	1,266	1,690
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	36	27	37	33	35	36	34	33
CAPITAL CONTABLE	3,001	4,060	6,013	8,360	10,560	12,882	5,413	7,894
Capital Contribuido	2,014	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,014	2,833
Capital Social	2,014	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,014	2,833
Capital Ganado	987	2,046	3,180	5,527	7,727	10,049	3,399	5,061
Reservas de capital	192	248	354	564	564	564	355	564
Resultado de ejercicios anteriores	251	750	751	2,350	4,606	6,785	1,570	2,350
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-1	-3	-1	0	0	0	-2	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-1	0	-2	-7	-7	-7	-1	-7
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-9	-15	-25	-25	-25	-25	-15	-25
Resultado neto mayoritario	555	1,066	2,103	2,645	2,589	2,732	1,492	2,179
Deuda Neta	8,788	7,173	10,588	10,918	10,689	10,827	10,111	8,492

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Deudores Operativos, Depósitos en Garantía, Deudores por Operaciones Derivadas, Reserva de Cuentas por Cobrar.

2. Otros Activos Misc.: Activos por Derecho de Uso de Propiedad, Mobiliario y Equipo, Activos Intangibles.

3. Acreed. Diversos y otras: Pasivos por Arrendamiento, Contribuciones por pagar y otros.



Credit
Rating
Agency

InterCam Banco

S.A., Institución de Banca Múltiple
InterCam Grupo Financiero

HR AA- HR1

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: InterCam Banco (Millones de Pesos)							Acumulado	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Ingresos por intereses	1,551	1,493	2,286	3,959	4,514	4,514	1,496	3,063
Gastos por intereses	840	649	589	1,233	1,439	1,444	382	958
MARGEN FINANCIERO	711	844	1,697	2,725	3,076	3,070	1,114	2,105
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	448	579	349	277	753	554	241	71
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	263	265	1,348	2,448	2,322	2,516	873	2,034
Comisiones y tarifas cobradas	177	255	342	364	440	486	252	267
Comisiones y tarifas pagadas	162	185	315	338	435	480	243	243
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	3,960	5,885	7,207	7,841	8,063	8,248	5,243	5,860
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,238	6,220	8,582	10,314	10,391	10,770	6,125	7,918
Gastos de administración y promoción	3,413	4,707	5,703	6,590	6,743	6,920	4,067	4,850
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	825	1,513	2,879	3,724	3,648	3,850	2,058	3,068
ISR y PTU Causado	357	493	776	1,080	1,059	1,118	566	889
ISR y PTU Diferido	-87	-46	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	555	1,066	2,103	2,645	2,589	2,732	1,492	2,179

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Índice de Morosidad	2.9%	1.7%	3.1%	1.8%	3.0%	3.5%	3.2%	1.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.2%	5.1%	3.3%	3.2%	3.7%	4.4%	4.0%	3.3%
MIN Ajustado	1.2%	1.0%	3.5%	5.5%	4.5%	4.6%	2.8%	5.9%
Índice de Eficiencia	72.8%	69.2%	63.9%	62.2%	60.5%	61.1%	64.6%	61.5%
ROA Promedio	2.1%	3.2%	4.8%	5.4%	4.6%	4.6%	4.6%	5.8%
Índice de Capitalización Neto	15.0%	16.6%	17.8%	21.8%	23.4%	25.7%	17.0%	24.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.7	8.7	8.1	6.1	5.2	4.3	8.5	6.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.6	1.5	1.8	2.0	2.2	1.5	1.9
Spread de Tasas	3.5%	3.1%	4.5%	6.0%	5.7%	5.3%	3.9%	6.2%
Tasa Activa	7.2%	5.4%	6.0%	9.0%	8.8%	8.3%	5.4%	9.0%
Tasa Pasiva	3.7%	2.2%	1.5%	3.0%	3.0%	3.0%	1.5%	2.8%
CCL	596.5%	403.6%	303.0%	479.7%	481.7%	483.9%	369.6%	480.7%
NSFR	128.8%	139.6%	157.6%	160.7%	164.0%	167.2%	165.1%	172.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

InterCam Banco

S.A., Institución de Banca Múltiple
InterCam Grupo Financiero

HR AA- HR1

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: InterCam Banco (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	555	1,066	2,103	2,645	2,589	2,732	1,492	2,179
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron Efectivo	901	1,279	1,335	-96	865	666	79	-327
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	448	579	349	277	753	554	241	71
Depreciación y Amortización	88	102	200	95	112	112	63	70
Pérdidas o Reversiones por Deterioro de Activos de Larga Duración	0	0	10	23	0	0	19	23
Impuestos Diferidos	365	598	776	889	0	0	572	889
Activos de Larga Duración Mantenidos para la Venta	0	0	0	-893	0	0	-567	-893
Otros Intereses	0	0	0	-487	0	0	-249	-487
Flujo Generado por Resultado Neto	1,456	2,345	3,438	2,549	3,454	3,398	1,571	1,852
Inversiones en Valores	-1,696	-1,514	-1,183	-1,936	-324	-338	-808	-1,857
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-878	-48	-71	-1,048	170	180	7	71
Aumento en la Cartera de Crédito	-1,866	-256	-4,583	-3,735	-2,628	-2,920	-3,755	-660
Derechos de Cobro Adquiridos	0	-99	219	-219	0	0	-101	-219
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	-1,293	-1,745	-520	-555	-2,634	-1,620
Bienes Adjudicados	39	65	4	22	-13	-2	5	22
Impuestos a la Utilidad	0	-308	-713	-77	-26	-27	596	-71
Otros Activos Misc.	-1,066	-195	-220	-62	-20	-21	0	-57
Captación	4,310	6,458	6,090	3,444	1,806	943	4,909	1,340
Préstamos de Bancos	-128	-28	811	-209	71	60	-54	-202
Otras Cuentas por Pagar	2,663	1,606	-1,017	897	110	115	-1,324	870
Cambio en Deudores por Reporto	0	-1,000	-500	-1,000	0	0	-31	-1,000
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	1,378	4,681	-2,456	-4,168	-1,374	-2,564	-3,190	-1,883
Recursos Generados en la Operación	2,834	7,026	982	-1,619	2,080	834	-1,619	-31
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	26	0	-241	166	-388	-410	109	166
Otras Actividades de Financiamiento ¹	0	0	-101	460	0	0	249	460
Pago de Dividendos en Efectivo	26	0	-140	-294	-388	-410	-140	-294
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-125	-169	-235	-58	-120	-120	-228	-28
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-85	-169	-235	-58	-120	-120	-228	-28
CAMBIO EN EFECTIVO	2,735	6,857	506	-1,511	1,572	304	-1,738	107
Disponibilidad al Principio del Periodo	5,039	7,774	14,631	15,137	13,626	15,198	14,631	15,137
Disponibilidades al Final del Periodo	7,774	14,631	15,137	13,626	15,198	15,502	12,893	15,244
Flujo Libre de Efectivo	4,525	3,125	3,126	5,439	3,945	3,843	3,106	4,609

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

1. Otras actividades de financiamiento: Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y otros org., Pagos por préstamos interbancarios y otros org.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2,020	2,021	2,022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Resultado Neto	555	1,066	2,103	2,645	2,589	2,732	1,492	2,179
+ Estimaciones Preventivas	448	579	349	277	753	554	241	71
- Castigos	295	423	22	282	160	246	0	258
+ Depreciación	88	102	200	95	112	112	63	70
+ Otras cuentas por cobrar	-1,066	-195	-1,513	-1,807	-541	-576	-2,634	-1,677
+ Otras cuentas por pagar	2,663	1,606	-1,017	897	110	115	-1,324	870
Flujo Libre de Efectivo	4,525	3,125	3,126	5,439	3,945	3,843	3,106	4,609

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: InterCam Banco (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Escenario de Estrés								
ACTIVO	29,367	39,165	49,188	49,465	50,947	51,128	46,865	52,851
Disponibilidades	7,774	14,631	15,137	10,690	13,062	11,658	12,893	15,244
Inversiones en valores	3,355	4,869	6,052	7,831	7,522	7,226	5,676	7,910
Operaciones con Valores y Derivadas	1,173	2,681	5,006	4,447	4,272	4,104	4,772	4,492
Saldos deudores en operaciones de reporte	1,000	2,000	2,500	3,465	3,328	3,197	2,031	3,500
Operaciones con instrumentos financieros derivados	173	681	2,506	982	943	906	2,741	992
Total Cartera de Crédito Neto	11,461	11,138	15,372	17,243	16,760	18,683	14,653	15,961
Cartera de Crédito Total	12,002	11,835	16,395	19,034	20,536	22,109	15,591	16,818
Cartera de Crédito Vigente	11,653	11,636	15,882	18,285	18,535	20,518	15,090	16,538
Actividad empresarial o comercial	10,551	10,466	14,230	15,387	15,304	16,708	13,468	13,971
Entidades financieras	98	185	169	503	501	547	173	457
Entidades gubernamentales	1,000	980	1,443	2,131	2,120	2,314	1,444	1,935
Créditos de consumo	4	5	40	264	611	950	5	175
Cartera de Crédito Vencida	349	199	513	749	2,001	1,591	501	280
Actividad empresarial o comercial	349	199	513	746	1,988	1,557	500	279
Créditos vencidos de consumo	0	0	0	2	13	34	1	1
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-541	-697	-1,023	-1,791	-3,777	-3,426	-938	-857
Otros Activos	5,604	5,846	7,621	9,254	9,331	9,457	8,871	9,244
Otras Cuentas por Cobrar	4,664	4,857	6,150	7,776	7,834	7,952	7,492	7,770
Deudores por Liquidación de Operaciones	4,149	4,182	4,157	6,034	5,796	5,568	5,952	6,095
Otras Cuentas por Cobrar ¹	515	675	1,993	1,742	2,038	2,384	1,540	1,675
Bienes adjudicados	91	26	22	0	13	16	22	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	290	342	439	454	462	470	379	449
Impuestos diferidos (a favor)	405	458	546	632	645	658	611	629
Otros Activos Misc.	154	163	464	392	377	362	367	396
Cargos difer., pagos anticip. e intang.	154	163	225	213	204	196	113	215
Otros activos misc. ²	0	0	239	179	172	165	254	181
PASIVO	26,366	35,105	43,175	42,620	45,014	44,859	41,452	44,957
Captación Tradicional	18,656	25,114	31,204	31,504	34,190	34,680	30,022	32,545
Depósitos de exigibilidad inmediata	11,641	17,873	21,983	19,888	21,750	22,140	21,485	20,744
Depósitos a plazo	6,998	7,215	9,184	11,569	12,375	12,470	8,500	11,752
Del público en general	6,898	7,117	9,184	11,569	12,375	12,470	8,500	11,752
Mercado de dinero	100	98	0	0	0	0	0	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	17	26	37	47	65	70	37	49
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	242	214	1,025	800	843	518	161	826
De corto plazo	242	214	287	168	177	109	161	174
De largo plazo	0	0	738	631	665	408	0	652
Operaciones con Valores y Derivadas	6,341	8,208	8,711	7,619	7,389	7,170	9,221	8,862
Saldos acreedores en oper. de reporte	99	0	219	320	333	347	0	1,500
Acreed. por colat. recibidos en efectivo	71	158	435	549	572	595	484	544
Acreed. por liquidación de operaciones	5,974	7,391	5,645	5,790	5,561	5,342	6,011	5,848
Operaciones con instrumentos financieros derivados	197	659	2,412	960	922	886	2,726	970
Otras Cuentas por Pagar	1,091	1,542	2,198	2,664	2,559	2,458	2,014	2,691
ISR y PTU	254	588	1,013	991	952	914	748	1,001
Aport. a futuros aumentos de cap. pend.	1	1	0	0	0	0	0	0
Acreed. diversos y otras ³	836	953	1,185	1,673	1,607	1,544	1,266	1,690
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	36	27	37	33	33	34	34	33
CAPITAL CONTABLE	3,001	4,060	6,013	6,845	5,933	6,269	5,413	7,894
Capital Contribuido	2,014	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,014	2,833
Capital Social	2,014	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,014	2,833
Capital Ganado	987	2,046	3,180	4,012	3,100	3,436	3,399	5,061
Reservas de capital	192	248	354	564	564	564	355	564
Resultado de ejercicios anteriores	251	750	751	2,350	3,480	2,568	1,570	2,350
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-1	-3	-1	0	0	0	-2	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-1	0	-2	-7	-7	-7	-1	-7
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-9	-15	-25	-25	-25	-25	-15	-25
Resultado neto mayoritario	555	1,066	2,103	1,130	-912	336	1,492	2,179
Deuda Neta	8,788	7,173	10,588	10,921	11,769	13,812	10,111	8,492

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Deudores Operativos, Depósitos en Garantía, Deudores por Operaciones Derivadas, Reserva de Cuentas por Cobrar.

2. Otros Activos Misc.: Activos por Derecho de Uso de Propiedad, Mobiliario y Equipo, Activos Intangibles.

3. Acreed. Diversos y otras: Pasivos por Arrendamiento, Contribuciones por pagar y otros.



Credit
Rating
Agency

InterCam Banco

S.A., Institución de Banca Múltiple
InterCam Grupo Financiero

HR AA- HR1

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: InterCam Banco (Millones de Pesos)							Acumulado	
Escenario de Estrés	2020	2021	2022	Anual			3T22	3T23
				2023P*	2024P	2025P		
Ingresos por intereses	1,551	1,493	2,286	3,863	3,690	3,522	1,496	3,063
Gastos por intereses	840	649	589	1,217	1,314	1,334	382	958
MARGEN FINANCIERO	711	844	1,697	2,647	2,376	2,187	1,114	2,105
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	448	579	349	1,029	2,476	279	241	71
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	263	265	1,348	1,618	-100	1,908	873	2,034
Comisiones y tarifas cobradas	177	255	342	342	301	313	252	267
Comisiones y tarifas pagadas	162	185	315	318	301	313	243	243
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	3,960	5,885	7,207	7,786	7,895	7,957	5,243	5,860
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,238	6,220	8,582	9,428	7,795	9,865	6,125	7,918
Gastos de administración y promoción	3,413	4,707	5,703	7,838	8,707	9,386	4,067	4,850
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	825	1,513	2,879	1,590	-912	480	2,058	3,068
ISR y PTU Causado	357	493	776	460	0	144	566	889
ISR y PTU Diferido	-87	-46	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	555	1,066	2,103	1,130	-912	336	1,492	2,179

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Índice de Morosidad	2.9%	1.7%	3.1%	3.9%	9.7%	7.2%	3.2%	1.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.2%	5.1%	3.3%	5.3%	11.8%	9.8%	4.0%	3.3%
MIN Ajustado	1.2%	1.0%	3.5%	3.7%	-0.2%	4.2%	2.8%	5.9%
Índice de Eficiencia	72.8%	69.2%	63.9%	75.0%	84.8%	92.5%	64.6%	61.5%
ROA Promedio	2.1%	3.2%	4.8%	2.3%	-1.9%	0.7%	4.6%	5.8%
Índice de Capitalización Neto	15.0%	16.6%	17.8%	18.5%	14.4%	14.5%	17.0%	24.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.7	8.7	8.1	6.2	7.3	7.5	8.5	6.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.6	1.5	1.7	1.6	1.5	1.5	1.9
Spread de Tasas	3.5%	3.1%	4.5%	6.0%	5.1%	4.6%	3.9%	6.2%
Tasa Activa	7.2%	5.4%	6.0%	8.9%	8.3%	7.8%	5.4%	9.0%
Tasa Pasiva	3.7%	2.2%	1.5%	3.0%	3.1%	3.1%	1.5%	2.8%
CCL	596.5%	403.6%	303.0%	479.7%	421.2%	409.3%	369.6%	480.7%
NSFR	128.8%	139.6%	157.6%	157.7%	157.9%	158.1%	165.1%	172.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Intercom Banco
S.A., Institución de Banca Múltiple
Intercom Grupo Financiero

**HR AA-
HR1**

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Intercom Banco (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Escenario de Estrés								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	555	1,066	2,103	1,130	-912	336	1,492	2,179
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron Efectivo	901	1,279	1,335	656	2,588	391	79	-327
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	448	579	349	1,029	2,476	279	241	71
Depreciación y Amortización	88	102	200	95	112	112	63	70
Pérdidas o Reversiones por Deterioro de Activos de Larga Duración	0	0	10	23	0	0	19	23
Impuestos Diferidos	365	598	776	889	0	0	572	889
Activos de Larga Duración Mantenidos para la Venta	0	0	0	-893	0	0	-567	-893
Otros Intereses	0	0	0	-487	0	0	-249	-487
Flujo Generado por Resultado Neto	1,456	2,345	3,438	1,786	1,676	727	1,571	1,852
Inversiones en Valores	-1,696	-1,514	-1,183	-1,778	309	296	-808	-1,857
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-878	-48	-71	-1,127	-55	-50	7	71
Aumento en la Cartera de Crédito	-1,866	-256	-4,583	-2,899	-1,993	-2,203	-3,755	-660
Derechos de Cobro Adquiridos	0	-99	219	-219	0	0	-101	-219
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	-1,293	-1,626	-58	-118	-2,634	-1,620
Bienes Adjudicados	39	65	4	22	-13	-2	5	22
Impuestos a la Utilidad	0	-308	-713	-74	-13	-13	596	-71
Otros Activos Misc.	-1,066	-195	-220	-53	15	15	0	-57
Captación	4,310	6,458	6,090	299	2,686	490	4,909	1,340
Préstamos de Bancos	-128	-28	811	-229	43	-325	-54	-202
Otras Cuentas por Pagar	2,663	1,606	-1,017	843	-105	-101	-1,324	870
Cambio en Deudores por Reporto	0	-1,000	-500	-1,000	0	0	-31	-1,000
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	1,378	4,681	-2,456	-6,341	816	-2,011	-3,190	-1,883
Recursos Generados en la Operación	2,834	7,026	982	-4,555	2,492	-1,283	-1,619	-31
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	26	0	-241	166	0	0	109	166
Otras Actividades de Financiamiento ¹	0	0	-101	460	0	0	249	460
Pago de Dividendos en Efectivo	26	0	-140	-294	0	0	-140	-294
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-125	-169	-235	-58	-120	-120	-228	-28
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-85	-169	-235	-58	-120	-120	-228	-28
CAMBIO EN EFECTIVO	2,735	6,857	506	-4,447	2,372	-1,403	-1,738	107
Disponibilidad al Principio del Periodo	5,039	7,774	14,631	15,137	10,690	13,062	14,631	15,137
Disponibilidades al Final del Periodo	7,774	14,631	15,137	10,690	13,062	11,658	12,893	15,244
Flujo Libre de Efectivo	4,525	3,125	3,126	4,494	1,123	99	3,106	4,609

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

1. Otras actividades de financiamiento: Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y otros org., Pagos por préstamos interbancarios y otros org.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
Resultado Neto	555	1,066	2,103	1,130	-912	336	1,492	2,179
+ Estimaciones Preventivas	448	579	349	1,029	2,476	279	241	71
- Castigos	295	423	22	282	490	630	0	258
+ Depreciación	88	102	200	95	112	112	63	70
+ Otras cuentas por cobrar	-1,066	-195	-1,513	-1,679	-43	-103	-2,634	-1,677
+ Otras cuentas por pagar	2,663	1,606	-1,017	843	-105	-101	-1,324	870
Flujo Libre de Efectivo	4,525	3,125	3,126	4,494	1,123	99	3,106	4,609

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL): Activos Disponibles y Monetizables / Pasivos de Exigibilidad Inmediata en el Corto Plazo.

Deuda Neta. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivados + Obligaciones Subordinadas en Circulación – Inversiones en Valores – Disponibilidades.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Cambio en Otras Cuentas por Cobrar + Cambio en Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m.

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles + Captación Tradicional + Obligaciones Subordinadas.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



Credit
Rating
Agency

Intercam Banco
S.A., Institución de Banca Múltiple
Intercam Grupo Financiero

**HR AA-
HR1**

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Anibal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Corporativos / ABS

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

Intercam Banco

S.A., Institución de Banca Múltiple
Intercam Grupo Financiero

HR AA- HR1

Instituciones Financieras
23 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/methodology/>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	HR A+ / Perspectiva Positiva / HR1
Fecha de última acción de calificación	6 de diciembre de 2022
Período que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T14 - 3T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).