

A NRSRO Rating*

Calificación

Banco KEB Hana México LP HR AAA
Banco KEB Hana México CP HR+1

Perspectiva Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

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

Fátima Arriaga
Analista Sr.
fatima.arriaga@hrratings.com

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

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banco KEB Hana México.

La ratificación de la calificación para Banco KEB Hana México¹ se sustenta en el apoyo financiero explícito por parte de su Casa Matriz, KEB Hana Bank², que tiene una calificación equivalente a HR AAA en escala local. En cuanto al comportamiento mostrado por el Banco en el último periodo analizado, se observa que continúa manteniendo una elevada posición de solvencia y liquidez, derivado de una inyección de recursos durante los últimos doce meses (12m) por P\$1,042m a marzo de 2020, así como por el bajo volumen de operaciones con el que cuenta. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, se observa que estos se mantienen en niveles presionados, ya que actualmente el Banco no cuenta con el volumen de operaciones suficientes para contrarrestar sus gastos administrativos, sin embargo, cabe señalar que, al cierre de marzo de 2020, ha comenzado a mostrar una generación de resultados netos positivos. Los supuestos y resultados obtenidos son:

Supuestos y Resultados: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)	1T19		1T20		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés			
	2019	2020	2019	2020	2019	2020*	2021P	2022P	2020*	2021P	2022P	2020*	2021P	2022P
Cartera de Crédito Total	194	715	491	1,030	1,727	2,498	1,006.2	1,713.4	2,474.6					
Gastos de Administración	28.86	24	130	134.3	138.9	141.8	148.5	144.9	142.8					
Resultado Neto	-14.1	10.0	-69.0	-17.9	5.0	9.1	-83.3	-28.6	1.9					
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	1.3%	1.1%	5.8%	4.8%	3.5%					
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	1.3%	1.1%	5.8%	4.8%	3.5%					
Índice de Cobertura	N/A	N/A	N/A	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0					
MIN Ajustado	7.3%	5.6%	5.8%	4.8%	4.8%	4.4%	2.8%	4.1%	4.2%					
Índice de Eficiencia	144.8%	157.9%	216.7%	101.6%	91.7%	89.3%	120.0%	103.3%	95.4%					
Índice de Eficiencia Operativa	10.0%	8.8%	12.0%	5.6%	4.7%	3.8%	6.3%	5.2%	3.9%					
ROA Promedio	-3.1%	-3.2%	-6.4%	-0.7%	0.2%	0.2%	-3.5%	-1.0%	0.1%					
ROE Promedio	-5.2%	-4.4%	-8.5%	-1.1%	0.3%	0.6%	-5.3%	-1.9%	0.1%					
Índice de Capitalización	237.9%	213.8%	249.6%	181.0%	138.4%	110.5%	43.6%	28.6%	16.9%					
Razón de Apalancamiento	0.1	0.4	0.3	0.5	0.9	1.4	0.5	0.9	1.4					
Cartera Vigente a Deuda Neta	-0.5	-0.8	-0.5	-1.9	5.4	2.7	-1.8	9.5	2.6					
Spread de Tasas	5.9%	3.9%	3.8%	3.9%	3.9%	3.7%	3.7%	3.6%	3.4%					

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyectado

- **Respaldo financiero explícito por parte de la Casa Matriz que tiene una calificación de HR AAA en escala local.** En los últimos periodos el Banco recibió apoyo por parte de la Casa Matriz a través de aportaciones de capital y líneas de crédito. Se espera que este respaldo continúe en los siguientes periodos en caso de que el Banco lo requiera debido al plan de apoyo con el que cuentan ambas partes.
- **Alta fortaleza en los niveles de solvencia, cerrando con un índice de capitalización de 213.6% al 1T20 (vs. 237.9% al 1T19 y 42.1% en escenario base).** HR Ratings considera que el adecuado nivel de índice de capitalización es una de las principales fortalezas del Banco.
- **Crecimiento de sus operaciones de crédito al cerrar en P\$715.0m a marzo de 2020 (vs. P\$194.0m a marzo de 2019 y P\$1,946m en un escenario base).** La cartera se encuentra conformada por un total de siete clientes y al 1T20 no se presentaron atrasos o incumplimientos por parte de estos clientes.
- **Bajos niveles de rentabilidad, cerrando con un ROA y ROE Promedio de -3.2% y -4.4% al 1T20 (vs. 0.7% y 1.2% en escenario base).** La rentabilidad acumulada se vio afectada por la mayor erogación de gastos administrativos acumulados 12m, debido a que el Banco aún no cuenta con el volumen de operaciones suficiente para contrarrestar los gastos administrativos.

¹ KEB Hana México, S.A. Institución de Banca Múltiple Filial (KEB Hana México y/o el Banco).

² KEB Hana Bank (la Casa Matriz y/o KEB Hana Bank).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Moderado crecimiento de la cartera total, manteniendo bajos niveles de morosidad.** El Banco se centra en la colocación de créditos al sector automotriz, el cual se espera tenga un menor crecimiento operativo en los siguientes periodos por las condiciones macroeconómicas. De esta forma, el proceso de colocación continuará siendo conservados y se esperaría un deterioro en la calidad de la cartera en 2020. Sin embargo, los índices de morosidad mantendrían una tendencia a la baja hacia 2022.
- **Indicadores de rentabilidad en niveles positivos a partir del 2021.** A pesar de que se espera un incremento en la generación de estimaciones preventivas por el comportamiento en los indicadores de morosidad, el margen financiero ajustado mostraría una tendencia ascendente. Adicionalmente, se esperaría una estabilidad en los gastos administrativos, que permitiría la generación de utilidades.
- **Continuo apoyo financiero por parte de la Casa Matriz a través de mayores préstamos y capitalizaciones.** El Banco se encuentra en proceso de autorización por parte de la Casa Matriz para incrementar la línea en USD\$50.0m. Adicionalmente, aunque no se tiene contemplado aportaciones de capital adicionales durante el próximo año, se cuenta con el apoyo de la Casa Matriz en caso de requerir capital adicional.

Factores Adicionales Considerados

- **Baja concentración de los clientes en el capital contable.** A pesar de que el Banco cuenta únicamente con siete clientes que representan la totalidad de la cartera de crédito, la proporción a capital contable de estos clientes es de 0.4x.
- **Sana composición del gobierno corporativo.** El Consejo de Administración cuenta con el 80.0% de participación independiente, se cuenta con cinco comités de trabajo estructurados de forma adecuada y ocho manuales operativos.
- **Baja flexibilidad en la toma de decisiones, al requerir autorización por parte de Casa Matriz para implementar el plan de negocio.** A pesar de que esto podría retrasar la implementación de líneas de fondeo o adquisición de fondeo externo, se considera como factor positivo el mayor control en los riesgos operativos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en la calificación de la casa matriz por debajo del HR AAA en escala local.** En caso de que la Casa Matriz presente un deterioro en su calidad financiera, operativa y crediticia, esto impactaría directamente a KEB Hana México.

Anexo – Escenario Base

Balance: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)	Anual					Trimestral	
	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Base							
ACTIVO	616	2,089	2,650	3,358	4,140	831	2,308
Disponibilidades y Valores	589	1,571	1,609	1,626	1,639	601	1,561
Disponibilidades	589	331	339	335	334	601	294
Inversiones en Valores	0	1,240	1,270	1,291	1,305	0	1,267
Total Cartera de Crédito Neto	0	491	1,014	1,704	2,471	194	715
Cartera de Crédito Total	0	491	1,030	1,727	2,498	194	715
Cartera de Crédito Vigente	0	491	1,014	1,704	2,471	194	715
Cartera de Crédito Vencida	0	0	16	23	27	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	-16	-23	-27	0	0
Otros Activos	27	27	27	29	31	36	32
Otras Cuentas por Cobrar ¹	9	9	9	9	10	12	9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	5	5	5	6	5	5
Otros Activos Misc. ²	13	13	13	14	14	19	18
PASIVO	2	503	1,078	1,781	2,554	196	708
Captación Tradicional	0	1	3	167	483	1	2
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	1	2	91	264	1	1
Depósitos a Plazo	0	0	2	76	219	0	1
Bonos Bancarios	0	0	0	0	190	0	0
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	492	1,064	1,602	1,869	194	699
Otras Cuentas por Pagar	2	10	11	12	12	1	7
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ³	2	10	11	12	12	1	7
CAPITAL CONTABLE	614	1,586	1,572	1,577	1,586	635	1,600
Capital Contribuido	625	1,667	1,667	1,667	1,667	660	1,667
Capital Ganado	-11	-81	-95	-90	-81	-25	-67
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	-11	-80	-98	-93	-11	-80
Resultado Neto	-11	-69	-18	5	9	-14	10
Deuda Neta⁴	-589	-1,078	-542	143	903	-406	-860

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base.

1. Otras Cuentas por Cobrar: IVA por Cobrar.
2. Otros Activos Misc.: Software, Remodelación de Oficinas, Rentas Pagadas por Anticipado y Seguros por Amortizar.
3. Proveedores, Provisiones de Prestaciones de Personal y Retención de Impuestos.
4. Deuda Neta: Préstamos Bancarios + Captación Tradicional - Disponibilidades - Inversiones en Valores.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
25 de mayo 2020

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)				Anual			Acumulado	
Escenario Base	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20	
Ingresos por Intereses	48	68	148	179	206	15	34	
Gastos por Intereses	0	7	18	31	50	1	3	
Margen Financiero	48	61	129	149	156	15	31	
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	16	8	4	0	0	
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	48	61	113	141	152	15	31	
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	0	0	1	2	0	0	
Comisiones y Tarifas Pagadas	0	0	0	0	1	0	0	
Resultado por Intermediación	-1	-1	3	2	2	0	3	
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	47	60	116	144	155	15	34	
Gastos de Administración y Promoción	58	130	134	139	142	29	24	
Resultado Antes de ISR y PTU	-11	-70	-18	5	13	-14	10	
ISR y PTU Causado	0	0	0	0	4	0	0	
ISR y PTU Diferidos	0	-1	0	0	0	0	0	
Resultado Neto	-11	-69	-18	5	9	-14	10	

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banco KEB Hana Mexico	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Indice de Morosidad	N/A	0.0%	1.5%	1.3%	1.1%	0.0%	0.0%
Indice de Morosidad Ajustado	N/A	0.0%	1.5%	1.3%	1.1%	0.0%	0.0%
Indice de Cobertura	N/A	N/A	1.0	1.0	1.0	N/A	N/A
MIN Ajustado	N/A	5.8%	4.8%	4.8%	4.4%	7.3%	5.6%
Indice de Eficiencia	123.4%	216.7%	101.6%	91.7%	89.3%	144.8%	157.9%
Indice de Eficiencia Operativa	9.4%	12.0%	5.6%	4.7%	3.8%	10.0%	8.8%
ROA Promedio	-1.8%	-6.4%	-0.7%	0.2%	0.2%	-3.1%	-3.2%
ROE Promedio	-1.8%	-8.5%	-1.1%	0.3%	0.6%	-5.2%	-4.4%
Indice de Capitalización	N/A	249.6%	181.0%	138.4%	110.5%	237.9%	213.8%
Razón de Apalancamiento	0.0	0.3	0.5	0.9	1.4	0.1	0.4
Cartera Vigente a Deuda Neta	0.0	-0.5	-1.9	5.4	2.7	-0.5	-0.8
Tasa Activa	8.1%	6.5%	6.2%	6.1%	6.0%	7.4%	6.2%
Tasa Pasiva	0.0%	2.6%	2.3%	2.2%	2.3%	1.5%	2.3%
Spread de Tasas	N/A	3.8%	3.9%	3.9%	3.7%	5.9%	3.9%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base.



Flujo de Efectivo: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)	Anual					Acumulado	
	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Base							
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN							
Resultado Neto	-11	-69	-18	5	9	-14	10
Partidas aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	0	0	16	8	4	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	16	8	4	0	0
Resultado Neto de Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	-11	-69	-2	13	13	-14	10
Disminución (Incremento) en Inversiones en Valores	0	-1,240	-30	-21	-14	0	-27
Disminución (Incremento) en Cartera de Crédito	0	-491	-539	-697	-771	-194	-224
Incremento (Disminución) en Captación Tradicional	0	1	2	164	506	1	1
Préstamos (Amortizaciones) Bancarias y de Otros Organismos	0	492	572	538	267	194	207
Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	-9	0	0	-0	-1	-3	0
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	2	8	1	1	0	-1	-3
Disminución (Incremento) en Otros Activos Misc.	-13	0	0	-1	0	-6	-5
Actividades de la Operación	-20	-1,230	6	-16	-13	-9	-51
Recursos Generados (Utilizados) en la Operación	-31	-1,299	4	-4	-0	-23	-41
Actividades de Financiamiento	625	1,041	4	0	0	35	4
Movimientos de Capital por Dividendos, Aportaciones y Valuaciones	625	1,041	4	0	0	35	4
Actividades de Inversión	-5	0	0	-1	-1	0	0
Venta (Adquisición) de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-5	0	0	-1	-1	0	0
Incremento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	589	-258	8	-4	-1	12	-37
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	0	589	331	339	335	589	331
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de Periodo	589	331	339	335	334	601	294
Flujo Libre de Efectivo	-18	-61	-1	14	12	-18	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (FLE)	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Resultado Neto	-11	-69	-18	5	9	-14	10
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	0	16	8	4	0	0
+ Decremento (Incremento) Activos Operativos	-9	0	0	-0	-1	-3	0
+ Decremento (Incremento) Pasivos Operativos	2	8	1	1	0	-1	-3
FLE	-18	-61	-1	14	12	-18	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base.

Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)	Anual					Trimestral	
	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Estrés							
ACTIVO	616	2,089	2,555	3,259	4,030	831	2,308
Disponibilidades y Valores	589	1,571	1,579	1,597	1,610	601	1,561
Disponibilidades	589	331	324	322	320	601	294
Inversiones en Valores	0	1,240	1,255	1,275	1,290	0	1,267
Total Cartera de Crédito Neto	0	491	948	1,631	2,387	194	715
Cartera de Crédito Total	0	491	1,006	1,713	2,475	194	715
Cartera de Crédito Vigente	0	491	948	1,632	2,387	194	715
Cartera de Crédito Vencida	0	0	59	82	87	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	-59	-82	-87	0	0
Otros Activos	27	27	29	31	33	36	32
Otras Cuentas por Cobrar ¹	9	9	9	9	10	12	9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	5	5	5	6	5	5
Otros Activos Misc. ²	13	13	15	16	16	19	18
PASIVO	2	503	1,048	1,781	2,550	196	708
Captación Tradicional	0	1	2	102	343	1	2
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	1	1	54	183	1	1
Depósitos a Plazo	0	0	1	48	160	0	1
Bonos Bancarios	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	492	1,036	1,668	2,196	194	699
Otras Cuentas por Pagar	2	10	10	11	11	1	7
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ³	2	10	10	11	11	1	7
CAPITAL CONTABLE	614	1,586	1,507	1,478	1,480	635	1,600
Capital Contribuido	625	1,667	1,667	1,667	1,667	660	1,667
Capital Ganado	-11	-81	-160	-189	-187	-25	-67
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	-11	-80	-163	-192	-11	-80
Resultado Neto	-11	-69	-83	-29	2	-14	10
Deuda Neta⁴	-589	-1,078	-540	173	929	-406	-860

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario estrés.

1. Otras Cuentas por Cobrar. IVA por Cobrar.
2. Otros Activos Misc.: Software, Remodelación de Oficinas, Rentas Pagadas por Anticipado y Seguros por Amortizar.
3. Proveedores, Provisiones de Prestaciones de Personal y Retención de Impuestos.
4. Deuda Neta: Préstamos Bancarios + Captación Tradicional - Disponibilidades - Inversiones en Valores.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
25 de mayo 2020

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)				Anual		Acumulado	
Escenario Estrés	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Ingresos por Intereses	48	68	141	171	200	15	34
Gastos por Intereses	0	7	18	32	53	1	3
Margen Financiero	48	61	123	139	147	15	31
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	59	24	5	0	0
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	48	61	65	115	142	15	31
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	0	0	1	2	0	0
Comisiones y Tarifas Pagadas	0	0	0	0	1	0	0
Resultado por Intermediación	-1	-1	0	1	2	0	3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	47	60	65	116	145	15	34
Gastos de Administración y Promoción	58	130	148	145	143	29	24
Resultado Antes de ISR y PTU	-11	-70	-83	-29	2	-14	10
ISR y PTU Causado	0	0	0	0	0	0	0
ISR y PTU Diferidos	0	-1	0	0	0	0	0
Resultado Neto	-11	-69	-83	-29	2	-14	10

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario estrés.

Métricas Financieras: Banco KEB Hana Mexico	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Indice de Morosidad	N/A	0.0%	5.8%	4.8%	3.5%	0.0%	0.0%
Indice de Morosidad Ajustado	N/A	0.0%	5.8%	4.8%	3.5%	0.0%	0.0%
Indice de Cobertura	N/A	N/A	1.0	1.0	1.0	N/A	N/A
MIN Ajustado	N/A	5.8%	2.8%	4.1%	4.2%	7.3%	5.6%
Indice de Eficiencia	123.4%	216.7%	120.0%	103.3%	95.4%	144.8%	157.9%
Indice de Eficiencia Operativa	9.4%	12.0%	6.3%	5.2%	3.9%	10.0%	8.8%
ROA Promedio	-1.8%	-6.4%	-3.5%	-1.0%	0.1%	-3.1%	-3.2%
ROE Promedio	-1.8%	-8.5%	-5.3%	-1.9%	0.1%	-5.2%	-4.4%
Indice de Capitalización	N/A	249.6%	43.6%	28.6%	16.9%	237.9%	213.8%
Razón de Apalancamiento	0.0	0.3	0.5	0.9	1.4	0.1	0.4
Cartera Vigente a Deuda Neta	0.0	-0.5	-1.8	9.5	2.6	-0.5	-0.8
Tasa Activa	8.1%	6.5%	6.0%	6.0%	5.9%	7.4%	6.2%
Tasa Pasiva	0.0%	2.6%	2.3%	2.5%	2.5%	1.5%	2.3%
Spread de Tasas	N/A	3.8%	3.7%	3.6%	3.4%	5.9%	3.9%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario estrés.

Flujo de Efectivo: Banco KEB Hana Mexico (Millones de Pesos)	Anual					Acumulado	
	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Estrés							
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN							
Resultado Neto	-11	-69	-83	-29	2	-14	10
Partidas aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	0	0	59	24	5	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	59	24	5	0	0
Resultado Neto de Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	-11	-69	-25	-5	7	-14	10
Disminución (Incremento) en Inversiones en Valores	0	-1,240	-15	-20	-15	0	-27
Disminución (Incremento) en Cartera de Crédito	0	-491	-515	-707	-761	-194	-224
Incremento (Disminución) en Captación Tradicional	0	1	1	100	241	1	1
Préstamos (Amortizaciones) Bancarias y de Otros Organismos	0	492	544	632	528	194	207
Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	-9	0	0	-0	-1	-3	0
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	2	8	0	1	0	-1	-3
Disminución (Incremento) en Otros Activos Misc.	-13	0	-2	-1	0	-6	-5
Actividades de la Operación	-20	-1,230	13	4	-8	-9	-51
Recursos Generados (Utilizados) en la Operación	-31	-1,299	-12	-1	-1	-23	-41
Actividades de Financiamiento	625	1,041	4	0	0	35	4
Movimientos de Capital por Dividendos, Aportaciones y Valuaciones	625	1,041	4	0	0	35	4
Actividades de Inversión	-5	0	0	-1	-1	0	0
Venta (Adquisición) de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-5	0	0	-1	-1	0	0
Incremento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	589	-258	-7	-1	-2	12	-37
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	0	589	331	324	322	589	331
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de Periodo	589	331	324	322	320	601	294
Flujo Libre de Efectivo	-18	-61	-25	-4	6	-18	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (FLE)	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Resultado Neto	-11	-69	-83	-29	2	-14	10
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	0	59	24	5	0	0
+ Decremento (Incremento) Activos Operativos	-9	0	0	-0	-1	-3	0
+ Decremento (Incremento) Pasivos Operativos	2	8	0	1	0	-1	-3
FLE	-18	-61	-25	-4	6	-18	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario estrés.

Glosario

Activos Productivos Totales / Activos Sujetos a Riesgo Totales. Cartera de Crédito Total + Saldos Deudores en Operaciones de Reporto + Inversiones en Valores.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Cuentas por Cobrar + Cambio en Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Emisiones Estructuradas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México
S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
25 de mayo 2020

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

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130
fernando.montesdeoca@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Análisis

Dirección General de Análisis

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

Finanzas Públicas Quirografarias / Soberanos

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

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

Instituciones Financieras / ABS

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

Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1253 3140
alfonso.sales@hrratings.com

Dirección General Adjunta de Análisis

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

Finanzas Públicas Estructuradas / Infraestructura

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

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

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 55 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

José Luis Cano + 52 55 1500 0763
jose.luis.cano@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

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

Dirección General de Cumplimiento

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

Negocios

Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134
francisco.valle@hrratings.com



**Credit
Rating
Agency**

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
25 de mayo 2020

A NRSRO Rating*

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

Criterios Generales Metodológicos (México), Marzo 2019
Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para más 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 AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	13 de mayo de 2019
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 1T20
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	Calificación de contraparte de A+ en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Standard & Poor's el 26 de noviembre 2019. Calificación de contraparte de A- en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Fitch ratings el 30 de abril de 2019. Calificación de deuda de largo plazo de A1 en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Moody's el 20 de septiembre de 2019.
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 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, 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

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadoradora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
25 de mayo 2020

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).