

# Intercam Banco & Intercam Casa de Bolsa

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



Credit  
Rating  
Agency

Intercam Banco  
LP  
HR C-  
Observación  
Negativa

Intercam Banco  
CP  
HR5  
Observación  
Negativa

Intercam Casa de  
Bolsa LP  
HR C-  
Observación  
Negativa

Intercam Casa de  
Bolsa CP  
HR5  
Observación  
Negativa

Instituciones Financieras  
26 de junio de 2025  
A NRSRO Rating\*\*

2023

HR AA-  
Perspectiva Estable

2024

HR AA  
Perspectiva Estable

2025

HR C-  
Observación Negativa



Angel García

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS



José Pablo Morones

[josepablo.morones@hrratings.com](mailto:josepablo.morones@hrratings.com)

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

[oscar.herrera@hrratings.com](mailto:oscar.herrera@hrratings.com)

Subdirector de Instituciones Financieras  
/ ABS



Roberto Soto

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings revisó a la baja las calificaciones de HR AA a HR C- y de HR2 a HR5, colocándolas en Observación Negativa para Intercam Banco e Intercam Casa de Bolsa tras el anuncio de la Junta de Gobierno de la CNBV

La revisión a la baja de las calificaciones de Intercam Banco<sup>1</sup> e Intercam Casa de Bolsa<sup>2</sup>, así como la Observación Negativa se basan en el anuncio realizado por la Junta de Gobierno de la CNBV en donde decretó la intervención gerencial temporal de dos instituciones bancarias, entre ellas Intercam Banco. La intervención tiene el objetivo de sustituir a sus órganos administrativos y a sus representantes legales con el propósito de salvaguardar los derechos de los ahorradores y clientes de dichas instituciones, dadas las implicaciones que en estos bancos puedan tener las medidas anunciadas por el Departamento del Tesoro de Estados Unidos de América.

Esta situación es posterior al anuncio publicado por parte del U.S. Department of the Treasury's Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN por sus siglas en inglés) el pasado 25 de junio de 2025, en el cual emitió una orden para identificar a tres instituciones del sistema financiero mexicano, entre ellas Intercam Banco y sus subsidiarias, como fuentes de preocupación principal en materia de lavado de dinero en relación con el tráfico ilícito de opioides. Entre las medidas anunciadas por FinCEN destaca que las instituciones financieras tienen prohibido realizar transferencias de fondos desde o hacia Intercam Banco y sus subsidiarias. Estas prohibiciones entrarán en vigor 21 días después de su publicación en el Registro Federal.

En línea con lo anterior, la Observación Negativa se materializaría en una baja de calificación en caso de que el proceso actual implique una situación de impago por parte de Intercam Banco y/o sus subsidiarias a sus acreedores.

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

<sup>2</sup> Intercam Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Intercam Grupo Financiero (Intercam Casa de Bolsa y/o la Casa de Bolsa).



## Perfil del Banco

Intercam Banco es subsidiaria de Intercam Grupo Financiero a partir del 13 de diciembre de 2013, fecha en la que se formaliza el grupo, quien posee el 99.99% del capital social. A su vez, Intercam Grupo Financiero nació en 1996 como una casa de cambio enfocada en corporativos que requerían servicios de divisas y pagos internacionales. Actualmente, el Banco está orientado al manejo de tesorería, operaciones crediticias, productos tradicionales del mercado de dinero, así como fondos de inversión, pagos internacionales y divisas e instrumentos derivados y notas estructuradas. El Grupo Financiero cuenta con un banco en Puerto Rico.

## Perfil de la Casa de Bolsa

Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V. se constituyó en 2006 en la Ciudad de México, con el objetivo de celebrar operaciones de compra y venta de divisas, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros, colocación de valores mediante ofertas públicas y operaciones conexas o complementarias. La Casa de Bolsa es subsidiaria directa de Intercam Grupo Financiero, el cual posee 99.99% del capital social. Intercam Grupo Financiero nace en 1996 como una casa de cambio enfocada en corporativos que requerían servicios de divisas y pagos internacionales. Actualmente, las operaciones de Intercam Grupo Financiero se concentran principalmente en atender a empresas con actividades de comercio exterior, mediante servicios de divisas, pagos internacionales, manejo de tesorería, productos tradicionales del mercado de dinero, fondos de inversión, instrumentos derivados y notas estructuradas.



@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*	Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024. Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021 Metodología de Calificación para Casas de Bolsa (México), Agosto 2022
Calificación anterior	HR AA / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	27 de noviembre de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T14 – abril de 2025
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Comunicado por parte del U.S. Department of the Treasury's Financial Crimes Enforcement Network. Portafolio de Información de la CNBV. <a href="https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx">https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx</a> Información pública de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) <a href="https://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-no-25-la-junta-de-gobierno-de-la-cnbv-decreto-la-intervencion-gerencial-temporal-de-dos-instituciones-bancarias-ci-banco-s-a-e-intercam-banco-s-a">https://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-no-25-la-junta-de-gobierno-de-la-cnbv-decreto-la-intervencion-gerencial-temporal-de-dos-instituciones-bancarias-ci-banco-s-a-e-intercam-banco-s-a</a>
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/](http://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 of 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](http://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 calificadoradora [www.hrratings.com](http://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](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS