



**Información a que se  
refiere el Artículo 180 de  
las “Disposiciones de  
Carácter General  
aplicables a las Casas de  
Bolsa”**

**Marzo 2021**

**INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL**

## CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio .....	3
Estados financieros .....	4
Estados financieros comparativos trimestrales .....	8
Notas a los estados financieros .....	10
Calificaciones .....	14
Indicadores Financieros .....	15
Información de riesgos .....	16

## Actividad y entorno regulatorio

Intercam Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Intercam Grupo Financiero y subsidiaria (en adelante la Casa de Bolsa) es subsidiaria de Intercam Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero); la Casa de Bolsa se constituyó el 6 de noviembre de 2006, de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante oficio número 312-3/523651/2006 e inició operaciones el 11 de enero de 2007. Sus actividades se encuentran reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”), por las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión (las Disposiciones regulatorias) y por la regulación de Banco de México (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra-venta de divisas, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros; la compraventa de divisas, la colocación de valores mediante ofertas públicas, y aquellas operaciones análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que le sean autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones de carácter general y realiza sus operaciones principalmente en Calle Lago Zurich 245 Piso 10, Delegación Miguel Hidalgo, Colonia Granada, Código Postal 11529, Ciudad de México.

La Casa de Bolsa cuenta con autorización del Banco Central mediante oficio número OFI/S33-001-1467 de fecha 7 de abril de 2010, para la realización de operaciones derivadas ofreciendo un producto de cobertura a los clientes.

La Casa de Bolsa le presta servicios administrativos a Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (compañía relacionada).

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 10.5% en función al capital global de la Casa de Bolsa, en relación con los riesgos de mercado, crédito y operacional en que incurra en su actividad, la parte básica no podrá ser inferior al 30% del capital global. A la fecha, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

**INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**INTERCAM GRUPO FINANCIERO**  
 Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DEL 2021**  
 (Cifras en millones de pesos)

**C U E N T A S   D E   O R D E N**

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>219</b>	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>161</b>
Bancos de clientes	125	Deuda gubernamental	61
Liquidaciones de operaciones de clientes	94	Otros títulos de deuda	0
		Deuda Bancaria	100
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>41,053</b>	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	41,053	<b>O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>161</b>
		Deuda gubernamental	61
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>26,984</b>	Otros títulos de deuda	0
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	12,050	Deuda Bancaria	100
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,197		
Operaciones de compra de derivados	2,574	<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>8</b>
Operaciones de venta de derivados	71		
Fideicomisos administrados	92		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>68,256</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>330</b>
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>Disponibilidades</b>	<b>489</b>	<b>Préstamos Bancarios</b>	<b>0</b>
		<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>41,264</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>41,501</b>	<b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>	<b>0</b>
Títulos para negociar	41,171	<b>Derivados</b>	<b>99</b>
Títulos conservados a vencimiento	330	Con fines de negociación	99
		<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>531</b>
<b>Derivados</b>	<b>94</b>	PTU e impuestos por pagar	0
Con fines de negociación	94	Acreeedores por liquidación de operaciones	429
<b>Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>180</b>	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	70
		Créditos diferidos y cobros anticipados	1
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>130</b>	Impuestos y PTU Diferidos	31
		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>41,894</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>0</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>Impuestos y PTU Diferidos (a favor)</b>	<b>0</b>	<b>Capital Contribuido</b>	<b>206</b>
		Capital social	206
<b>Otros Activos</b>	<b>34</b>	<b>Capital Ganado</b>	<b>328</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	34	Reservas de capital	77
Otros activos a corto y largo plazo	0	Resultado de ejercicios anteriores	232
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	1
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>42,428</b>	Resultado neto con participación de las subsidiarias	18
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>534</b>
		<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>42,428</b>

Capital Social Histórico \$146

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

<http://www.cnbv.gob.mx>

<https://www.intercam.com.mx>

Lic. Carlos Enrique Valenzuela  
 Dosal  
 Director General

C.P Norberto Raúl Fernández  
 Linares  
 Director Corporativo de Contraloría

C.P Rafael Ramos Almanza  
 Director de Auditoría Interna

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

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

Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

**Estado de Resultados Consolidado**  
**Del 1° de enero al 31 de Marzo del 2021**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	43
Comisiones y tarifas pagadas	(29)
Ingresos por asesoría financiera	1
<b>Resultado por servicios</b>	<b>15</b>
Utilidad por compraventa	182
Pérdida por compraventa	(90)
Ingresos por intereses	483
Gastos por intereses	(477)
Resultado por valuación a valor razonable	3
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>101</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	6
Gastos de administración y promoción	(98)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>24</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>24</b>
Impuestos a la utilidad causados	0
Impuestos a la utilidad diferidos	(6)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>18</b>
Participación no controladora	0

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

<http://www.cnbv.gob.mx>

[/www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)

Lic. Carlos Enrique  
Valenzuela Dosal  
Director General

C.P Norberto Raúl Fernández Linares  
Director Corporativo de Contraloría y  
Contabilidad

C.P Rafael Ramos Almanza  
Director de Auditoría Interna

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

**INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**
**Intercom Grupo Financiero**

Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**Al 31 de Marzo del 2021**

(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado Neto</b>	18
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	4
Amortizaciones de activos intangibles	0
Provisiones	(15)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7
Otros	1
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>(3)</b>
<b>Actividades de Operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	186
Cambio en derivados (activo)	110
Cambio en otros activos operativos (Neto)	419
Cambio en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	0
Cambio en acreedores por reporto	(266)
Cambio en derivados (pasivo)	(78)
Cambio en otros pasivos operativos	(79)
Otros	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>307</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>0</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	
Pagos por Reembolsos de Capital Social	0
Pagos de Dividendos en Efectivo	0
Otros	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>307</b>
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	182
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>489</b>

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

[www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal

C.P Norberto Raúl Fernández Linares  
 Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad

C.P Rafael Ramos Almanza  
 Director de Auditoría Interna

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

**INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**
**Estado de variaciones en el capital contable**  
**Al 31 de Marzo del 2021**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	Participación Controladora	Capital Contribuido	Capital Ganado				Participación no controladora	Total de capital contable
		Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	516	206	77	184	1	48		516
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas								
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores				48		(48)		
Pago de dividendos								
Otros								
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>				48		(48)		
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Resultado neto	18					18		18
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Remediciones por beneficios definidos a los empleados								
Efecto acumulado por conversión								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	18					18		18
Saldo al final del periodo	534	206	77	232	1	18		534

El presente estado de variación en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variación en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

www.intercam.com.mx  
<http://www.cnbv.gob.mx>

Lic. Carlos Enrique Valenzuela  
 Dosal  
 Director General

C.P Norberto Raúl Fernández Linares  
 Director Corporativo de  
 Contraloría y Contabilidad

C.P Rafael Ramos Almanza  
 Director de Auditoría Interna

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

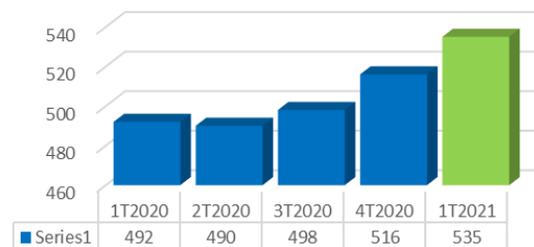
## Estados financieros comparativos trimestrales

Balance General	2020				2021	Variación
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021	% trim vs trim
Disponibilidades	1,118	343	408	182	489	-56%
Cuentas de margen (derivados)	-	-	-	-	-	0%
Inversiones en valores	33,076	33,219	30,359	41,688	41,502	25%
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	0%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	0%
Derivados	631	370	280	204	94	-85%
Cuentas por cobrar	1,335	868	575	599	180	-87%
Inmuebles, mobiliario y equipo	145	141	137	133	130	-10%
Inversiones permanentes	1	1	1	1	-	-100%
Impuestos y PTU diferidos (a favor)	-	-	-	-	-	0%
Otros activos	40	41	37	34	34	-15%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>36,346</b>	<b>34,983</b>	<b>31,797</b>	<b>42,841</b>	<b>42,429</b>	
Préstamos bancarios	3	1	-	-	-	-100%
Acreedores por reporto	32,914	32,407	29,778	41,531	41,264	25%
Colaterales vendidos y dados en garantía	-	-	-	-	-	0%
Derivados	772	451	268	177	99	-87%
Otras cuentas por pagar	2,154	1,612	1,230	593	499	-77%
Impuestos y PTU diferidos (a cargo)	10	21	22	23	31	210%
Cobros Anticipados	1	1	1	1	1	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35,854</b>	<b>34,493</b>	<b>31,299</b>	<b>42,325</b>	<b>41,894</b>	
Capital Contribuido	206	206	206	206	206	0%
Capital Ganado	286	284	292	310	329	15%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>492</b>	<b>490</b>	<b>498</b>	<b>516</b>	<b>535</b>	

Inversiones en valores



Capital Contable



## Estados financieros trimestrales

Estado de Resultados						Variación	
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021	% trim vs trim	
Comisiones y tarifas cobradas	44	86	128	184	43	-2%	
Comisiones y tarifas pagadas	- 10	- 27	- 55	- 119	- 29	190%	
Ingresos por asesoría financiera	1	2	2	11	1	0%	
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>35</b>	<b>61</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>15</b>		
Utilidad por compraventa	398	574	683	814	182	-54%	
Pérdida por compraventa	- 185	- 390	- 544	- 638	- 90	-51%	
Ingresos por intereses	1,844	2,582	3,115	2,140	483	-74%	
Gastos por intereses	- 1,858	- 2,579	- 3,109	- 2,128	- 477	-74%	
Resultado por valuación a valor razonable	- 89	- 41	80	122	3	-103%	
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>110</b>	<b>146</b>	<b>225</b>	<b>310</b>	<b>101</b>		
Otros Ingresos (egresos de la operación)	11	23	33	59	6	-45%	
Gastos por administración y promoción	- 111	- 197	- 293	- 387	- 98	-12%	
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>45</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>24</b>		
Impuestos a la utilidad causados	- 18	-	-	1	-	-100%	
Impuestos a la utilidad diferidos	- 3	- 9	- 9	- 7	- 6	100%	
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>31</b>	<b>50</b>	<b>18</b>		

## 1.- Disponibilidades

Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del tipo de cambio del cierre de mes, conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. Su integración al 31 de Marzo es la siguiente:

Disponibilidades	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
Caja	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Bancos	\$364	\$117	\$150	\$98	\$128
Otras disponibilidades	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disponibilidades restringidas	\$754	\$226	\$258	\$83	\$361
<b>Sumas</b>	<b>\$1,118</b>	<b>\$343</b>	<b>\$408</b>	<b>\$182</b>	<b>\$489</b>

## 2.- Operaciones de reporte

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

Operaciones en Reporto	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
Con títulos para negociar	\$32,668	\$32,146	\$29,546	\$41,329	\$41,109
Con títulos conservados a vencimiento	\$331	\$331	\$331	\$330	\$330
<b>Con títulos propios</b>	<b>\$32,999</b>	<b>\$32,477</b>	<b>\$29,877</b>	<b>\$41,659</b>	<b>\$41,440</b>
Con títulos adquiridos en reporte	\$2,703	\$1,702	\$1,099	\$427	\$161
<b>Total</b>	<b>\$35,702</b>	<b>\$34,178</b>	<b>\$30,976</b>	<b>\$42,087</b>	<b>\$41,601</b>

Al 31 de Marzo el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y con otros intermediarios, se integra de la siguiente manera:

Operaciones en Reporto	2021
	1T2021
Pactados con clientes	\$13,715.96
Con otros intermediarios	\$27,885.04
<b>Total</b>	<b>\$41,601</b>



### 3.- Inversiones en valores

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

Inversiones en valores	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
Títulos para negociar sin restricción	\$83	\$248	\$138	\$31	\$63
Valores asignados por liquidar	-\$340	-\$461	-\$230	-\$147	-\$13
Títulos para negociar restringidos	\$33,002	\$33,101	\$30,121	\$41,473	\$41,121
Conservados a vencimiento sin restricción	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Conservados a vencimiento restringidos	\$331	\$331	\$331	\$330	\$330
<b>Saldo en Activo</b>	<b>\$33,076</b>	<b>\$33,219</b>	<b>\$30,359</b>	<b>\$41,688</b>	<b>\$41,502</b>

Inversiones en valores	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 138</b>	<b>\$ 31</b>	<b>\$ 63</b>
Deuda gubernamental	\$ 56	\$ 231	\$ 120	\$ 4	\$ 21
Otros títulos de deuda	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 1
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 26	\$ 17	\$ 18	\$ 26	\$ 42
<b>Valores asignados por liquidar</b>	<b>-\$ 340</b>	<b>-\$ 461</b>	<b>-\$ 230</b>	<b>-\$ 147</b>	<b>-\$ 13</b>
Deuda gubernamental	-\$ 298	-\$ 413	-\$ 199	\$ -	\$ -
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ -	\$ -	\$ -	-\$ 123	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	-\$ 43	-\$ 47	-\$ 31	-\$ 24	-\$ 13
<b>Títulos para negociar restringidos</b>	<b>\$ 33,002</b>	<b>\$ 33,101</b>	<b>\$ 30,121</b>	<b>\$ 41,473</b>	<b>\$ 41,121</b>
<b>Por operaciones de reporto</b>	<b>\$ 32,668</b>	<b>\$ 32,146</b>	<b>\$ 29,546</b>	<b>\$ 41,329</b>	<b>\$ 41,109</b>
Deuda gubernamental	\$ 30,323	\$ 29,910	\$ 28,516	\$ 40,110	\$ 40,071
Deuda bancaria	\$ 940	\$ 833	\$ 633	\$ 131	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ 1,405	\$ 1,403	\$ 397	\$ 1,087	\$ 1,039
<b>Por otras operaciones</b>	<b>\$ 334</b>	<b>\$ 955</b>	<b>\$ 574</b>	<b>\$ 144</b>	<b>\$ 12</b>
Deuda gubernamental	\$ 294	\$ 911	\$ 546	\$ -	\$ -
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 121	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 40	\$ 44	\$ 29	\$ 24	\$ 12
<b>Conservados a vencimiento sin restricción</b>	<b>\$ 0</b>				
Deuda gubernamental	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Conservados a vencimiento restringidos</b>	<b>\$ 331</b>	<b>\$ 331</b>	<b>\$ 331</b>	<b>\$ 330</b>	<b>\$ 330</b>
Otros títulos de deuda	\$ 331	\$ 331	\$ 331	\$ 330	\$ 330
<b>Saldo en Activo</b>	<b>33,076</b>	<b>33,219</b>	<b>30,359</b>	<b>41,688</b>	<b>41,502</b>

#### 4.- Derivados

Al 31 de Marzo no se tienen operaciones de Futuros y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados- Forwards, son:

Derivados	2020				2020
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
<b>Derivados a Recibir</b>					
Contratos adelantados a recibir	\$631	\$370	\$280	\$204	\$94
Futuros a recibir	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>Total</b>	<b>\$631</b>	<b>\$370</b>	<b>\$280</b>	<b>\$204</b>	<b>\$94</b>
<b>Derivados a Entregar</b>					
Contratos adelantados a entregar	\$772	\$451	\$268	\$177	\$99
Futuros a entregar	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>Total</b>	<b>\$772</b>	<b>\$451</b>	<b>\$268</b>	<b>\$177</b>	<b>\$99</b>

#### Contratos Adelantados

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

Derivados	Hasta 1 mes	< 3 meses	< 9 meses	Hasta un año	Total
<b>Compras</b>					
Compras dólar americano	\$5.20	\$18.00	\$62.70	\$7.00	\$92.90
Compras euro	\$0.40	\$0.40	\$0.40	\$0.00	\$1.20
<b>Contratos adelantados a recibir</b>	<b>\$5.60</b>	<b>\$18.40</b>	<b>\$63.10</b>	<b>\$7.00</b>	<b>\$94.10</b>
<b>Ventas</b>					
Ventas dólar americano	\$15.30	\$20.40	\$55.80	\$4.70	\$96.20
Ventas euro	\$0.00	\$0.30	\$1.10	\$1.50	\$2.90
<b>Contratos adelantados a entregar</b>	<b>\$15.30</b>	<b>\$20.70</b>	<b>\$56.90</b>	<b>\$6.20</b>	<b>\$99.10</b>

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados asciende a \$ 3.2 y los contratos vigentes generan una minusvalía de -\$ 31.9

#### Operaciones de futuros de posición propia

Al 31 de Marzo no se tienen pactadas operaciones de futuros de posición propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

#### 5.- Pasivos

Al 31 de Marzo del 2021 no existen pasivos bancarios ni en casa de bolsa ni en su subsidiaria.

## 6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del tercer trimestre, se generaron los siguientes ingresos por operaciones:

Margen Financiero por intermediación	COMPRA/ VENTA	INTERESES	VALUACIÓN	TOTAL
Compraventa de divisas	\$46	\$5	-\$12	\$39
Compraventa de metales amonedados	\$0	\$0	\$0	\$0
Derivados con fines de negociación	\$3	\$0	-\$32	-\$29
Inversiones en valores	\$43	\$1	\$47	\$90
Otros	\$0	\$1	\$0	\$1
<b>Total</b>	<b>\$92</b>	<b>\$6</b>	<b>\$3</b>	<b>\$101</b>

## 7.- Otros ingresos (Egresos) de la operación:

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Otros Ingresos	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2020
Otras recuperaciones y cancelación de reservas	\$4	\$11	\$16	\$35	\$0
Ingresos por arrendamiento	\$7	\$13	\$18	\$25	\$6
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Quebrantos o siniestros	\$0	-\$1	-\$1	-\$1	\$0
Otros	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>Suman otros ingresos y egresos (neto)</b>	<b>\$11</b>	<b>\$23</b>	<b>\$33</b>	<b>\$59</b>	<b>\$6</b>

## 8.- Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

En este trimestre no hubo incrementos ni reducciones de capital, así como tampoco pago de dividendos

## 9.- Impuestos Diferidos

IMPUESTOS DIFERIDOS	ISR	PTU
Valuación Forwards	-	3
Mobiliario y equipo neto	-	2
Estimación cuentas incobrables	-	1
Otras provisiones	-	26
PTU	-	6
Provisión Obligaciones Laborales	-	2
Valuación inversiones en Valores	-	51
<b>Activo / Pasivo Diferido</b>	<b>-</b>	<b>17</b>

## Calificaciones

### Contraparte de Crédito – Calificación Standard Poor's

- Largo Plazo : **mxBBB** (3 Junio 2020)
- Corto Plazo : **mxA-2** (3 Junio 2020)

La perspectiva de ambas calificaciones se mantiene estable.

### Contraparte de Crédito – Calificación Fitch

- Largo Plazo : **'A(mex)'** (22 Octubre 2020)
- Corto Plazo : **'F1(mex)'** (22 Octubre 2020)

... “InterCam Casa de Bolsa (ICB) continúa siendo una entidad fundamental para su controladora, ya que opera en líneas de negocio integrales a la estrategia del grupo financiero y está estrechamente vinculada a la reputación del grupo. El segmento de banca privada permanece como uno de los servicios fundamentales que opera la casa de bolsa, que a su vez permite reforzar las líneas de negocio que el banco ofrece a través de estrategias de venta cruzada. Finalmente, consideramos que ICB continuará ejecutando un negocio fundamental para las operaciones del grupo, por lo que consideramos que la subsidiaria recibiría apoyo bajo casi cualquier circunstancia previsible, inclusive durante el periodo de estrés que actualmente está enfrentando el sistema financiero.”... (S&P Junio 2020)

## Indicadores Financieros

Indicadores financieros	2020				2021
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021
Solvencia	1.01	1.01	1.02	1.01	1.01
Liquidez	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
Apalancamiento	72.92	70.47	62.91	82.01	78.38
ROE	4.99%	4.56%	6.10%	9.21%	3.45%
ROA	0.07%	0.07%	0.10%	0.11%	0.04%

### Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital / capital global	58.34%	55.61%	48.92%	48.92%	50.60%
---	--------	--------	--------	--------	--------

### Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero / ingreso total de la operación	70.47%	63.30%	67.32%	69.84%	82.05%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	29.24%	13.97%	11.88%	12.69%	19.89%
Ingreso neto / gastos de administración	41.32%	16.24%	13.48%	14.54%	24.83%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	70.76%	86.03%	88.12%	87.31%	80.11%
Resultado neto / gastos de administración	22.16%	11.31%	10.37%	12.30%	18.76%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	47.91%	58.35%	59.04%	58.26%	55.55%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

## Revelación de Información sobre el Valor en Riesgo al primer trimestre del 2021

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa

Cifras en millones de pesos

- Riesgo de Mercado

### Información promedio Enero– Marzo 2021

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	12.94	2.43%
<b>Mesa de dinero</b>		
Portafolio en Directo	12.83	2.41%
Portafolio Global	12.85	2.42%
<b>Mesa de capitales</b>	0.15	0.03%
<b>Mesa de divisas</b>	0.18	0.03%
<b>Mesa de derivados</b>		
Forwards de Divisas	0.28	0.05%
Futuros de TIIE	-	0.00%

Concepto	mar-21	feb-21	ene-21
Capital Contable	\$535.00	\$532.00	\$529.00

### Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

#### Al 31 de Marzo 2021

Concepto	Ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n	74.80	5.98
Operaciones con sobre tasa en m.n	1,610.70	128.86
Operaciones con tasa real	-	-
Operaciones con tasa nominal m.e	11.10	0.88
Operaciones con UDI's o referidas al INPC	-	-
Operaciones con Divisas	17.20	1.38
Operaciones con acciones y sobre acciones	94.30	7.54

### Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 31 de Marzo 2021

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	243.00	19.40
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	613.90	49.10
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	-	-

#### Capital global

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurren y no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Intercam realiza un seguimiento diario y simulaciones de ICAP con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo y dentro del perfil de riesgo de la Institución.

#### Requerimiento de Capital por riesgo operacional

Al 31 de Marzo 2021

**Requerimiento de capital por Riesgo Operacional**

**34.4**

**Requerimiento de Capital Total**
**Al 31 de Marzo 2021**

<b>Capital global entre:</b>	<b>\$529.20</b>
Riesgos de mercado	\$144.60
Riesgos de crédito	\$88.80
Riesgo operacional	\$34.40
	<b>\$267.80</b>
<b>Índice de suficiencia</b>	<b>1.9761</b>

Capital básico	\$529.20
Capital complementario	\$0.00
<b>Capital neto</b>	<b>\$529.2</b>

Capital contable	\$534.48
Intangibles y gastos diferidos	-\$5.30
Otros Activos	\$0.00
<b>Capital básico</b>	<b>\$529.2</b>

\*Durante el trimestre no hubo modificaciones a las metodologías de Riesgos.