



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

**Marzo 2024**

**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 primeros; 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.

<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>		
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	-\$	49	<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	0
Bancos de clientes		238		
Dividendos cobrados de clientes		-	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	\$ 542
Liquidaciones de operaciones de clientes	-	287	Deuda gubernamental	\$ 492
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	\$	66,886	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia		66,886	<b>GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	\$ 542
Valores de clientes en el extranjero		-	Deuda gubernamental	\$ 492
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	\$	47,234	Deuda bancaria	\$ -
Operaciones de reporto por cuenta de clientes		22,932	Otros títulos de deuda	\$ 50
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		23,187	Instrumentos financieros de capital	\$ -
Operaciones de compra de derivados		857	Otros	\$ -
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)		857	<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	-
Fideicomisos administrados		92		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	\$	<b>114,071</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	\$ <b>1,084</b>

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.		Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529	
Estado de situación financiera consolidado al 27 de Marzo de 2024			
Expresados en moneda de poder adquisitivo de Marzo de 2024			
( Cifras en millones de pesos)			
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	274	PASIVOS BURSÁTILES	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	51,870	ACREEDORES POR REPORTO	51,476
Instrumentos financieros negociables	51,540		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-		
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	330		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	47	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
Con fines de negociación	47	Reportos	-
Con fines de cobertura	-	Préstamo de Valores	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	780	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	30
		Con fines de negociación	30
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	10	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	109	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	7	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	7
INVERSIONES PERMANENTES	1	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	693
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	542
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	9	Acreeedores por cuentas de margen	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Contribuciones por pagar	19
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	132
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	61
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	72
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADO	1
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52,340</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>205</b>
		Capital social	146
		Incremento por actualización de reservas de capital	59
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>562</b>
		Reservas de capital	77
		Resultados acumulados	442
		Otros resultados integrales	-
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	-
		Resultado neto	43
		<b>TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>767</b>
		<b>TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>767</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>53,107</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>53,107</b>

“El presente estado de situación financiera 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 situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

<b>Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal</b> Director General	<b>C.P. José Eliseo Cruz Espinosa</b> Director Corporativo de Contraloría y Contabilidad	<b>C.P. Rafael Ramos Almanza</b> Director de Auditoría Interna	<b>C.P.C. Natalia Arlen Perea Martínez</b> Directora Contabilidad Bursátil
---	--	---	---

INTERCAM CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.  
Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**

Del 1° de enero al 27 de Marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	42
Comisiones y tarifas pagadas	(25)
Ingresos por asesoría financiera	0
<b>Resultado por servicios</b>	<b>17</b>
Utilidad por compraventa	205
Pérdida por compraventa	(126)
Ingresos por intereses	1,466
Gastos por intereses	(1,463)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	71
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>153</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	7
Gastos de administración y promoción	(118)
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>59</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>59</b>
Impuestos a la utilidad	(16)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>43</b>
Operaciones discontinuadas	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>43</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	1
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>44</b>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>	
Participación controladora	44
Participación no controladora	0
<b>Resultado integral atribuible a:</b>	
Participación controladora	43
Participación no controladora	0
<b>Utilidad básica por acción ordinaria (pesos)</b>	<b>11.15</b>

“El presente estado de resultado integral 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 período 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 resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

**Lic. Carlos Enrique  
Valenzuela Dosal  
Director General**

**C.P José Eliseo Cruz  
Espinosa  
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. Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529 Estado de flujos de efectivo de la Casa de Bolsa consolidado Del 1° de enero al 27 de Marzo de 2024 (Cifras en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	58
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	4
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	3
Amortizaciones de activos intangibles	1
Cambios en partidas de operación	- 121
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	- 1,321
Cambios en deudores por reporto (neto)	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	- 12
Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	- 595
Cambio en otros activos operativos (neto)	-
Cambio en acreedores por reporto	1,235
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	11
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	11
Cambio en otras cuentas por pagar	554
Cambio en otras provisiones	- 4
Pagos de impuestos a la utilidad	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	- 59
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	- 59
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	333
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	274

Casas de Bolsa

“El presente estado de cambios 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 reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

**Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal**  
Director General

**C.P José Eliseo Cruz Espinosa**  
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. Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529 Estado de cambios en el capital contable consolidado al 27 de Marzo de 2024 (Cifras en millones de pesos)							
Concepto	Capital	Capital ganado			Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados			
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2021</b>	206	77	440	-	723	-	723
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2021 ajustados	206	77	440	-	723	-	723
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>							
Total	-	-	-	-	-	-	-
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>							
Reservas de capital (1)	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL:</b>							
Resultado neto	-	-	43	-	43	-	43
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	43	-	43	-	43
Saldo al 27 de Marzo de 2024	206	77	483	-	766	-	766

El presente estado de cambios 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 reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período 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 cambios en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

**Lic. Carlos Enrique Valenzuela Dosal**  
Director General

**C.P José Eliseo Cruz Espinosa**  
Director Corporativo de  
Contraloría y Contabilidad

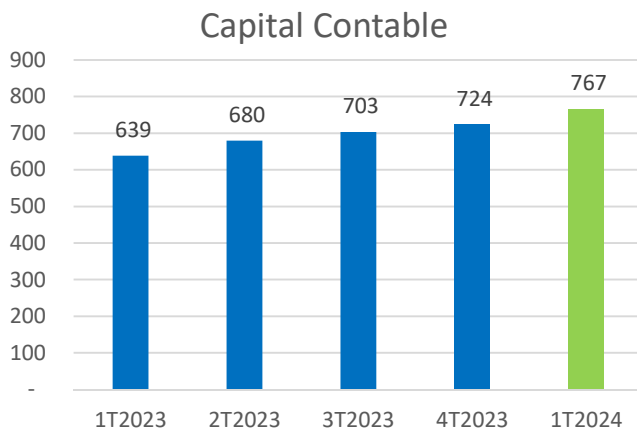
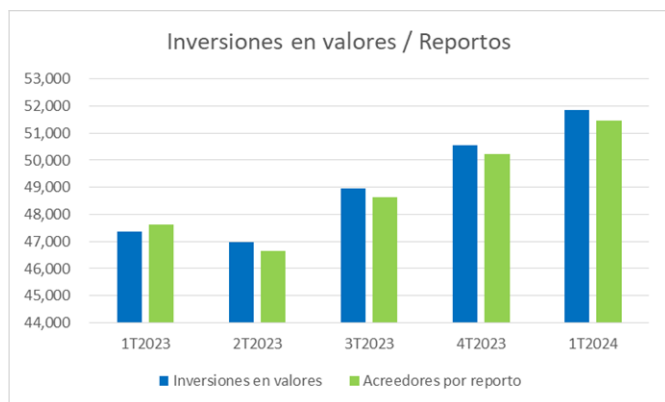
**C.P Rafael Ramos**  
Almanza  
Director de Auditoría

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



## Estados financieros comparativos trimestrales

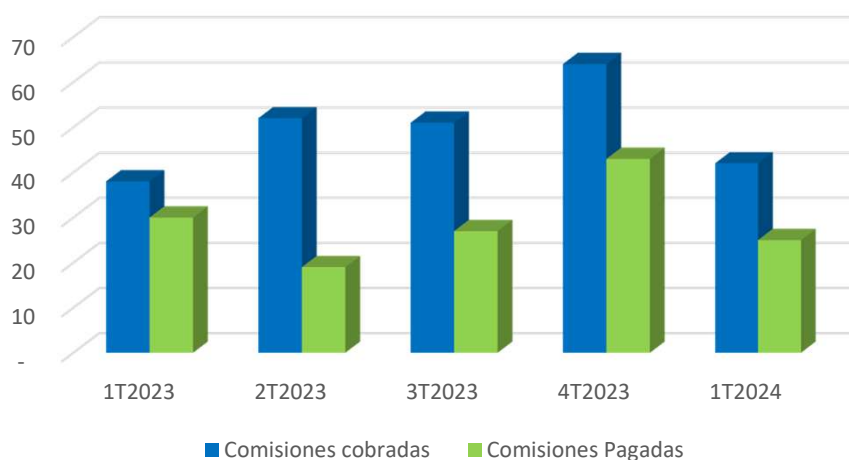
Balance General	2023				2024	Variación trimestral
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	554	270	325	333	274	-18%
Cuentas de margen (instrumentos financieros)	-	-	-	-	-	0%
Inversiones en instrumentos financieros	47,361	46,978	48,962	50,548	51,869	3%
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	0%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	0%
Instrumentos financieros derivados	62	77	16	34	47	38%
Cuentas por cobrar (neto)	1,319	215	463	185	780	322%
Pagos anticipados y otros activos	10	15	14	10	10	0%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	105	119	116	112	109	-3%
Activos por derechos de uso de propiedades,	10	9	8	7	7	0%
Inversiones permanentes	-	-	-	1	1	0%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos	12	13	-	-	-	0%
Activos intangibles (neto)	4	4	11	10	9	-10%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>49,437</b>	<b>47,700</b>	<b>49,915</b>	<b>51,240</b>	<b>53,106</b>	
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-	0%
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	0%
Acreedores por reporte	47,619	46,656	48,642	50,241	51,476	2%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	0%
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	0%
Instrumentos financieros derivados	47	66	13	19	30	58%
Pasivo por arrendamiento	10	9	9	8	7	-13%
Otras cuentas por pagar	1,038	181	430	137	692	405%
Pasivo por impuestos a la utilidad	31	47	42	49	61	24%
Pasivo por beneficios a los empleados	52	60	75	61	72	18%
Créditos diferidos y cobros anticipados	1	1	1	1	1	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48,798</b>	<b>47,020</b>	<b>49,212</b>	<b>50,516</b>	<b>52,339</b>	
Capital Contribuido	206	206	206	206	206	0%
Capital Ganado	433	474	497	518	561	8%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>639</b>	<b>680</b>	<b>703</b>	<b>724</b>	<b>767</b>	



## Estados financieros trimestrales

Estado de Resultados	2023				2024	Variación anual
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024	%
Comisiones y tarifas cobradas	38	90	141	205	42	10.53%
Comisiones y tarifas pagadas	- 30	- 49	- 76	- 119	- 25	-16.67%
Ingresos por asesoría financiera	1	1	1	2	-	-100.00%
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>66</b>	<b>88</b>	<b>17</b>	<b>88.89%</b>
Utilidad por compraventa	131	387	541	742	205	56.49%
Pérdida por compraventa	- 58	- 241	- 291	- 383	- 126	117.24%
Ingresos por intereses	1,221	2,565	3,976	5,394	1,466	20.07%
Gastos por intereses	- 1,220	- 2,562	- 3,969	- 5,381	- 1,464	20.00%
Resultado por valuación a valor razonable	28	83	89	95	71	153.57%
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>102</b>	<b>232</b>	<b>346</b>	<b>467</b>	<b>152</b>	<b>49.02%</b>
Otros Ingresos (egresos de la operación)	11	18	25	33	7	-36.36%
Gastos por administración y promoción	- 107	- 222	- 335	- 459	- 117	9.35%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>15</b>	<b>70</b>	<b>102</b>	<b>129</b>	<b>59</b>	<b>293.33%</b>
Impuestos a la utilidad causados	- 1	- 1	- 2	- 4	- 1	0.00%
Impuestos a la utilidad diferidos	- 3	- 17	- 25	- 30	- 15	400.00%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>11.00</b>	<b>52.00</b>	<b>75.00</b>	<b>95.00</b>	<b>43.00</b>	<b>290.91%</b>

Comisiones cobradas vs comisiones pagadas



## 1.- Disponibilidades

Este rubro está integrado por efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, remesas en camino y operaciones de compra venta de divisas a 24 y 48 horas, los cuales son considerados de inmediata realización.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central<sup>1</sup> el mismo día 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. 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	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
Caja	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Bancos	\$231	\$227	\$277	\$301	\$252
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía	\$7	\$7	\$8	\$8	\$9
Efectivo admón en fideicomiso y otros	\$16	\$24	\$12	\$14	\$13
Divisas a entregar	-\$196	-\$53	-\$104	-\$23	\$0
Divisas a recibir	\$496	\$65	\$132	\$33	\$0
<b>Sumas</b>	<b>\$554</b>	<b>\$270</b>	<b>\$325</b>	<b>\$333</b>	<b>\$274</b>

## 2.- Operaciones de reporto

Operaciones en Reporto y colaterales	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
Con títulos para negociar	\$ 47,492	\$ 46,584	\$ 48,586	\$ 50,180	\$ 51,484
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 330
Deudores por reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 69	\$ 750
<b>Total</b>	<b>\$ 47,822</b>	<b>\$ 46,914</b>	<b>\$ 48,916</b>	<b>\$ 50,579</b>	<b>\$ 52,564</b>
Acreedores por Reporto	\$ 47,619	\$ 46,656	\$ 48,642	\$ 50,241	\$ 51,476
Colaterales vendidos o dados en garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 69	\$ 750
<b>Total</b>	<b>\$ 47,619</b>	<b>\$ 46,656</b>	<b>\$ 48,642</b>	<b>\$ 50,310</b>	<b>\$ 52,226</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	2024
	1T2024
Pactados con clientes	\$25,187.26
Con otros intermediarios	\$27,376.89
<b>Total</b>	<b>\$52,564</b>



### 3.- Inversiones en valores

Representan inversiones en valores de instrumentos del mercado de capitales y de deuda, considerando el modelo de negocio de la administración en la fecha de adquisición.

Al eliminar el concepto de intención para su adquisición, se eliminan las categorías de Inversiones en valores de Títulos para negociar, Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento, clasificándose como sigue de acuerdo al modelo de negocio para su administración:

- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de recibir los flujos de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros, en tal caso se reconocen a su costo amortizado y se denominan instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) (NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés).
- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de rendimiento contractual y venderlos en el momento adecuado, estos se denominan como instrumentos financieros para cobrar o vender, siendo reconocidos a su valor razonable a través de ORI (IFCV).
- Si el objetivo del modelo de negocio es generar una ganancia con base en su compraventa, estos instrumentos son reconocidos con base en su valor razonable, pero a través de la utilidad o pérdida neta, y se denominan instrumentos financieros negociables (IFN).

De este modo la integración es la siguiente:

Inversiones en valores	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
Instrumentos financieros negociables sin restricción	-\$956	\$0	-\$206	-\$13	-\$160
IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	\$47,492	\$46,584	\$48,586	\$50,180	\$51,484
IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de PVAL	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
IFN restringidos o dados en garantía (otros)	\$495	\$64	\$252	\$51	\$215
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (neto)	\$330	\$330	\$330	\$330	\$330
<b>Saldo en Activo</b>	<b>\$47,361</b>	<b>\$46,978</b>	<b>\$48,962</b>	<b>\$50,548</b>	<b>\$51,869</b>

Inversiones en valores	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	<b>-\$ 956</b>	<b>\$ 0</b>	<b>-\$ 206</b>	<b>-\$ 13</b>	<b>-\$ 160</b>
Deuda gubernamental	-\$ 956	-\$ 30	-\$ 130	-\$ 29	\$ 26
Deuda Bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ 3	\$ 3	-\$ 17	\$ 3	\$ 2
Instrumentos de patrimonio neto	-\$ 3	\$ 27	-\$ 58	\$ 14	-\$ 189
<b>Títulos para negociar restringidos</b>	<b>\$ 47,987</b>	<b>\$ 46,648</b>	<b>\$ 48,837</b>	<b>\$ 50,231</b>	<b>\$ 51,700</b>
<b>Por operaciones de reporto</b>	<b>\$ 47,492</b>	<b>\$ 46,584</b>	<b>\$ 48,586</b>	<b>\$ 50,180</b>	<b>\$ 51,484</b>
Deuda gubernamental	\$ 46,794	\$ 45,914	\$ 47,843	\$ 49,407	\$ 50,645
Deuda bancaria	\$ 221	\$ 224	\$ 226	\$ 229	\$ 131
Otros títulos de deuda	\$ 477	\$ 447	\$ 517	\$ 543	\$ 709
<b>Por operaciones de Préstamo de valores</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
Deuda gubernamental	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Por otras operaciones</b>	<b>\$ 495</b>	<b>\$ 64</b>	<b>\$ 252</b>	<b>\$ 51</b>	<b>\$ 215</b>
Deuda gubernamental	\$ 250	\$ 53	\$ 147	\$ 48	\$ 3
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ 197	\$ -	\$ 20	\$ -	\$ -
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 48	\$ 11	\$ 85	\$ 4	\$ 212
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (R.)</b>	<b>\$ 330</b>	<b>\$ 330</b>	<b>\$ 330</b>	<b>\$ 330</b>	<b>\$ 330</b>
Deuda gubernamental	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda bancaria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros títulos de deuda	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 330
<b>Saldo en Activo</b>	<b>\$ 47,361</b>	<b>\$ 46,978</b>	<b>\$ 48,962</b>	<b>\$ 50,548</b>	<b>\$ 51,869</b>

#### 4.- Derivados

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

Derivados	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
<b>Derivados a Recibir</b>					
Contratos adelantados a recibir	\$ 62	\$ 77	\$ 16	\$ 34	\$ 47
Ajuste por riesgo de crédito	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Total</b>	<b>\$62</b>	<b>\$77</b>	<b>\$16</b>	<b>\$34</b>	<b>\$47</b>
<b>Derivados a Entregar</b>					
Contratos adelantados a entregar	\$ 47	\$ 66	\$ 13	\$ 19	\$ 30
Ajuste por riesgo de crédito	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Total</b>	<b>\$47</b>	<b>\$66</b>	<b>\$13</b>	<b>\$19</b>	<b>\$30</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	\$4.1	\$14.0	\$15.7	\$12.9	\$46.7
Compras euro	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
<b>Contratos adelantados a recibir</b>	<b>\$4.10</b>	<b>\$14.00</b>	<b>\$15.70</b>	<b>\$12.90</b>	<b>\$46.70</b>
<b>Ventas</b>					
Ventas dólar americano	\$3.6	\$8.8	\$11.0	\$6.8	\$30.1
Ventas euro	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
<b>Contratos adelantados a entregar</b>	<b>\$3.60</b>	<b>\$8.80</b>	<b>\$11.00</b>	<b>\$6.80</b>	<b>\$30.10</b>

El resultado realizado por operaciones de Contratos Adelantados es de \$2.9 y los contratos vigentes generan una minusvalía de \$1.5 millones

#### 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 2024 no existen pasivos bancarios ni en casa de bolsa ni en su subsidiaria.

## 6.- Resultados por compraventa y valuación

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

Margen Financiero por intermediación	COMPRA/ VENTA	INTERESES	VALUACIÓN	TOTAL
Divisas	-\$2.0	-\$0.0	-\$0.4	-\$2.4
Compraventa de metales amonedados	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
Derivados con fines de negociación	\$2.9	\$0.0	\$1.5	\$4.4
Instrumentos financieros negociables	\$78.4	\$1,443.0	\$69.5	\$1,590.9
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
Operaciones de reporto	\$0.0	-\$1,442.0	\$0.0	-\$1,442.0
Efectivo y equivalentes	\$0.0	\$1.5	\$0.0	\$1.5
<b>Total</b>	<b>\$79.3</b>	<b>\$2.5</b>	<b>\$70.6</b>	<b>\$152.4</b>

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

Al cierre del primer trimestre se integran como sigue:

Otros Ingresos	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
Otras recuperaciones y cancelación de reservas	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ 0
Ingresos por arrendamiento	\$ 7	\$ 14	\$ 22	\$ 29	\$ 7
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Quebrantos o siniestros	\$ -	\$ -	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Otros	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 2	\$ 0
<b>Suman otros ingresos y egresos (neto)</b>	<b>\$11</b>	<b>\$18</b>	<b>\$25</b>	<b>\$33</b>	<b>\$7</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 \* (Cifra individual CB no consolidada)

IMPUESTOS DIFERIDOS	ISR	PTU
Valuación Forwards	-2	-1
Mobiliario y equipo neto	3	1
Estimación cuentas incobrables	7	2
Otras provisiones	7	2
Pérdidas Fiscales	0	0
PTU	10	0
Provisión Obligaciones Laborales	5	2
Valuación inversiones en Valores	-102	-33
<b>Activo / Pasivo Diferido</b>	<b>- 72</b>	<b>- 27</b>

## Calificaciones

### Contraparte de Crédito – HR RATINGS – Perspectiva Estable

- Largo Plazo : **HR A +** (6 Diciembre (2023))
- Corto Plazo : **HR 1** (6 Diciembre (2023))

### Contraparte de Crédito – Calificación Fitch

- Largo Plazo : **'A+** (25 Octubre 2023)
- Corto Plazo : **'F1+** (25 Octubre 2023)

## Indicadores Financieros

Indicadores financieros	2023				2024
	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024
Solvencia	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
Liquidez	1.03	1.02	1.02	1.02	1.03
Apalancamiento	76.38	69.18	70.04	69.82	68.30
ROE	1.74%	7.65%	10.66%	13.18%	5.58%
ROA	0.02%	0.11%	0.15%	0.19%	0.08%
<b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>					
Margen financiero / ingreso total de la operación	92.69%	84.81%	83.86%	84.19%	90.23%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	13.17%	25.71%	24.60%	23.20%	34.59%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	96.63%	80.97%	81.57%	82.73%	69.57%
Resultado neto / gastos de administración	10.46%	23.52%	22.26%	20.75%	36.37%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	62.35%	55.37%	55.40%	55.40%	50.63%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos



## Revelación de Información sobre el Valor en Riesgo al primer trimestre del 2024

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 2024

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	7.13	0.95%
<b>Mesa de dinero</b>		
Portafolio en Directo	7.62	1.01%
Portafolio Global	7.17	0.95%
<b>Mesa de capitales</b>	0.14	0.02%
<b>Mesa de divisas</b>	-	0.00%
<b>Mesa de derivados</b>		
Forwards de Divisas	0.28	0.04%
Futuros de TIIE	-	0.00%

Concepto	ene-24	feb-24	mar-24
Capital Contable	\$736.00	\$759.00	\$766.00

### Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

#### Al 31 de Marzo 2024

Concepto	Ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n	350.90	28.10
Operaciones con sobre tasa en m.n	2,540.30	203.20
Operaciones con tasa real	-	-
Operaciones con tasa nominal m.e	6.80	0.50
Operaciones con UDI's o referidas al INPC	-	-
Operaciones con Divisas	18.30	1.50
Operaciones con acciones y sobre acciones	53.40	4.30

### Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 31 de Marzo 2024

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	158.10	12.70
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	884.60	70.80
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	253.70	20.30

### 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 2024

**Requerimiento de capital por Riesgo Operacional**

**37.7**

**Requerimiento de Capital Total**
**Al 31 de Marzo 2024**

<b>Capital global entre:</b>	<b>\$756.00</b>
Riesgos de mercado	\$237.60
Riesgos de crédito	\$103.70
Riesgo operacional	\$37.70
	<b>\$379.00</b>
<b>Índice de suficiencia</b>	<b>1.9947</b>
Capital básico	\$756.00
Capital complementario	\$0.00
<b>Capital neto</b>	<b>\$756.0</b>
Capital contable	\$766.00
Intangibles y gastos diferidos	-\$9.00
Otros Activos	-\$1.00
<b>Capital básico</b>	<b>\$756.0</b>

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