

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



Contactos

**Akira Hirata**  
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS  
Analista Responsable  
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 México<sup>1</sup> se sustenta en el apoyo financiero explícito por parte de su Casa Matriz, KEB Hana Bank<sup>2</sup>, entidad que cuenta con una calificación crediticia promedio a HR A (G) con Perspectiva Estable, equivalente a HR AAA en escala local. Adicionalmente, el Banco presentó una adecuada evolución financiera en los últimos 12m, la cual se encuentra por encima de lo esperado por HR Ratings en un escenario base. De esta manera, la rentabilidad se mantuvo en niveles adecuados al cerrar al 1T21 con un ROA Promedio de 0.1% debido al fortalecimiento en el margen financiero por la mayor entrada de ingresos por intereses por el incremento en la cartera total; así como el decremento en los gastos administrativos por la operación a distancia (vs. -1.1% esperado en base). Por otro lado, los indicadores de morosidad continúan siendo nulos (vs. 1.5% esperado en base). Por último, el índice de capitalización del Banco se mantiene en sólidos niveles de 73.4% (vs. 169.9% esperado en base). El decremento en este indicador se atribuye al crecimiento en los activos sujetos a riesgo de los últimos 12m. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T20	1T21	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	2021P*	2022P	2023P
Cartera Vigente	715	1,902	0	491	1,685	1,973	2,320	2,728	1,813	1,988	2,202
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	0	15	28	113	135	135
Cartera Total	715	1,902	0	491	1,685	1,973	2,335	2,756	1,926	2,123	2,337
Gastos de Administración 12m	125	98	58	130	98	103	106	111	104	114	115
Estimaciones Preventivas 12m	0	10	0	0	9	1	4	13	114	22	1
Resultado Neto 12m	-45	3	-11	-69	13	15	18	20	-112	-29	3
MIN Ajustado	5.6%	3.4%	8.1%	5.8%	4.0%	3.7%	3.7%	3.4%	-0.2%	2.8%	3.5%
Spread de Tasas	3.9%	3.3%	N/A	3.8%	3.7%	3.3%	3.4%	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%
ROA	-3.2%	0.1%	-1.8%	-6.4%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	-3.5%	-0.9%	0.1%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	1.0%	5.9%	6.3%	5.8%
Índice de Eficiencia Ajustado	0.0%	0.0%	N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	1.0%	5.9%	6.3%	5.8%
Índice de Eficiencia	157.9%	89.1%	123.4%	216.7%	82.4%	87.4%	83.4%	77.6%	98.1%	106.3%	97.2%
Índice de Capitalización Básico	213.8%	73.4%	N/A	249.6%	89.2%	82.3%	74.9%	67.9%	78.1%	73.1%	68.9%
Índice de Capitalización Neto	213.8%	73.4%	N/A	249.6%	89.2%	82.3%	74.9%	67.9%	78.1%	73.1%	68.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.4	0.9	0.0	0.3	0.7	1.1	1.1	1.4	1.1	1.1	1.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	-0.8	6.1	0.0	-0.5	20.1	5.4	3.3	2.5	5.3	3.6	2.9
CCL	362,736%	359,111%	N/A	345,683%	433,327%	46,426%	44,484%	33,301%	31,198%	30,320%	24,718%
NSFR	1.1	0.8	1.0	1.2	1.0	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8	0.7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Sólidos niveles de solvencia al cerrar con un índice de capitalización de 73.4% (vs. 169.9% esperado en base).** El decremento en el índice de capitalización se debe al crecimiento del portafolio en los últimos 12m.
- **Niveles positivos de ROA al cerrar al 1T21 en 0.1% (vs. -1.1% esperado en base).** Se generaron utilidades por P\$3.0m acumulados a marzo 2021 debido al incremento en el margen financiero y menor erogación de gastos administrativos por operación a distancia.
- **Crecimiento en el portafolio, con nulos niveles de morosidad.** El portafolio total cerró al 1T21 en P\$1,902m por una mayor colocación de créditos en el sector automotriz, industrial, electrónico e inmobiliario (vs. P\$1,160m esperado en base).

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

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

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Estabilización en el crecimiento del portafolio manteniendo baja morosidad.** Se esperaría un crecimiento promedio anual de 17.8% en los siguientes tres años al cerrar con una cartera de P\$1,973m en 2021. Adicionalmente, el adecuado proceso de colocación y seguimiento del Banco permitirían cerrar con un índice de morosidad de 0.0% en 2021.
- **Continua generación de utilidades al mostrar un ROA de 0.5% en 2021.** La rentabilidad se vería beneficiada en los siguientes años por el incremento en el margen financiero ajustado por baja morosidad e incremento en ingresos por intereses; así como por el bajo crecimiento en los gastos de administración.
- **Mayor diversificación en herramientas de fondeo.** Se esperaría una mayor participación de la captación tradicional de plazo y a la vista, lo que permitiría tener una mayor flexibilidad en la colocación de cartera.

## Factores Adicionales Considerados

- **Respaldo financiero y operativo por parte de la Casa Matriz que tiene una calificación de HR AAA en escala local.** El Banco cuenta con el respaldo de la Casa Matriz, a través de fondeo y respaldo operativo.
- **Robustecimiento en la estructura directiva.** Se incorporó un nuevo Director General, el cual cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector financiero y 10 años dentro de KEB Hana.
- **Etiquetas superiores y promedio en los Factores ESG.** Se tiene fortaleza en el enfoque ambiental, social y en gobierno corporativo al ser estos superiores. Adicionalmente, se tiene una etiqueta promedio en capital humano debido a que se brindan en promedio 8 horas de capacitación por empleado, lo que es inferior a las 20 horas de sanas prácticas.
- **Prórroga de hasta seis meses en el pago de capital al 2.0% de la cartera.** El Banco otorgó una prórroga en el pago de capital por hasta seis meses a un cliente. A la fecha, el cliente no ha presentado atrasos en el pago de la deuda.
- **Alta concentración de clientes principales a capital contable, al ser de 1.1x al 1T21 (vs. 0.8x al 1T20).** Se esperaría que conforme se incrementen las operaciones en los siguientes periodos, este indicador se posicione por debajo de 1.0x.
- **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 global de la Casa Matriz de cuatro niveles.** Actualmente la calificación del Banco se encuentra ligada directamente a la de la Casa Matriz, por lo que un impacto negativo en la situación financiera de la Casa Matriz repercutiría en el Banco.

**Anexo – Escenario Base**

Balance KEB Hana (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>ACTIVO</b>	616	2,089	3,133	3,359	3,723	4,138	2,308	3,280
<b>Disponibilidades y Valores</b>	589	1,571	1,437	1,368	1,375	1,379	1,561	1,361
Disponibilidades	589	331	18	157	160	162	294	153
Inversiones en Valores	0	1,240	1,419	1,211	1,215	1,218	1,267	1,208
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	0	491	1,676	1,962	2,320	2,728	715	1,891
<b>Cartera de Crédito Total</b>	0	491	1,685	1,973	2,335	2,756	715	1,902
Cartera de Crédito Vigente	0	491	1,685	1,973	2,320	2,728	715	1,902
Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	0	15	28	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	-9	-11	-15	-28	0	-11
<b>Otros Activos</b>	27	27	20	28	29	31	32	28
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	9	9	6	7	8	9	9	7
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	5	4	4	3	3	5	4
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	13	13	10	17	18	19	18	17
<b>PASIVO</b>	2	503	1,533	1,747	2,091	2,485	708	1,683
<b>Captación Tradicional</b>	0	1	1	7	150	288	2	1
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	1	0	2	63	100	1	0
Depósitos a Plazo	0	0	1	5	88	188	1	1
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	0	492	1,526	1,734	1,935	2,192	699	1,677
De Corto Plazo	0	492	1,436	1,639	1,829	2,071	699	1,585
De Largo Plazo	0	0	90	95	106	120	0	92
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	2	10	6	5	6	6	7	5
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	614	1,586	1,600	1,612	1,633	1,652	1,600	1,597
<b>Capital Mayoritario</b>	614	1,586	1,600	1,612	1,633	1,652	1,600	1,597
<b>Capital Contribuido</b>	625	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667
Capital Social	625	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667
<b>Capital Ganado</b>	-11	-81	-67	-55	-34	-14	-67	-70
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	-11	-80	-67	-52	-34	-80	-67
Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	0	-1	0	-3	-0	0	3	-3
Resultado Neto Mayoritario	-11	-69	13	15	18	20	10	0
<b>Deuda Neta<sup>4</sup></b>	-598	-1,087	84	366	703	1,091	-869	310

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 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  
1 de junio de 2021

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Base</b>								
Ingresos por Intereses	48	68	131	133	143	165	34	28
Gastos por Intereses	0	7	13	16	17	23	3	3
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>48</b>	<b>61</b>	<b>118</b>	<b>117</b>	<b>126</b>	<b>142</b>	<b>31</b>	<b>25</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	0	9	1	4	13	0	1
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>48</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>116</b>	<b>121</b>	<b>129</b>	<b>31</b>	<b>24</b>
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	-1	-1	1	1	1	1	3	0
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>47</b>	<b>60</b>	<b>110</b>	<b>116</b>	<b>122</b>	<b>130</b>	<b>34</b>	<b>24</b>
Gastos de Administración y Promoción	58	130	98	103	106	111	24	24
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-11</b>	<b>-70</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
ISR y PTU Diferidos	0	-1	-1	-1	-1	-1	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-11</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base.

Métricas Financieras KEB Hana	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
MIN Ajustado	8.1%	5.8%	4.0%	3.7%	3.7%	3.4%	5.6%	3.4%
Spread de Tasas	N/A	3.8%	3.7%	3.3%	3.4%	3.4%	3.9%	3.3%
ROA	-1.8%	-6.4%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	-3.2%	0.1%
Índice de Morosidad	N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	1.0%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	1.0%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	123.4%	216.7%	82.4%	87.4%	83.4%	77.6%	157.9%	89.1%
Índice de Capitalización Básico	N/A	249.6%	89.2%	82.3%	74.9%	67.9%	213.8%	73.4%
Índice de Capitalización Neto	N/A	249.6%	89.2%	82.3%	74.9%	67.9%	213.8%	73.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.0	0.3	0.7	1.1	1.1	1.4	0.4	0.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.0	-0.5	20.1	5.4	3.3	2.5	-0.8	6.1
CCL	N/A	345,683.0%	433,327.0%	46,426%	44,484%	33,301%	362,736.0%	359,111.1%
NSFR	1.0	1.2	1.0	0.8	0.8	0.7	1.1	0.8

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base.



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

Instituciones Financieras  
1 de junio de 2021

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo KEB Hana (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	-11	-69	13	15	18	20	10	0
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2	17	11	8	4	4	7	5
Depreciación y Amortización	2	8	5	4	4	4	1	1
Impuestos Diferidos	0	-1	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	0	10	6	4	0	0	6	4
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-9</b>	<b>-52</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>5</b>
Inversiones en Valores	0	-1,240	-178	204	-4	-3	-24	207
Aumento en la Cartera de Crédito	0	-491	-1,185	-286	-358	-408	-224	-215
Otras Cuentas por Cobrar	-22	0	3	-1	-1	-2	0	-1
Captación	0	1	0	6	143	138	1	0
Préstamos de Bancos	0	492	1,034	208	201	257	208	151
Otros Pasivos	2	-2	-10	-5	0	0	-8	-5
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-20</b>	<b>-1,240</b>	<b>-336</b>	<b>126</b>	<b>-19</b>	<b>-18</b>	<b>-47</b>	<b>137</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-29</b>	<b>-1,292</b>	<b>-312</b>	<b>149</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>-30</b>	<b>142</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>0</b>	<b>1,042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Movimientos de Capital	0	1,042	0	0	0	-0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-6</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>-0</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-6	-8	-1	-10	-3	-4	-7	-7
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>-35</b>	<b>-258</b>	<b>-313</b>	<b>139</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-37</b>	<b>135</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	624	589	331	18	157	160	331	18
Disponibilidades al Final del Periodo	589	331	18	157	160	162	294	153
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-16</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Resultado Neto</b>	<b>-11</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
+ Estimaciones Preventivas	0	0	9	1	4	13	0	1
+ Depreciación	2	8	5	4	4	4	1	1
+ Otras Cuentas por Cobrar	-9	0	3	-1	-0	-1	0	-1
+ Otras Cuentas por Pagar	2	8	-4	-1	0	0	-3	-1
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-16</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>8</b>	<b>0</b>



**Anexo – Escenario Estrés**

Balance KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVO</b>	616	2,089	3,133	3,135	3,272	3,482	2,308	3,280
<b>Disponibilidades y Valores</b>	589	1,571	1,437	1,291	1,253	1,249	1,561	1,361
Disponibilidades	589	331	18	123	121	120	294	153
Inversiones en Valores	0	1,240	1,419	1,168	1,132	1,129	1,267	1,208
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	0	491	1,676	1,813	1,988	2,202	715	1,891
<b>Cartera de Crédito Total</b>	0	491	1,685	1,926	2,123	2,337	715	1,902
Cartera de Crédito Vigente	0	491	1,685	1,813	1,988	2,202	715	1,902
Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	113	135	135	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	-9	-113	-135	-135	0	-11
<b>Otros Activos</b>	27	27	20	30	31	32	32	28
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	9	9	6	8	9	9	9	7
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	5	4	4	3	3	5	4
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	13	13	10	18	19	20	18	17
<b>PASIVO</b>	2	503	1,533	1,653	1,816	2,023	708	1,683
<b>Captación Tradicional</b>	0	1	1	3	75	155	2	1
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	1	0	1	25	50	1	0
Depósitos a Plazo	0	0	1	2	50	105	1	1
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	0	492	1,526	1,644	1,735	1,862	699	1,677
De Corto Plazo	0	492	1,436	1,554	1,640	1,760	699	1,585
De Largo Plazo	0	0	90	90	95	102	0	92
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	2	10	6	5	6	6	7	5
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	614	1,586	1,600	1,482	1,456	1,459	1,600	1,597
<b>Capital Contribuido</b>	625	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667
<b>Capital Ganado</b>	-11	-81	-67	-185	-211	-208	-67	-70
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	-11	-80	-67	-182	-211	-80	-67
Valuación	0	-1	0	-3	-0	0	3	-3
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	-11	-69	13	-115	-29	3	10	0
<b>Deuda Neta<sup>4</sup></b>	-589	162	1,509	1,524	1,689	1,897	407	1,525

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 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  
1 de junio de 2021

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Estrés</b>								
Ingresos por Intereses	48	68	131	126	129	140	34	28
Gastos por Intereses	0	7	13	18	19	21	3	3
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>48</b>	<b>61</b>	<b>118</b>	<b>107</b>	<b>110</b>	<b>119</b>	<b>31</b>	<b>25</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	0	9	114	22	1	0	1
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>48</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>-6</b>	<b>88</b>	<b>118</b>	<b>31</b>	<b>24</b>
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	-1	-1	1	-2	-3	-1	3	0
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>47</b>	<b>60</b>	<b>110</b>	<b>-8</b>	<b>85</b>	<b>117</b>	<b>34</b>	<b>24</b>
Gastos de Administración y Promoción	58	130	98	107	114	115	24	24
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-11</b>	<b>-70</b>	<b>12</b>	<b>-115</b>	<b>-29</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
ISR y PTU Diferidos	0	-1	-1	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-11</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>-115</b>	<b>-29</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario estrés.

Métricas Financieras KEB Hana	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
MIN Ajustado	8.1%	5.8%	4.0%	-0.2%	2.8%	3.5%	5.6%	3.4%
Spread de Tasas	N/A	3.8%	3.7%	3.0%	3.0%	3.0%	3.9%	3.3%
ROA	-1.8%	-6.4%	0.5%	-3.6%	-0.9%	0.1%	-3.2%	0.1%
Índice de Morosidad	N/A	0.0%	0.0%	5.9%	6.3%	5.8%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	N/A	0.0%	0.0%	5.9%	6.3%	5.8%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	123.4%	216.7%	82.4%	101.3%	106.3%	97.2%	157.9%	89.1%
Índice de Capitalización Básico	N/A	249.6%	89.2%	77.9%	72.9%	68.7%	213.8%	73.4%
Índice de Capitalización Neto	N/A	249.6%	89.2%	77.9%	72.9%	68.7%	213.8%	73.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.0	0.3	0.7	1.1	1.1	1.3	0.4	0.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.0	-0.5	20.1	5.2	3.6	2.9	-0.8	6.1
CCL	N/A	345,683.0%	433,327.0%	31,146.1%	30,242.4%	24,651.9%	362,736.0%	359,111.1%
NSFR	1.0	1.2	1.0	0.8	0.8	0.7	1.1	0.8

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario estrés.



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

Instituciones Financieras  
1 de junio de 2021

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	-11	-69	13	-115	-29	3	10	0
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2	17	11	8	4	4	7	5
Depreciación y Amortización	2	8	5	4	4	4	1	1
Impuestos Diferidos	0	-1	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	0	10	6	4	0	0	6	4
Flujo Generado por Resultado Neto	-9	-52	24	-107	-25	7	17	5
Inversiones en Valores	0	-1,240	-178	247	36	3	-24	207
Aumento en la Cartera de Crédito Neto	0	-491	-1,185	-137	-175	-213	-224	-215
Otras Cuentas por Cobrar	-22	0	3	-3	-2	-1	0	-1
Captación	0	1	0	2	72	80	1	0
Préstamos de Bancos	0	492	1,034	118	91	127	208	151
Otros Pasivos	2	-2	-10	-5	0	0	-8	-5
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-20	-1,240	-336	222	23	-4	-47	137
Recursos Generados en la Operación	-29	-1,292	-312	115	-2	3	-30	142
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	0	1,042	0	0	0	-0	0	0
Movimientos de Capital	0	1,042	0	0	0	-0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-6	-8	-1	-10	-0	-4	-7	-7
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-6	-8	-1	-10	-3	-4	-7	-7
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	-35	-258	-313	105	-2	-1	-37	135
Disponibilidad al Principio del Periodo	624	589	331	18	123	121	331	18
Disponibilidades al Final del Periodo	589	331	18	123	121	120	294	153
Flujo Libre de Efectivo	-16	-53	26	-0	-3	7	8	0

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Resultado Neto	-11	-69	13	-115	-29	3	10	0
+ Estimaciones Preventivas	0	0	9	114	22	1	0	1
+ Depreciación	2	8	5	4	4	4	1	1
+ Otras Cuentas por Cobrar	-9	0	3	-2	-1	-1	0	-1
+ Otras Cuentas por Pagar	2	8	-4	-1	0	0	-3	-1
Flujo Libre de Efectivo	-16	-53	26	-0	-3	7	8	0

## Glosario de Bancos

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

**Activos Sujetos a Riesgo.** Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales

**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 Básico.** Capital Básico del Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo del Último Trimestre.

**Índice de Capitalización Neto.** (Capital Básico + Capital Complementario) del Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo del Último Trimestre.

**Índice de Eficiencia.** Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 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 Ajustada.** (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

**Coficiente de Cobertura de Liquidez.** Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas.

**Coficiente de Financiación Estable Neta (NSFR).** Pasivos y Capital con Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

**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  
1 de junio de 2021

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

Pedro Latapí +52 55 8647 3845  
pedro.latapi@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 de Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133  
felix.boni@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

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834  
heinz.cederborg@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  
1 de junio de 2021

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: 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), Octubre 2020**  
**Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021**

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	25 de mayo de 2020
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 1T21
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 25 de noviembre del 2020. Calificación de contraparte de A- en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Fitch ratings el 3 de diciembre del 2020. Calificación de deuda de largo plazo de A1 en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Moody's el 14 de agosto de 2020.
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 of 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 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 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 considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

Instituciones Financieras  
1 de junio de 2021

A NRSRO Rating\*

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).