

Comunicado de Prensa

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'AA-/M' y '1/M' a Punto Casa de Bolsa

Monterrey, Nuevo León (Mayo 11, 2026)

PCR Verum ratificó en 'AA-/M' y '1/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente, a Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Punto Casa de Bolsa y/o la Casa de Bolsa). La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable'.

Las calificaciones de Punto Casa de Bolsa incorporan el soporte de Grupo Elektra, S.A.B. de C.V. (Grupo Elektra) en virtud de las sinergias operativas y financieras que se tienen en términos de su estrategia global. El pasado 21 de abril de 2026 PCR Verum ratificó las calificaciones corporativas a Grupo Elektra de 'AA/M' y '1+/M' para el largo y corto plazo, respectivamente, por lo que en nuestra opinión posee la calidad crediticia suficiente para brindar soporte a su filial en caso de requerirse.

La ratificación de las calificaciones refleja el esfuerzo realizado por la administración para el fortalecimiento de la oferta de valor de la Casa de Bolsa, logrando mantener una adecuada diversificación de sus ingresos, así como la dinámica positiva mostrada en resultados, haciendo que sus indicadores de rentabilidad hayan seguido esta tendencia durante los U12M, además del favorable manejo de su portafolio de valores que le ha permitido conservar un apropiado perfil de fondeo y liquidez, acotando su exposición a riesgos. De igual manera, esta ratificación considera su suficiente nivel de capitalización dado su actual nivel de operaciones. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por su índice de eficiencia operativo aún por encima al observado en promedio en el sector, además de su participación en un sector altamente competido y presionado ante los pronósticos económicos negativos para los próximos meses.

Indicadores de Rentabilidad Positivos y Consistentes. Los indicadores de desempeño financiero y de eficiencia operativa de Punto Casa de Bolsa mantuvieron una evolución positiva durante los últimos doce meses, y en línea con lo esperado por PCR Verum. En 2025, el retorno sobre activos (ROAA) y capital promedio (ROAE) de la entidad se ubicaron en 0.4% y 20.1%, niveles por encima a los presentados durante 2024 (4T24: 0.2% y 8.3% respectivamente). Lo anterior es resultado del enfoque mantenido por la Casa de Bolsa hacia la rentabilidad de su operación, fortalecido por el buen nivel de diversificación de su base de ingresos, a la par de una apropiada selección de riesgos y un ejercicio eficiente de su gasto operativo.

Durante el 2025, el margen financiero por intermediación de la Casa de Bolsa fue de Ps\$253 millones, cifra superior con respecto a los Ps\$207 millones realizados en 2024, lo anterior derivado principalmente por los ingresos netos provenientes de las operaciones de compra-venta de instrumentos de mercado de dinero, así como por la valuación de las posiciones mantenidas por la



Casa de Bolsa, mientras que los ingresos netos por intereses mantuvieron una dinámica más conservadora.

El monto alcanzado por concepto de margen de intermediación, en conjunto con los resultados obtenidos por servicios que sumaron Ps\$52 millones durante el mismo periodo, fueron suficientes para compensar los gastos de administración y promoción de Ps\$205 millones, originando un resultado de operación de Ps\$99 millones, que finalmente después de los Ps\$-33 millones por concepto de impuestos diferidos, originaron un resultado neto de Ps\$66 millones para la Casa de Bolsa en 2025, cifra superior a los Ps\$23 millones realizados durante el ejercicio anterior.

Fortaleza Patrimonial Suficiente dado su Nivel de Operaciones. Durante el periodo comprendido del 2021 al 2025 la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) del capital fue del 11.1%. Al cierre del 2025 el capital contable ascendió a Ps\$357 millones, lo que representó un incremento del 14.4% con respecto al cierre de 2024, derivado principalmente de los resultados obtenidos por la Casa de Bolsa durante el ejercicio que sumaron Ps\$66 millones, mientras que en menor medida también influyó la política de optimización de capital establecida por los accionistas de la Casa de Bolsa.

Por su parte, el monto total de activos ponderados sujetos a riesgo (mercado, crédito y operacional) para la Casa de Bolsa al cierre del 2025 fue de Ps\$979 millones dando como resultado un índice de capitalización de 31.85% (2024: 33.31%), manteniendo un nivel con suficiente holgura con respecto al 10.5% requerido por la normativa vigente, y en línea con el 31.8% en promedio observado en el índice a nivel sector (dato publicado a diciembre del 2025 por la CNBV).

PCR Verum considera como positivo el que Punto Casa de Bolsa cuenta con una base de ingresos recurrentes que se ha ido fortaleciendo durante los últimos años, aunque con posibilidad de una mayor mejora paulatina en su diversificación, que le proporciona una importante alternativa de crecimiento orgánico por lo que, esperamos que en el mediano plazo ésta continúe impactando de manera positiva en la fortaleza patrimonial de la compañía.

Baja Exposición a Riesgos. Punto Casa de Bolsa cuenta con metodologías y procedimientos adecuados para monitorear su exposición a riesgos; los cuales son acordes tanto a su volumen actual de operaciones, así como al esperado en el mediano plazo. Favorablemente, durante los U12M no se presentaron excesos sobre los límites a nivel global de VaR de Mercado, Crédito y Liquidez.

Acotado Impacto Tras Resolución de Litigios Fiscales. A consideración de PCR Verum, el reciente acuerdo entre el Gobierno Mexicano y Grupo Elektra en ningún momento afectó los negocios en marcha de la compañía y le derivó la conservación de una posición de liquidez suficiente para asegurar una correcta operatividad, ambos aspectos valorados en todo momento como primordiales para permitirle sostener su perfil de riesgo actual. Ahora, se proyecta que el grupo pueda afrontar las próximas parcialidades sin asumir una reducción en su escala de negocio ni afectar su capacidad para cumplir con el resto de sus compromisos.



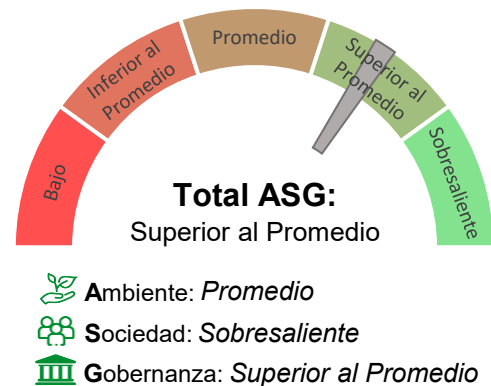
Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones se incrementarían en la medida en que las nuevas líneas de negocio incrementen tanto su participación como la diversificación de la estructura de ingresos de Punto Casa de Bolsa, a la par de una generación de utilidades superior y consistente en el mediano plazo que mejore sus indicadores de rentabilidad, fortaleza patrimonial y eficiencia operativa, sin aumentar el apetito por riesgos discrecionales de manera significativa. Por el contrario, las calificaciones se revisarían a la baja de presentarse un perfil financiero de la compañía inferior a lo observado históricamente, y/o un deterioro de su ICAP a un nivel inferior a lo requerido por la normativa, así como por una baja en las calificaciones corporativas de Grupo Elektra, y/o ante una baja en su soporte hacia Punto Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa es una subsidiaria del Grupo Elektra, S.A.B. de C.V. Su oferta de valor comprende los servicios de intermediación en los mercados de capitales y de dinero. Además, funge como colocador en las ofertas públicas de adquisición y dar servicios de administración y custodia. Al cierre del 2025 el monto por activos en custodia sumó Ps\$68,791 millones.

Factores ASG

La Casa de Bolsa cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en un nivel superior al promedio a consideración de PCR Verum. Punto Casa de Bolsa opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores mediante la implementación de capacitaciones constantes. Además, la Casa de Bolsa está recibiendo la certificación de ESR (Empresa Socialmente Responsable) por cuarto año consecutivo.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Carolina Salas Cázares

Analista

☎ (81) 1936-6692 Ext. 116

✉ carolina.salas@verum.mx



Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AA-/M'	'AA-/M'
Corto plazo	'1/M'	'1/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Punto Casa de Bolsa se realizó el 28 de abril del 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

