

## Fitch Revisa la Perspectiva de Calificación de Punto a Positiva

Fitch Ratings revisó la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo de Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Punto) a Positiva desde Estable y ratificó sus calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo en 'A-(mex)' y 'F2(mex)', respectivamente.

La revisión de la Perspectiva de Punto a Positiva resulta de una acción similar a la realizada a su casa matriz en última instancia, Grupo Elektra S.A.B de C.V. (Elektra). El 30 de abril las calificaciones de Elektra fueron ratificadas en escala internacional en 'BB' y en escala nacional en 'A+(mex)' y 'F1(mex)' y la Perspectiva se revisó a Positiva desde Estable. Para más detalles, favor ver el comunicado "Fitch Ratifica Calificaciones de Elektra en 'A+(mex)'; Revisa Perspectiva a Positiva" en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) y [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx).

La Perspectiva Positiva en Punto indica que la calificación nacional de la casa de bolsa se incrementaría en caso de un alza en la calificación de su casa matriz.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Punto reflejan la capacidad y la propensión de soporte que esta recibiría de Elektra en caso de que lo requiriera. La capacidad para dar soporte se manifiesta en el nivel de calificación del grupo controlador, y en que cualquier apoyo requerido sería inmaterial para Elektra debido al tamaño pequeño de la casa de bolsa. Los activos totales de Punto representaron 0.8% de los activos consolidados del grupo al cierre de marzo de 2018 (1T18).

La calificación de Punto está dos escalones (notches) por debajo de la de Elektra debido a que Fitch considera que su importancia estratégica para el grupo es menor con respecto a otras subsidiarias operativas que están enfocadas en el negocio central de su casa matriz, esto es, las ventas minoristas y su financiamiento a segmentos de la población de ingresos moderados a bajos. Sin embargo, la propensión de apoyo es alta y se refleja en las sinergias operativas e integración en procesos administrativos tales como los servicios de auditoría, legales, de recursos humanos y de administración de riesgos con el grupo. Fitch también incorpora en su evaluación de propensión de soporte tanto el apoyo probado a través de inyecciones de capital al inicio de las operaciones de Punto, y que no descarta aportaciones futuras con el fin de apuntalar su crecimiento, así como su rol dentro de las estrategias del grupo al complementar el negocio financiero de este.

### SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Una acción positiva en las calificaciones de Punto resultaría de un movimiento en la misma magnitud y sentido en las calificaciones de Elektra. Las calificaciones de Punto se afirmarían y la Perspectiva se revisaría a Estable ante una acción similar en las calificaciones y Perspectiva de Elektra o ante una reducción en la propensión de soporte por parte de su grupo controlador, situación que Fitch considera poco probable en el futuro previsible.

### Contactos Fitch Ratings:

Bertha Pérez (Analista Líder)  
Directora Asociada  
+52 (81) 8399 9161  
Fitch México, S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)  
Director  
+52 (81) 8399 9156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)  
Director Ejecutivo  
+1 (212) 908 9137

Relación con medios:

Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a marzo 31, 2018.

La última revisión de Punto fue en febrero 23, 2018.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Punto u obtenidas de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Punto, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Resumen de Ajustes a Estados Financieros: Gastos pagados por anticipado se clasificaron como intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.