

InterCam Banco
LP
HR AA
Perspectiva
Estable

InterCam Banco
CP
HR1

Instituciones Financieras
27 de noviembre de 2024
A NRSRO Rating**



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



José Pablo Morones

josepablo.morones@hrratings.com

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR1 para InterCam Banco

La revisión al alza de la calificación para InterCam Banco¹ se basa en la fortaleza observada en sus indicadores de solvencia durante los últimos 12 meses (12m) en la medida en que el Banco se consolida en el mercado de operaciones cambiarias. En este sentido, InterCam Banco cerró con un índice de capitalización neto de 23.0% al cierre de septiembre de 2024 (3T24) (vs. 24.4% al 3T23 y 22.5% bajo un escenario base); asimismo, el Banco presentó una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.9 veces (x) al 3T24 (vs. 1.9x al 3T23 y 2.0x en el escenario base), lo cual se considera en niveles de fortaleza. Por otro lado, en los últimos 12m se observó un incremento de los niveles de morosidad y morosidad ajustada a 3.3% y 4.2% al 3T24, lo que se posicionó por encima de nuestras expectativas bajo un escenario base (vs. 1.7% y 3.3% al 3T23; 2.7% y 3.3% en el escenario base); no obstante, la morosidad exhibida por el Banco está concentrada en tres acreditados individuales, los cuales representaron el 55.4% de la cartera vencida al 3T24. Por otro lado, se observó una disminución del perfil de rentabilidad de InterCam Banco, donde el ROA Promedio se disminuyó a 4.2% al 3T24 (vs. 5.8% al 3T23 y 4.4% bajo un escenario base), lo cual fue ocasionado por un incremento del costo de fondeo durante los últimos 12m. Cabe mencionar que HR Ratings considera que el ROA Promedio se mantuvo en niveles de fortaleza. Finalmente, referente a la evaluación de políticas ESG, el Banco mantuvo la etiqueta *Promedio* para los factores ambientales y sociales, así como la etiqueta *Superior* para los factores de gobierno corporativo.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Intercam Banco (P\$m)

Concepto	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T23	3T24	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Total	16,818	21,764	16,395	19,676	22,797	25,699	29,190	22,384	24,447	27,085
Cartera Vigente	16,538	21,039	15,882	19,298	21,985	24,749	28,089	20,286	20,769	24,539
Cartera Vencida	280	725	513	378	812	950	1,101	2,098	3,678	2,546
Margen Financiero 12m	2,688	3,246	1,697	2,906	3,543	3,345	3,316	3,292	3,366	3,166
Estimaciones Preventivas 12m	179	580	349	156	710	503	353	2,281	3,490	57
Resultado por Intermediación 12m	7,824	7,845	7,207	7,836	7,855	8,076	8,286	7,415	5,451	3,993
Resultado Neto 12m	2,790	2,600	2,103	2,813	2,558	2,364	2,232	559	-1,721	160
Índice de Morosidad	1.7%	3.3%	3.1%	1.9%	3.6%	3.7%	3.8%	9.4%	15.0%	9.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	4.2%	3.3%	3.2%	4.6%	4.7%	4.8%	10.4%	19.3%	13.5%
MIN Ajustado	5.9%	4.7%	3.5%	6.2%	4.6%	4.0%	4.2%	1.6%	-0.2%	4.2%
Índice de Eficiencia	61.5%	62.0%	63.9%	61.7%	62.5%	66.7%	70.1%	71.6%	80.0%	97.0%
ROA Promedio	5.8%	4.2%	4.8%	5.7%	3.8%	3.0%	2.9%	0.8%	-2.2%	0.2%
Índice de Capitalización Neto	24.4%	23.0%	17.8%	23.4%	20.1%	25.1%	29.0%	16.3%	13.3%	13.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.5	5.1	8.1	6.0	4.8	3.8	3.1	5.1	6.8	7.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.9	1.9	1.5	1.8	1.9	2.0	2.0	1.7	1.5	1.4
Spread de Tasas	6.2%	5.3%	4.5%	6.4%	5.3%	4.3%	4.4%	4.9%	4.2%	4.2%
CCL	480.7%	423.5%	303.0%	476.7%	436.4%	413.6%	402.0%	374.0%	360.0%	335.4%
NSFR	172.3%	143.4%	157.6%	156.0%	159.1%	162.3%	165.5%	157.5%	159.1%	160.7%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortaleza en el perfil de solvencia, con un índice de capitalización neto de 23.0% y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.9x al 3T24 (vs. 24.4% y 1.9x al 3T23; 22.5% y 2.0x en el escenario base).** El perfil de solvencia se incrementó a pesar de una mayor exposición a los activos sujetos a riesgo, impulsado por la continua capacidad del Banco de generar resultados netos positivos. Asimismo, el perfil de capitalización incorpora el efecto del decreto de dividendos realizados por P\$410m durante los últimos 12m.
- **Incremento de los niveles de morosidad, con un índice de morosidad y de morosidad ajustada de 3.3% y 4.2% al 3T24 (vs. 1.7% y 3.3% al 3T23; 2.7% y 3.3% en el escenario base).** El Banco concentra el 55.4% de la cartera vencida en tres acreditados individuales, cuya capacidad de pago se vio presionada por volatilidad en el mercado cambiario y afectaciones sobre el sector agropecuario.
- **Decremento del perfil de rentabilidad, con un ROA Promedio de 4.2% al 3T24 (vs. 5.8% al 3T23 y 4.4% en el escenario base), manteniéndose en niveles adecuados.** El incremento proporcionalmente mayor de los gastos por intereses 12m con respecto a los ingresos por intereses 12m, aunado a un mayor requerimiento de reservas crediticias, resultaron en un decremento del resultado neto 12m a P\$2,600m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$2,790m en septiembre de 2023 y P\$2,413 en el escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento sostenido de la cartera total a P\$22,797m al cierre de diciembre de 2024 (vs. P\$19,764m al cierre de diciembre de 2023).** El escenario base considera un entorno que favorezca el continuo crecimiento de las operaciones crediticias del Banco, manteniendo su enfoque en operaciones de crédito simple y revolvante a favor de los sectores de servicios y manufactura.
- **Tendencia creciente del índice de capitalización neto hasta cerrar en 29.0% al 4T26 (vs. 23.4% al 4T23).** Si bien se espera un retroceso del índice de capitalización neto a 20.1% al 4T24 ocasionado por una mayor exposición a



activos sujetos a riesgo, se espera que la generación de resultados netos positivos impulse el perfil de solvencia del Banco durante el horizonte de proyección. Se espera reparto de dividendos por P\$355m en 2025 y P\$335m en 2026.

Factores Adicionales Considerados

- **Análisis ESG con etiquetas de *Promedio* para los factores ambientales y sociales, y etiqueta de *Superior* para los factores de gobernanza.** El Banco realizó la sustitución del Director General. En su lugar, asumió el cargo un funcionario con amplia experiencia en el sector y dentro del Grupo Financiero.
- **Encarecimiento de las fuentes de fondeo, con una tasa pasiva de 4.9% al 3T24 (vs. 2.8% al 3T23 y 2.9% en el escenario base).** Se observó un incremento de los gastos por intereses 12m causado por las operaciones de inversión realizadas por cuenta propia a través de la tesorería y mesa dinero, principalmente por premios pagados por reporto.
- **Incremento de las inversiones en valores a P\$33,835m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$7,910m en septiembre de 2023 y P\$8,231m en el escenario base).** La estrategia del Banco para la utilización del capital y liquidez involucró un aumento en la posición total de inversiones en valores, concentrada en valores gubernamentales con el 71.4% de participación al 3T24.
- **Concentración moderada de los diez principales acreditados, que representan el 30.3% de la cartera total y 0.7x el capital contable al 3T24 (vs. 28.0% y 0.6x al 3T23).** HR Ratings considera positivo que dicha concentración se mantenga por debajo de una razón de 1.0x, lo que reduce el impacto que pudiera ocasionar el incumplimiento por parte de alguno de ellos.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Disminución de la concentración en los diez principales acreditados.** Se consideraría como factor positivo para la calificación que esta cerrara por debajo de 0.5x el capital contable.
- **Mejora en los factores de Políticas y Enfoque Ambiental del Banco.** En caso de que el Banco implemente políticas de crédito que ofrezca tasas preferenciales a proyectos sustentables y responsables con el medio ambiente, y que estos superen el 35.0% de la cartera total del Banco, esto se podría considerar como factor positivo para la calificación.
- **Mayor diversificación de la cartera de crédito acompañada de un sólido esquema de garantías.** En caso de que el Banco mantenga la dinámica de crecimiento de sus operaciones de crédito, acompañada de un esquema de garantías que coadyuven a la mitigación de riesgos por concentración, esto podría representar una revisión al alza de la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Mostrar un decremento del índice de capitalización por debajo de 15.0%.** En caso de que el resultado neto muestre una tendencia desfavorable que impacte sobre el perfil de solvencia del Banco, esto podría representar una reducción de la calificación.
- **Incremento del índice de morosidad ajustado por encima de 9.0% de manera sostenida.** En caso de que se observe un mayor deterioro en la calidad de la cartera, que se vea reflejado en un incremento de la morosidad ajustada por encima de este nivel, esto se podría considerar como factor para reducir la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: InterCam Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	39,165	49,188	54,504	80,452	78,727	78,845	52,851	80,686
Disponibilidades	14,631	15,137	14,607	13,435	12,393	11,934	15,244	13,868
Inversiones en valores	4,869	6,052	9,300	32,820	29,055	25,722	7,910	33,835
Operaciones con Valores y Derivadas	2,681	5,006	3,225	3,087	3,063	3,045	4,492	3,094
Saldo deudores en operaciones de reporte	2,000	2,500	2,500	1,980	1,902	1,827	3,500	2,000
Operaciones con instrumentos financieros derivados	681	2,506	725	1,107	1,161	1,218	992	1,094
Total Cartera de Crédito Neto	11,138	15,372	18,751	21,347	24,021	27,480	15,961	20,471
Cartera de Crédito Total	11,835	16,395	19,676	22,797	25,699	29,190	16,818	21,764
Cartera de Crédito Vigente	11,636	15,882	19,298	21,985	24,749	28,089	16,538	21,039
Actividad empresarial o comercial	10,466	14,230	15,572	18,477	20,842	23,701	13,971	17,676
Entidades financieras	185	169	1,208	1,149	1,296	1,474	457	1,099
Entidades gubernamentales	980	1,443	2,296	1,942	2,191	2,491	1,935	1,858
Créditos de consumo	5	40	222	416	420	423	175	406
Cartera de Crédito Vencida	199	513	378	812	950	1,101	280	725
Actividad empresarial o comercial	199	513	377	811	945	1,092	279	724
Créditos vencidos de consumo	0	0	1	2	5	9	1	1
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-697	-1,023	-912	-1,378	-1,606	-1,638	-838	-1,221
Partidas Diferidas	0	0	-13	-72	-72	-72	-19	-72
Otros Activos	5,846	7,621	8,621	9,762	10,194	10,664	9,244	9,418
Otras Cuentas por Cobrar	4,857	6,150	6,975	7,872	8,224	8,592	7,770	7,547
Deudores por Liquidación de Operaciones	4,182	4,157	5,021	5,274	5,488	5,711	6,095	4,982
Otras Cuentas por Cobrar ¹	675	1,993	1,954	2,598	2,736	2,881	1,675	2,565
Bienes adjudicados	26	22	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	342	439	473	537	557	597	449	532
Impuestos diferidos (a favor)	458	546	675	770	801	833	629	762
Otros Activos Misc.	163	464	498	584	612	642	396	577
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	163	225	192	275	292	310	215	271
Otros activos misc ²	0	239	306	309	320	332	181	306
PASIVO	35,105	43,175	45,973	69,769	66,035	64,256	44,957	70,595
Captación Tradicional	25,114	31,204	34,829	36,749	31,633	28,455	32,545	37,892
Depósitos de exigibilidad inmediata	17,873	21,983	20,767	22,906	17,535	13,800	20,744	24,275
Depósitos a plazo	7,215	9,184	14,012	13,768	14,000	14,550	11,752	13,557
Del público en general	7,117	9,184	14,012	13,768	14,000	14,550	11,752	13,557
Mercado de dinero	98	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	26	37	50	75	98	105	49	60
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	214	1,025	785	813	875	900	826	817
De corto plazo	214	287	158	125	135	139	174	126
De largo plazo	0	738	627	687	740	761	652	691
Operaciones con Valores y Derivadas	8,208	8,711	7,151	28,722	29,900	31,127	8,862	28,435
Saldo acreedores en oper. de reporte	0	219	998	22,355	23,263	24,208	1,500	22,134
Acreed. por colat. recibidos en efectivo	158	435	271	808	838	869	544	801
Acreed. por liquidación de operaciones	7,391	5,645	5,098	4,577	4,782	4,995	5,848	4,527
Operaciones con instrumentos financieros derivados	659	2,412	784	982	1,018	1,055	970	973
Otras Cuentas por Pagar	1,542	2,198	3,141	3,448	3,588	3,734	2,691	3,414
ISR y PTU	588	1,013	1,283	501	521	542	1,001	496
Acreed. diversos y otras ³	953	1,185	1,858	2,947	3,067	3,191	1,690	2,918
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	27	37	67	37	39	40	33	37
CAPITAL CONTABLE	4,060	6,013	8,531	10,683	12,692	14,590	7,894	10,091
Capital Contribuido	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833
Capital Social	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833
Capital Ganado	2,046	3,180	5,698	7,850	9,859	11,757	5,061	7,258
Reservas de capital	248	354	564	846	846	846	564	846
Resultado de ejercicios anteriores	750	751	2,350	4,471	6,674	8,703	2,350	4,471
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-3	-1	0	0	0	0	0	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	-2	-8	-3	-3	-3	-7	-3
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-15	-25	-21	-22	-22	-22	-25	-22
Resultado neto mayoritario	1,066	2,103	2,813	2,558	2,364	2,232	2,179	1,966
Deuda Neta	7,173	10,588	10,612	11,668	12,408	14,069	8,492	11,365

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: InterCam Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Ingresos por Intereses	1,493	2,286	4,277	6,466	5,997	4,931	3,063	4,594
Gastos por Intereses	649	589	1,371	2,923	2,652	1,615	958	2,149
MARGEN FINANCIERO	844	1,697	2,906	3,543	3,345	3,316	2,105	2,445
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	579	349	156	710	503	353	71	495
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	265	1,348	2,750	2,833	2,842	2,964	2,034	1,950
Comisiones y tarifas cobradas	255	342	367	398	457	513	267	312
Comisiones y tarifas pagadas	185	315	299	294	366	410	243	221
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación	5,885	7,207	7,836	7,855	8,076	8,286	5,860	5,869
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	6,220	8,582	10,654	10,792	11,010	11,352	7,918	7,910
Gastos de Administración y Promoción	4,707	5,703	6,666	7,188	7,681	8,208	4,850	5,139
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,513	2,879	3,988	3,604	3,329	3,144	3,068	2,771
ISR y PTU Causado	493	776	1,175	1,047	966	912	889	805
ISR y PTU Diferido	-46	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	1,066	2,103	2,813	2,558	2,364	2,232	2,179	1,966

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Índice de Morosidad	1.7%	3.1%	1.9%	3.6%	3.7%	3.8%	1.7%	3.3%
Índice de Morosidad Ajustado	5.1%	3.3%	3.2%	4.6%	4.7%	4.8%	3.3%	4.2%
MIN Ajustado	1.0%	3.5%	6.2%	4.6%	4.0%	4.2%	5.9%	4.7%
Índice de Eficiencia	69.2%	63.9%	61.7%	62.5%	66.7%	70.1%	61.5%	62.0%
ROA Promedio	3.2%	4.8%	5.7%	3.8%	3.0%	2.9%	5.8%	4.2%
Índice de Capitalización Neto	16.6%	17.8%	23.4%	20.1%	25.1%	29.0%	24.4%	23.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.7	8.1	6.0	4.8	3.8	3.1	6.5	5.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.6	1.5	1.8	1.9	2.0	2.0	1.9	1.9
Spread de Tasas	3.1%	4.5%	6.4%	5.3%	4.3%	4.4%	6.2%	5.3%
Tasa Activa	5.4%	6.0%	9.7%	10.4%	8.4%	7.0%	9.0%	10.2%
Tasa Pasiva	2.2%	1.5%	3.3%	5.1%	4.1%	2.6%	2.8%	4.9%
CCL	403.6%	303.0%	476.7%	436.4%	413.6%	402.0%	480.7%	423.5%
NSFR	139.6%	157.6%	156.0%	159.1%	162.3%	165.5%	172.3%	143.4%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Intercam Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	1,066	2,103	2,813	2,558	2,364	2,232	2,179	1,966
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron Efectivo	1,279	1,335	1,538	1,712	703	553	-327	1,472
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	579	349	156	710	503	353	71	495
Depreciación y Amortización	102	200	200	209	200	200	70	184
Pérdidas o Reversiones por Deterioro de Activos de Larga Duración	0	10	13	0	0	0	23	0
Impuestos Diferidos	598	776	1,175	805	0	0	889	805
Activos de Larga Duración Mantenidos para la Venta	0	0	-6	0	0	0	-893	0
Otros Intereses	0	0	0	-12	0	0	-487	-12
Flujo Generado por Resultado Neto	2,345	3,438	4,351	4,269	3,067	2,785	1,852	3,438
Inversiones en Valores	-1,514	-1,183	-3,247	-23,520	3,765	3,333	-1,857	-24,535
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-48	-71	153	114	1,202	1,245	71	-180
Aumento en la Cartera de Crédito	-256	-4,583	-3,535	-3,306	-3,177	-3,811	-660	-2,215
Derechos de Cobro Adquiridos	-99	219	779	21,136	0	0	-219	21,136
Otras Cuentas por Cobrar	0	-1,293	-824	-897	-352	-368	-1,620	-572
Bienes Adjudicados	65	4	22	0	0	0	22	0
Impuestos a la Utilidad	-308	-713	-1,089	-1,673	-31	-33	-71	-1,665
Otros Activos Misc.	-195	-220	91	315	-28	-30	-57	322
Captación	6,458	6,090	3,625	1,920	-5,117	-3,178	1,340	3,063
Préstamos de Bancos	-28	811	-240	28	62	25	-202	32
Otras Cuentas por Pagar	1,606	-1,017	-1	665	140	146	870	631
Cambio en Deudores por Reporto	-1,000	-500	0	500	0	0	-1,000	500
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	4,681	-2,456	-4,266	-4,717	-3,534	-2,669	-1,883	-3,483
Recursos Generados en la Operación	7,026	982	85	-448	-467	116	-31	-45
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otras Actividades de Financiamiento ¹	0	-241	-382	-473	-355	-335	166	-473
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-140	-294	-410	-355	-335	-294	-410
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario, Equipo y Activos Intangibles	-169	-235	-233	-251	-220	-240	-28	-221
CAMBIO EN EFECTIVO	6,857	506	-530	-1,172	-1,042	-459	107	-739
Disponibilidad al Principio del Periodo	7,774	14,631	15,137	14,607	13,435	12,393	15,137	14,607
Disponibilidades al Final del Periodo	14,631	15,137	14,607	13,435	12,393	11,934	15,244	13,868
FLUJO LIBRE DE EFECTIVO	3,125	3,125	3,632	4,477	3,312	3,008	4,609	3,338

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 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)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Resultado Neto	1,066	2,103	2,813	2,558	2,364	2,232	2,179	1,966
+ Estimaciones Preventivas	579	349	156	710	503	353	71	495
- Castigos	423	23	269	246	275	320	258	188
+ Depreciación	102	200	200	209	200	200	70	184
+ Otras cuentas por cobrar	-195	-1,513	-733	-582	-380	-397	-1,677	-250
+ Otras cuentas por pagar	1,606	-1,017	-1	665	140	146	870	631
Flujo Libre de Efectivo	3,125	3,125	3,632	4,477	3,312	3,008	4,609	3,338



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance: InterCam Banco (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	39,165	49,188	54,504	78,641	77,617	79,926	52,851	80,686
Disponibilidades	14,631	15,137	14,607	12,414	12,455	11,737	15,244	13,868
Inversiones en valores	4,869	6,052	9,300	33,497	32,177	30,909	7,910	33,835
Operaciones con Valores y Derivadas	2,681	5,006	3,225	3,063	2,942	2,826	4,492	3,094
Saldo deudores en operaciones de reporte	2,000	2,500	2,500	1,980	1,902	1,827	3,500	2,000
Operaciones con instrumentos financieros derivados	681	2,506	725	1,083	1,040	999	992	1,094
Total Cartera de Crédito Neto	11,138	15,372	18,751	19,378	19,236	23,111	15,961	20,471
Cartera de Crédito Total	11,835	16,395	19,676	22,384	24,447	27,085	16,818	21,764
Cartera de Crédito Vigente	11,636	15,882	19,298	20,286	20,769	24,539	16,538	21,039
Actividad empresarial o comercial	10,466	14,230	15,572	17,027	17,442	20,673	13,971	17,676
Entidades financieras	185	169	1,208	1,059	1,084	1,285	457	1,099
Entidades gubernamentales	980	1,443	2,296	1,790	1,833	2,173	1,935	1,858
Créditos de consumo	5	40	222	410	409	407	175	406
Cartera de Crédito Vencida	199	513	378	2,098	3,678	2,546	280	725
Actividad empresarial o comercial	199	513	377	2,096	3,671	2,534	279	724
Créditos vencidos de consumo	0	0	1	2	7	12	1	1
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-697	-1,023	-912	-2,934	-5,139	-3,902	-838	-1,221
Partidas Diferidas	0	0	-13	-72	-72	-72	-19	-72
Otros Activos	5,846	7,621	8,621	10,289	10,807	11,343	9,244	9,418
Otras Cuentas por Cobrar	4,857	6,150	6,975	8,417	8,868	9,347	7,770	7,547
Deudores por Liquidación de Operaciones	4,182	4,157	5,021	5,801	6,037	6,282	6,095	4,982
Otras Cuentas por Cobrar ¹	675	1,993	1,954	2,616	2,832	3,065	1,675	2,565
Bienes adjudicados	26	22	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	342	439	473	536	552	557	449	532
Impuestos diferidos (a favor)	458	546	675	754	785	817	629	762
Otros Activos Misc.	163	464	498	582	602	622	396	577
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	163	225	192	274	285	296	215	271
Otros activos misc ²	0	239	306	308	317	326	181	306
PASIVO	35,105	43,175	45,973	69,957	70,655	72,803	44,957	70,595
Captación Tradicional	25,114	31,204	34,829	36,939	36,563	37,545	32,545	37,892
Depósitos de exigibilidad inmediata	17,873	21,983	20,767	23,706	23,000	23,750	20,744	24,275
Depósitos a plazo	7,215	9,184	14,012	13,168	13,500	13,700	11,752	13,557
Del público en general	7,117	9,184	14,012	13,168	13,500	13,700	11,752	13,557
Mercado de dinero	98	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	26	37	50	65	63	95	49	60
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	214	1,025	785	763	750	775	826	817
De corto plazo	214	287	158	118	116	120	174	126
De largo plazo	0	738	627	645	634	655	652	691
Operaciones con Valores y Derivadas	8,208	8,711	7,151	28,839	30,021	31,252	8,862	28,435
Saldo acreedores en oper. de reporte	0	219	998	22,577	23,493	24,447	1,500	22,134
Acreed. por colat. recibidos en efectivo	158	435	271	817	847	878	544	801
Acreed. por liquidación de operaciones	7,391	5,645	5,098	4,482	4,682	4,892	5,848	4,527
Operaciones con instrumentos financieros derivados	659	2,412	784	963	998	1,035	970	973
Otras Cuentas por Pagar	1,542	2,198	3,141	3,380	3,286	3,197	2,691	3,414
ISR y PTU	588	1,013	1,283	491	511	532	1,001	496
Acreed. diversos y otras ³	953	1,185	1,858	2,889	2,775	2,666	1,690	2,918
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	27	37	67	37	35	34	33	37
CAPITAL CONTABLE	4,060	6,013	8,531	8,684	6,963	7,123	7,894	10,091
Capital Contribuido	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833
Capital Social	2,014	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833	2,833
Capital Ganado	2,046	3,180	5,698	5,851	4,130	4,290	5,061	7,258
Reservas de capital	248	354	564	846	846	846	564	846
Resultado de ejercicios anteriores	750	751	2,350	4,471	5,030	3,309	2,350	4,471
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-3	-1	0	0	0	0	0	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	-2	-8	-3	-3	-3	-7	-3
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-15	-25	-21	-22	-22	-22	-25	-22
Resultado neto mayoritario	1,066	2,103	2,813	559	-1,721	160	2,179	1,966
Deuda Neta	7,173	10,588	10,612	11,766	13,723	17,818	8,492	11,365

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Intercam Banco (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Ingresos por Intereses	1,493	2,286	4,277	6,293	6,429	5,035	3,063	4,594
Gastos por Intereses	649	589	1,371	3,001	3,063	1,869	958	2,149
MARGEN FINANCIERO	844	1,697	2,906	3,292	3,366	3,166	2,105	2,445
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	579	349	156	2,281	3,490	57	71	495
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	265	1,348	2,750	1,012	-123	3,108	2,034	1,950
Comisiones y tarifas cobradas	255	342	367	372	371	419	267	312
Comisiones y tarifas pagadas	185	315	299	280	364	410	243	221
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación	5,885	7,207	7,836	7,415	5,451	3,993	5,860	5,869
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	6,220	8,582	10,654	8,518	5,335	7,109	7,918	7,910
Gastos de Administración y Promoción	4,707	5,703	6,666	7,729	7,057	6,949	4,850	5,139
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,513	2,879	3,988	789	-1,721	160	3,068	2,771
ISR y PTU Causado	493	776	1,175	230	0	0	889	805
ISR y PTU Diferido	-46	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	1,066	2,103	2,813	559	-1,721	160	2,179	1,966

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Índice de Morosidad	1.7%	3.1%	1.9%	9.4%	15.0%	9.4%	1.7%	3.3%
Índice de Morosidad Ajustado	5.1%	3.3%	3.2%	10.4%	19.3%	13.5%	3.3%	4.2%
MIN Ajustado	1.0%	3.5%	6.2%	1.6%	-0.2%	4.2%	5.9%	4.7%
Índice de Eficiencia	69.2%	63.9%	61.7%	71.6%	80.0%	97.0%	61.5%	62.0%
ROA Promedio	3.2%	4.8%	5.7%	0.8%	-2.2%	0.2%	5.8%	4.2%
Índice de Capitalización Neto	16.6%	17.8%	23.4%	16.3%	13.3%	13.5%	24.4%	23.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.7	8.1	6.0	5.1	6.8	7.0	6.5	5.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.6	1.5	1.8	1.7	1.5	1.4	1.9	1.9
Spread de Tasas	3.1%	4.5%	6.4%	4.9%	4.2%	4.2%	6.2%	5.3%
Tasa Activa	5.4%	6.0%	9.7%	10.1%	8.7%	6.9%	9.0%	10.2%
Tasa Pasiva	2.2%	1.5%	3.3%	5.3%	4.4%	2.7%	2.8%	4.9%
CCL	403.6%	303.0%	476.7%	374.0%	360.0%	335.4%	480.7%	423.5%
NSFR	139.6%	157.6%	156.0%	157.5%	159.1%	160.7%	172.3%	143.4%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Intercam Banco (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	1,066	2,103	2,813	559	-1,721	160	2,179	1,966
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron Efectivo	1,279	1,335	1,538	3,284	3,594	172	-327	1,472
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	579	349	156	2,281	3,490	57	71	495
Depreciación y Amortización	102	200	200	210	104	115	70	184
Pérdidas o Reversiones por Deterioro de Activos de Larga Duración	0	10	13	0	0	0	23	0
Impuestos Diferidos	598	776	1,175	805	0	0	889	805
Activos de Larga Duración Mantenidos para la Venta	0	0	-6	0	0	0	-893	0
Otros Intereses	0	0	0	-12	0	0	-487	-12
Flujo Generado por Resultado Neto	2,345	3,438	4,351	3,843	1,872	333	1,852	3,438
Inversiones en Valores	-1,514	-1,183	-3,247	-24,197	1,320	1,268	-1,857	-24,535
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-48	-71	153	255	1,303	1,347	71	-180
Aumento en la Cartera de Crédito	-256	-4,583	-3,535	-2,908	-3,347	-3,933	-660	-2,215
Derechos de Cobro Adquiridos	-99	219	779	21,136	0	0	-219	21,136
Otras Cuentas por Cobrar	0	-1,293	-824	-1,442	-451	-479	-1,620	-572
Bienes Adjudicados	65	4	22	0	0	0	22	0
Impuestos a la Utilidad	-308	-713	-1,089	-1,657	-31	-32	-71	-1,665
Otros Activos Misc.	-195	-220	91	317	-20	-21	-57	322
Captación	6,458	6,090	3,625	2,110	-377	983	1,340	3,063
Préstamos de Bancos	-28	811	-240	-22	-13	25	-202	32
Otras Cuentas por Pagar	1,606	-1,017	-1	597	-94	-89	870	631
Cambio en Deudores por Reporto	-1,000	-500	0	500	0	0	-1,000	500
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	4,681	-2,456	-4,266	-5,312	-1,710	-931	-1,883	-3,483
Recursos Generados en la Operación	7,026	982	85	-1,469	162	-598	-31	-45
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otras Actividades de Financiamiento ¹	0	-241	-382	-473	0	0	166	-473
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-140	-294	-410	0	0	-294	-410
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario, Equipo y Activos Intangibles	-169	-235	-233	-251	-120	-120	-28	-221
CAMBIO EN EFECTIVO	6,857	506	-530	-2,193	42	-718	107	-739
Disponibilidad al Principio del Periodo	7,774	14,631	15,137	14,607	12,414	12,455	15,137	14,607
Disponibilidades al Final del Periodo	14,631	15,137	14,607	12,414	12,455	11,737	15,244	13,868
FLUJO LIBRE DE EFECTIVO	3,125	3,125	3,632	4,511	965	-551	4,609	3,338

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 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)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Resultado Neto	1,066	2,103	2,813	559	-1,721	160	2,179	1,966
+ Estimaciones Preventivas	579	349	156	2,281	3,490	57	71	495
- Castigos	423	23	269	260	1,284	1,295	258	188
+ Depreciación	102	200	200	210	104	115	70	184
+ Otras cuentas por cobrar	-195	-1,513	-733	-1,125	-471	-499	-1,677	-250
+ Otras cuentas por pagar	1,606	-1,017	-1	597	-94	-89	870	631
Flujo Libre de Efectivo	3,125	3,125	3,632	4,511	965	-551	4,609	3,338



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos Totales. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujtos a Riesgo. Activos Sujtos a Riesgo de Mercado + Activos Sujtos a Riesgo de Crédito + Activos Sujtos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Coeficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujtos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Contable Neto / Activos Sujtos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 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.

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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR AA- / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	23 de noviembre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T14 – 3T24
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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 calificadora 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS