



**Credit  
Rating  
Agency**

**Casa de Bolsa Credit Suisse México** **HR AAA**  
S.A. de C.V. **HR+1**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**

Instituciones Financieras  
27 de febrero de 2023

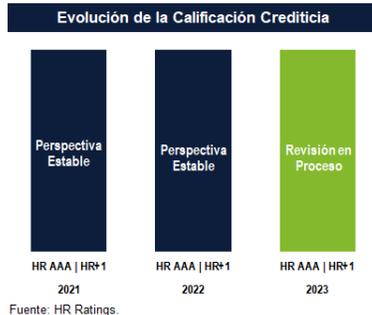
A NRSRO Rating\*

## Calificación

CBCSM LP  
CBCSM CP

HR AAA  
HR+1

Revisión en Proceso



## HR Ratings colocó en Revisión en Proceso las calificaciones de HR AAA y HR+1 de Casa de Bolsa Credit Suisse México, tras el anuncio de reestructura organizacional en México

La revisión en proceso para la calificación de Casa de Bolsa Credit Suisse México<sup>1</sup> se basa en el plan de reorganización de la Matriz<sup>2</sup>, lo cual tiene un impacto directo para sus filiales en México. Al respecto, el Grupo anunció el cese de operaciones con valores de la Casa de Bolsa, así como un cambio en la estrategia y reorganización de Banco Credit Suisse México<sup>3</sup>, enfocado en el segmento de *wealth management* y la reestructura de su segmento de banca de inversión. Al respecto, HR Ratings espera un proceso ordenado de reorganización del Banco y del cese de operaciones con valores de la Casa de Bolsa, donde el Banco firmó una alianza estratégica con Corporación Actinver<sup>4</sup>. Sobre lo anterior, Credit Suisse México transferirá a Actinver su cartera de clientes y asesores financieros para continuar ofreciendo sus servicios en México. Asimismo, Credit Suisse conservará los servicios de asesoría de clientes con necesidades complejas y globales. Por último, Credit Suisse transferirá el negocio de custodia y ejecución de sus clientes de asesoría a Actinver. En este sentido, la Revisión en Proceso es consecuencia del cese de operaciones con valores de la Casa de Bolsa, así como el plan de reestructura organizacional. Asimismo, la Revisión en Proceso obedece a que HR Ratings no puede estimar el impacto del plan de reestructura organizacional de las filiales en México sobre los indicadores de la entidad. La última acción de calificación se llevó a cabo el 2 de junio de 2022, donde se ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la Casa de Bolsa. La evolución de la calificación de la Casa de Bolsa puede ser consultada en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com).

## Contactos

### Mauricio Gómez

Asociado  
Analista Responsable  
mauricio.gomez@hrratings.com

### Jorge Jiménez

Analista  
jorge.jimenez@hrratings.com

### Oscar Herrera

Subdirector de Instituciones  
Financieras / ABS  
oscar.herrera@hrratings.com

### Akira Hirata

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

### Angel García

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
angel.garcia@hrratings.com

## Perfil de la Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V. se constituyó en 2002 como subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S.A. de C.V. y este a su vez perteneciente a Credit Suisse Group AG. El Grupo se especializa en servicios de banca de inversión, banca privada y gestión de activos para empresas, instituciones, gobiernos y personas físicas de alto valor patrimonial.

<sup>1</sup> Casa de Bolsa Credit Suisse México S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (Casa de Bolsa Credit Suisse y/o CBCSM).

<sup>2</sup> Credit Suisse Group AG (CSG AG y/o la Matriz y/o el Grupo y/o Credit Suisse)

<sup>3</sup> Banco Credit Suisse, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse (Banco Credit Suisse México y/o el Banco y/o BCSM)

<sup>4</sup> Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver y/o Actinver).



Credit  
Rating  
Agency

**Casa de Bolsa Credit Suisse México**  
S.A de C.V.  
Grupo Financiero Credit Suisse México

**HR AAA**  
**HR+1**

Instituciones Financieras  
27 de febrero de 2023

A NRSRO Rating\*

## HR Ratings Contactos Dirección

### Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

#### Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130  
alberto.ramos@hrratings.com

#### Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845  
pedro.latapi@hrratings.com

#### Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130  
anibal.habeica@hrratings.com

### Análisis

#### Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133  
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309  
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139  
ricardo.gallegos@hrratings.com

#### FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143  
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148  
roberto.soto@hrratings.com

#### FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147  
alvaro.rodriguez@hrratings.com

#### Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549  
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837  
akira.hirata@hrratings.com

#### Corporativos / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146  
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834  
heinz.cederborg@hrratings.com

#### Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545  
luisa.adame@hrratings.com

### Regulación

#### Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761  
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810  
jose.gonzalez@hrratings.com

### Negocios

#### Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765  
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746  
carmen.oyoque@hrratings.com

### Operaciones

#### Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769  
odette.rivas@hrratings.com



Credit  
Rating  
Agency

Casa de Bolsa Credit Suisse México

HR AAA

S.A de C.V.

HR+1

Grupo Financiero Credit Suisse México

Instituciones Financieras  
27 de febrero de 2023

A NRSRO Rating\*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.  
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. 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 calificadoradora:

Crterios Generales Metodológicos (México), Enero 2023  
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/](http://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 AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	2 de junio de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	Febrero de 2023
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información pública e información interna proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	Calificación de contraparte para Credit Suisse Group AG de BBB-, con Perspectiva Estable (Stable Outlook), en escala global, otorgada por Standard & Poor's el 1 de noviembre de 2022. Calificación de contraparte para Credit Suisse Group AG de BBB, con Perspectiva Negativa (Negative Outlook), en escala global, otorgada por Fitch Ratings el 4 de agosto de 2022. Calificación de contraparte para Credit Suisse Group AG de Baa2, con Perspectiva Negativa (Negative Outlook), en escala global, otorgada por Moody's el 1 de noviembre de 2022.
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 calificadoradora 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](http://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 calificadoradora 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 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 calificadoradora [www.hrratings.com](http://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



Credit  
Rating  
Agency

**Casa de Bolsa Credit Suisse México**

**S.A de C.V.**

**Grupo Financiero Credit Suisse México**

**HR AAA**

**HR+1**

**Instituciones Financieras  
27 de febrero de 2023**

A NRSRO Rating\*

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).