

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/10/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA con Perspectiva Estable y de HR1 para Punto Casa de Bolsa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA con Perspectiva Estable y de HR1 para Punto Casa de Bolsa

La ratificación de las calificaciones para Punto Casa de Bolsa se basa en el soporte que tiene la CB por parte de Grupo Elektra, quien cuenta con una calificación de HR AA+ con Perspectiva Estable, la cual fue ratificada el 25 de marzo de 2022 y puede ser consultada en www.hrratings.com. En cuanto a la situación financiera de la Casa de Bolsa en los últimos 12 meses (m), esta mantiene un índice de capitalización en niveles sólidos de 66.1% al cierre del segundo trimestre del 2022 (2T22) y presenta una mejora en el periodo debido a un menor volumen de activos sujetos a riesgos, lo que contrarrestó el debilitamiento del capital contable por las pérdidas generadas (vs. 62.9% al 2T21 y 46.8% en el escenario base). En cuanto a la rentabilidad de la Casa de Bolsa, el ROA Promedio cerró en -0.6%, manteniéndose en niveles presionados (vs. -1.0% al 2T21 y -0.8% en el escenario base). Finalmente, la Casa de Bolsa muestra una evaluación en factores ESG en nivel Promedio. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la tabla del documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Solvencia en rangos de fortaleza, con un índice de capitalización en 66.1% (vs. 62.9% al 2T21 y 46.8% en escenario base). Observamos un aumento de la solvencia en los últimos 12 meses, como resultado de la disminución en los activos sujetos a riesgo de crédito, lo que contrarrestó las pérdidas generadas en el periodo.

Indicador de rentabilidad presionado, con un ROA Promedio de -0.6% (vs. -0.9% al 2T21 y -0.8% en escenario base). A pesar de la constante generación de ingresos, a consideración de HR Ratings, la Casa de Bolsa presenta elevados gastos administrativos en relación con el volumen de sus operaciones, lo que ha presionado su capacidad para la generación de resultados netos positivos.

Elevados indicadores de eficiencia al cerrar en 77.2% al 2T22 (vs. 79.1% al 2T21 y 80.1% en el escenario base). Durante el último periodo, los gastos de administración ascendieron a P\$251 millones (m), disminuyendo un 2.3%; sin embargo, los ingresos totales de la operación 12m de igual forma disminuyeron 3.1%, cerrando en P\$218m (vs. P\$257m y P\$225m en junio de 2021).

Estabilidad en Valor en Riesgo (VaR) a Capital Global durante los años, en niveles de 0.3% (vs. 0.3% al 2T21 y 0.4% en escenario base). Este indicador refleja una posición conservadora en la toma de riesgo por parte de la Casa de Bolsa. A pesar de su disminución en proporción de valores de tipo gubernamental, la CB mantuvo un VaR adecuado.

Expectativas para Periodos Futuros

Generación de utilidades en los años próximos, a través de los planes de negocio para diversificar fuentes de ingreso, que alcanzarán una utilidad neta esperada de P\$19m al 2024. La Casa de Bolsa planea continuar en el segmento de retail, además de enfocarse en los clientes institucionales a través de distintos servicios, que permitirá mayores ingresos por distintas fuentes,

FECHA: 14/10/2022

lo que reduciría la dependencia hacia cierto tipo de línea de negocio.

Mejora en la rentabilidad de la Casa de Bolsa, con un ROA Promedio de 1.2% al 2024. Con la generación de utilidades, la Casa de Bolsa mostraría una rentabilidad positiva y colocaría el indicador en rangos de fortaleza.

Indicadores de solvencia en términos sólidos durante los siguientes tres años. La Casa de Bolsa ha mostrado un indicador de solvencia en niveles sólidos respecto a los años históricos, por lo que esperamos que estos niveles los mantenga, con un nivel de 77.3% al término de 2024.

Factores Adicionales Considerados

Grupo Elektra cuenta con una calificación de contraparte de largo plazo de HR AA+ con Perspectiva Estable, ratificada el 25 de abril de 2022. El ajuste de un notch de diferencia se debe a que el soporte por parte del Grupo es considerado implícito, mas no obligatorio.

Evaluación de factores ESG en nivel Promedio. La Casa de Bolsa presenta una evaluación Promedio en factores ambientales, sociales y de gobernanza, lo que refleja prácticas que están en línea con la media del sector y con el Grupo Elektra.

Movimiento en cuentas de orden al cerrar en P\$82,103m al 2T21 (vs. P\$106,690m al 2T21). El año pasado mostraron un aumento significativo en las cuentas de orden, debido a cuentas de terceros por valores en custodia, este año mostraron una disminución; sin embargo, aún muestran una cantidad significativa.

La posición propia asciende a P\$428m de los cuales P\$389m corresponden a un instrumento de deuda y P\$40m a instrumento de renta variable. Asimismo, tomando en cuenta los instrumentos de deuda, se observa que el 85.6% de estos presentan una calificación equivalente de HR AAA.

Factores que Podrían Modificar la Calificación

Movimientos en la calificación de Grupo Elektra. Al ser una calificación dependiente, en caso de darse una mejora o deterioro en el Grupo, esto implicaría un movimiento en la calificación de la Casa de Bolsa.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario de Casas de Bolsa incluido en el documento adjunto.

Contactos

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

Jorge Jiménez
Analista
jorge.jimenez@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P.

FECHA: 14/10/2022

01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

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

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022

Metodología de Calificación para Casas de Bolsa (México), Agosto 2022

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

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

Calificación anterior HR AA / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 29 de octubre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por BDO proporcionada por la Casa de Bolsa.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

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

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

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

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual

FECHA: 14/10/2022

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 lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR