

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**  
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS  
Analista Responsable  
akira.hirata@hrratings.com

**Carlos Alejandro Vázquez**  
Analista  
alejandro.vazquez@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<sup>1</sup> se sustenta en el apoyo financiero explícito por parte de su Casa Matriz, KEB Hana Bank<sup>2</sup>, el cual cuenta con una calificación promedio equivalente a HR A (G) con Perspectiva Estable otorgado por otras agencias calificadoras. En cuanto a la evolución financiera del Banco en los últimos 12 meses (12m), este continúa mostrando una adecuada posición de solvencia, a pesar de la reducción que mostró derivado de mayores activos sujetos a riesgo de crédito, al cerrar el índice de capitalización en 46.1%, la razón de apalancamiento en 1.4 (x) veces y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.8x al 1T22 (vs. 73.4%, 0.9x y 6.1x al 1T21). Adicionalmente, la calidad de la cartera se encuentra en niveles de fortaleza ya que a marzo de 2022 el Banco continúa mostrando indicadores de morosidad de 0.0% (vs. 0.2% en el escenario base). Con respecto a la rentabilidad, se observa que el ROA Promedio cerró en 0.2% (vs. 0.1% al cierre de marzo de 2021 y 0.6% en el escenario base), lo que se atribuye a una mejora en el margen financiero, resultado de la percepción de mayores ingresos por intereses. En cuanto a los factores ESG analizados por HR Ratings, el Banco tiene una etiqueta *Superior* en los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Trimestral					Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T21	1T22	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total	1,902	3,574	491	1,685	2,977	4,096	4,577	5,277	3,882	4,261	5,020
Cartera Vigente	1,902	3,574	491	1,685	2,977	4,079	4,535	5,206	3,815	4,101	4,756
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	17	43	71	67	160	264
Gastos de Administración 12m	98	100	130	98	111	137	163	195	162	175	192
Estimaciones Preventivas 12m	10	8	0	9	14	17	24	27	41	24	2
Resultado Neto 12m	3	5	-89	13	5	10	17	20	-60	-41	-3
MIN Ajustado	3.4%	3.1%	5.8%	4.0%	3.4%	3.1%	3.3%	3.5%	2.3%	2.7%	3.1%
Spread de Tasas	3.3%	3.1%	3.8%	3.7%	3.3%	3.2%	3.4%	3.6%	3.1%	3.0%	3.2%
ROA	0.1%	0.2%	-0.4%	0.5%	0.1%	0.2%	0.3%	0.5%	-1.3%	-0.8%	-0.3%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.8%	1.0%	1.7%	3.7%	4.2%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.8%	1.0%	1.7%	3.7%	4.2%
Índice de Eficiencia	89.1%	87.6%	216.7%	82.4%	89.1%	85.0%	80.6%	77.2%	113.0%	110.8%	106.0%
Índice de Capitalización Básico	73.4%	46.1%	249.6%	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	41.6%	37.5%	36.9%
Índice de Capitalización Neto	73.4%	46.1%	249.6%	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	41.6%	37.5%	36.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.9	1.4	0.3	0.7	0.9	2.0	2.4	2.5	2.0	2.3	2.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	6.1	1.8	-0.5	20.1	6.1	1.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5
CCL	359,111%	38,609%	345,683%	433,327%	359,111%	32,458%	29,968%	29,908%	32,856%	29,642%	28,902%
NSFR	0.8	0.6	1.2	1.0	0.8	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 21T22 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Sólidos niveles de solvencia al exhibir un índice de capitalización de 46.1%, una razón de apalancamiento ajustada de 1.4x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.8x al 1T22 (vs. 73.4%, 0.9x y 6.1x al 1T21 y 81.2%, 1.1x y 5.4 en el escenario base).** Pese a la reducción que mostró este indicador como consecuencia del aumento en sus operaciones de crédito, estos se mantienen en niveles sólidos.
- **Calidad de la cartera en niveles de fortaleza, al exhibir indicadores de morosidad en niveles de 0.0% a marzo de 2022.** Pese al incremento anual que mostró la cartera del 87.9% y de la entrada de nuevos clientes, el Banco ha logrado mantener su morosidad en niveles sanos.
- **Estabilidad en los márgenes de operación del Banco al presentar un MIN Ajustado de 3.1% al 1T22 (vs. 3.4% al 1T21 y 3.8% en el escenario base).** A pesar de la disminución presentada, el MIN Ajustado se mantienen en niveles buenos.

<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

- **Ligero aumento en la cartera vencida.** Se prevé que derivado del incremento en la cartera total y de la entrada de nuevos clientes, el Banco muestre un monto en cartera vencida de P\$17m al cierre de 2022, dando lugar a indicadores de morosidad en niveles de 0.4% (vs. 0.0% en marzo de 2021).
- **Continuo crecimiento de la cartera total.** Se estima que el Banco este incursionado en la colocación de créditos en nuevas actividades económicas lo que daría lugar a un crecimiento anual de cartera de 37.6% al cierre de 2022 y 11.7% al cierre de 2023 (vs. 243.2% y 76.1% en 2020 y 2021 respectivamente).
- **Moderados niveles de rentabilidad, resultando en un ROA Promedio de 0.6% a marzo de 2022 (vs. 0.1% a marzo de 2021 y 0.6% en el escenario base).** El incremento en el margen financiero por mayores ingresos por intereses fortaleció la generación de resultados netos acumulados 12m con un monto de P\$8m (vs. P\$3m a marzo de 2021) lo cual afectó positivamente a los indicadores de rentabilidad.
- **Posición de solvencia adecuada en los tres periodos proyectados, en niveles promedio de 37.9%.** Se prevé que el índice de capitalización muestre una ligera reducción como consecuencia de mayores activos sujetos a riesgos de mercado, sin embargo, continuaría situándose en niveles adecuados.

## Factores Adicionales Considerados

- **Respaldo financiero y operativo por parte de la Casa Matriz, entidad que cuenta con calificación equivalente a HR AAA en escala local.** El Banco cuenta con el respaldo de la Casa Matriz, a través de fondeo para sus operaciones, así como de respaldo operativo en sus operaciones.
- **Etiquetas superiores en los Factores ESG.** Las etiquetas superiores en todos los rubros corresponden a las políticas formales que tiene la Casa Matriz, las cuales a consideración de HR son un factor positivo.
- **Adecuada disponibilidad en sus herramientas de Fondeo, con niveles de 45.9% al 1T22 (vs. 20.6% al 1T21).** El Banco cuenta con cinco líneas de fondeo, donde los prestamos provenientes de la Casa Matriz representan el 90.5% de sus pasivos con costo totales.
- **Alta concentración a capital contable por parte de sus diez principales clientes, en niveles de 1.7x a marzo de 2022 (vs. 1.1x a marzo de 2021).** Los diez principales clientes del banco concentran el 78.1% de la cartera total y el 1.7x a capital contable, por lo que, en caso de incumplimiento por parte de alguno de ellos, podría afectar la situación financiera del Banco.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en la calificación global de la Casa Matriz a un nivel por debajo de la calificación soberana de México.** Actualmente, la calificación del Banco se encuentra ligada directamente a la calificación de la Casa Matriz, por lo que un impacto negativo en la situación financiera de KEB Hana Bank afectaría negativamente en el Banco.

## Perfil de la Calificación

El presente reporte de seguimiento de calificación se enfoca en el análisis y la evaluación de los eventos relevantes sucedidos durante los últimos meses que influyen sobre la calidad crediticia de Banco KEB Hana México. Para más información sobre las calificaciones iniciales asignadas por HR Ratings a Banco KEB Hana México, se puede revisar el reporte inicial elaborado por HR Ratings el 13 de mayo de 2019 y los dos reportes posteriores. Los reportes pueden ser consultados en la página web: <http://www.hrratings.com>.

## Perfil del Banco

Banco KEB Hana México es una institución de Banca Múltiple constituida en 2017 y con la autorización de operar a partir de febrero de 2019. El Banco es una subsidiaria de KEB Hana Bank, proveniente de Corea del Sur con operaciones en 24 países, y una oferta de productos y servicios que incluyen banca comercial, empresarial, captación, operaciones de divisas, asesoría financiera, servicios de intermediación, entre otros. No obstante, la subsidiaria en México se enfocará en el negocio de banca empresarial a subsidiarias de corporativos de Corea del Sur que tienen historial de crédito con la Casa Matriz, con un énfasis en el sector automotriz y manufacturero.

## Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de KEB Hana México en los últimos 12 meses, y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings, tanto en el escenario base como en el escenario de estrés proyectados en el reporte de calificación publicado el 1 de junio de 2021.

Figura 1. Supuestos y Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2020	
	1T21	1T22	Base 1T22*	Estrés 1T22*
Cartera Total	1,902.0	3,574.0	1,982.3	1,926.8
Cartera Vigente	1,902.0	3,574.0	1,978.5	1,808.7
Cartera Vencida	0.0	0.0	3.7	118.2
Inversiones en Valores	1,208.0	814.0	1,215.0	1,132.0
Ingresos por Intereses 12m	125.0	152.0	139.3	129.6
Gastos por Intereses 12m	13.0	19.0	16.8	20.0
Margen Financiero 12m	112.0	133.0	122.5	109.6
Estimaciones Preventivas 12m	10.0	14.0	1.0	118.2
Gastos de Administración 12m	98.0	113.0	104.1	111.3
Resultado Neto 12m	3.0	8.0	19.8	-122.2
MIN Ajustado	3.4%	3.1%	3.8%	-0.3%
Tasa Activa	4.2%	3.9%	4.4%	4.2%
Tasa Pasiva	0.9%	0.8%	1.0%	1.2%
Spread de Tasas	3.3%	3.1%	3.4%	3.0%
ROA	0.1%	0.2%	0.6%	-3.8%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.2%	6.1%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.2%	6.1%
Índice de Eficiencia	89.1%	87.6%	84.4%	103.7%
Índice de Capitalización Básico	73.4%	46.1%	81.2%	77.4%
Índice de Capitalización Neto	73.4%	46.1%	81.2%	77.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.9	1.4	1.1	1.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	6.1	1.8	5.4	5.2
CCL	359111.1%	38609.1%	46651.2%	30793.6%
NSFR	0.8	0.6	0.8	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 y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 1 de junio de 2022.

### **Evolución de la Cartera de Crédito**

La cartera total de KEB Hana mostró un incremento considerable, exhibiendo un crecimiento anual de 87.9%, cerrando con un monto de P\$3,574m a marzo de 2022 (vs. P\$1,902m a marzo de 2021 y P\$1,982m en el escenario base). Lo anterior corresponde en mayor medida al aumento en la concentración de clientes principales y en menor medida a la entrada de nueve clientes nuevos y a la colocación de cartera en nuevas actividades económicas impulsando el crecimiento en sus operaciones. Es importante mencionar que en el escenario base, se consideraba una menor colocación derivado de la incertidumbre en el sector automotriz y manufacturero, lo cual se esperaba un menor crecimiento en sus operaciones.

Respecto a la calidad de la cartera vencida, los indicadores de morosidad y morosidad ajustada se mantienen en niveles de fortaleza, el exhibir 0.0% en todos los periodos. Lo anterior se atribuye al perfil de las empresas acreditadas, las cuales mantienen una elevada sinergia operativa en el sector automotriz y manufactura de empresas coreanas. Asimismo, cabe señalar que estos acreditados han mantenido una amplia relación crediticia con la Casa Matriz de KEB Hana México, situación que permite tener un mejor conocimiento sobre el acreditado.

### **Cobertura de la Empresa**

Con respecto a las estimaciones preventivas, es importante mencionar que el Banco basa su generación de estimaciones a través de la metodología de pérdida esperada de acuerdo con la CUB emitida por la CNBV. En este sentido, se observa que el Banco presenta un saldo de estimaciones preventivas de P\$14.0m a marzo de 2022 en su balance, a pesar de no contar con cartera vencida (vs. P\$11.0m a marzo de 2021 y P\$1.0m en el escenario base). El incremento en la generación de estimaciones preventivas corresponde al crecimiento en el volumen de sus operaciones.

### **Ingresos y Gastos**

Respecto a la composición de los ingresos por intereses en 2021, es importante mencionar que el 55.0% provino de intereses y rendimientos de inversiones en valores y el restante 45.0% corresponde a intereses de la cartera de crédito (vs. 72.5% y 27.5% en 2020). En este sentido, los ingresos por intereses acumulados a marzo de 2022 mostraron un incremento de 21.6% respecto al año anterior, lo que corresponde en mayor medida al crecimiento de la cartera de crédito, ya que el Banco mantiene la totalidad de su cartera a tasa variable. Dicho lo anterior, los ingresos por intereses 12m cerraron con un monto de P\$152m (vs. P\$125m a marzo de 2021 y P\$139m en el escenario base). Al respecto, la tasa activa mostró una reducción, al situarse en 3.9% al cierre de marzo de 2022 (vs. 4.2% al cierre de marzo de 2021).

En línea con lo anterior, los gastos por intereses 12m mostraron un crecimiento anual de 46.2% ascendiendo a P\$19m, niveles superiores a los reportados el año pasado y a lo esperado en el escenario base (vs. P\$13.0m al cierre de marzo de 2021 y P\$17m en el escenario base). El crecimiento observado en los gastos por intereses corresponde a un mayor monto de pasivos con costo, los cuales presentan un monto de P\$3,061m, en línea con el crecimiento en sus operaciones de crédito (vs. P\$1,677m al cierre de marzo de 2021). A pesar del incremento en el volumen de sus pasivos con costo, se observa que el costo del fondeo del Banco se mantuvo en niveles estables al cerrar la tasa pasiva en 0.8% al 1T22 (vs. 0.9% al 1T21 y 1.0% en el escenario base). En línea con lo

anterior, el *spread* de tasas cerró en 3.1% al 1T22 siendo inferior a lo observado en periodos anteriores (vs. 3.3% a marzo de 2021 y 3.4% en el escenario base).

En cuanto al margen financiero ajustado 12m se ubicó en P\$133m lo que da lugar a un MIN Ajustado de 3.1% al 1T22 (vs. P\$112m y 3.4% al 1T21 y P\$122m y 3.8% en el escenario base). HR Ratings considera que el MIN Ajustado se mantienen en niveles buenos a pesar de la disminución observada en el periodo.

Por su parte, los gastos de administración 12m mostraron un crecimiento anual de 15.3%, al mostrar montos acumulados de P\$113m al cierre de marzo de 2022, niveles superiores a los reportados en 2021 y a lo esperado en un escenario base (vs. P\$98m al cierre de marzo de 2021 y P\$104m en el escenario base). El incremento en los gastos de administración corresponde a mayores erogaciones en los rubros de remuneraciones al personal y gastos propios de la operación. Con ello, el índice de eficiencia se ubicó en 89.3% manteniéndose en niveles elevados (vs. 89.1% al cierre de marzo de 2021 y 84.4% en el escenario base).

### **Rentabilidad y Solvencia**

En línea con lo anterior, el Banco generó resultados netos 12m de P\$8m al cierre de marzo de 2022, monto superior a lo observado en 2021 y menor a lo esperado por HR Ratings (vs. P\$3m al cierre de marzo de 2021 y P\$20m bajo el escenario base). De esta forma, el ROA Promedio tuvo un relativo fortalecimiento, al cerrar en 0.2% en marzo de 2022 siendo niveles bajos (vs. 0.1% en marzo de 2021 y 0.6% en el escenario base). En opinión de HR Ratings, se prevé que el Banco continúe generando utilidades, lo cual fortalecería los indicadores de rentabilidad.

Por su parte, el índice de capitalización del Banco ha mostrado una tendencia decreciente al cerrar en niveles de 46.1% al 1T22 (vs. 73.4% al 1T21 y 81.2% en el escenario base). HR Ratings considera que el índice de capitalización del Banco se mantiene en niveles adecuados y, se espera que continúe mostrando una disminución en línea con el aumento en sus operaciones.

### **Fondeo y Apalancamiento**

Por la parte del fondeo, KEB Hana mostró un crecimiento de 153.9% en sus pasivos con costo, al mostrar un monto autorizado de P\$5,367m al cierre de 2022 (vs. P\$2,114m al cierre de marzo de 2021) de los cuales el 90.5% corresponde a préstamos provenientes de la Casa Matriz, el 4.3% correspondiente a captación tradicional, el 2.8% correspondiente a una institución de banca múltiple y el restante 2.4% correspondiente a dos nuevas líneas de fondeo correspondientes a la banca de desarrollo las cuales son utilizadas para la colocación de cartera en pesos.

Dicho lo anterior, el Banco mostró una razón de apalancamiento ajustada en niveles de 1.4x al cierre de marzo de 2022 como consecuencia de mayor disposición de fondeo (vs. 0.9x al cierre de marzo de 2021 y 1.1x bajo el escenario base). En este sentido, el Banco mostró una razón de cartera vigente a deuda neta en niveles de 1.8x y un NSFR en niveles estables de 0.6x (vs. 6.1x y 0.8x al cierre de marzo de 2021 y 5.4x y 0.8x respectivamente en el escenario base). A consideración de HR Ratings, el Banco mantiene adecuados niveles de fondeo y apalancamiento, los cuales se prevé que se mantengan en los próximos periodos.

## Análisis de Activos Productivos y Fondo

### Análisis de la Cartera

#### Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera total del Banco KEB Hana México mostró un incremento significativo al cierre del primer trimestre de 2022, al cerrar con un saldo de cartera de P\$3,574m (vs. P\$1,902m al primer trimestre de 2021). Lo anterior corresponde al aumento en la concentración de los diez principales clientes y en menor medida a la entrada de nueve clientes y a la colocación de cartera en nuevas actividades económicas llevando al aumento en el volumen de sus operaciones.

**Figura 2. Características de la Cartera**

	1T21	1T22
<b>Saldo Insoluto (millones)</b>	1,902	3,568
<b>Número de Clientes</b>	16	25
<b>Monto Promedio por Clientes</b>	119	143
<b>Tasa Promedio Ponderada</b>	LIBOR 1.9% y TIIE 7.9%	LIBOR 1.8% y TIIE 7.3%
<b>Plazo Remanente Promedio Ponderado</b>	23	16
<b>Plazo Original Promedio Ponderado</b>	27	23

Fuente: HR Ratings con información interna al 1T22 proporcionada por el Banco.

Al cierre de marzo de 2022, KEB Hana mantiene un total de 25 clientes, los cuales muestran un monto promedio de P\$143m y una tasa promedio ponderada de LIBOR 1.8% para la cartera en dólares y de TIIE 7.3% para la cartera pactada en pesos (vs. 16 clientes, P\$119m, LIBOR 1.9% y TIIE 7.9% al cierre de marzo de 2021). Cabe destacar que el 83.3% de la cartera total esta pactada en dólares, la cual corresponde a 19 clientes y el restante 16.7% esta pactada en pesos lo cual corresponde a seis clientes.

#### Buckets de Morosidad

Respecto a los *buckets* de morosidad de KEB Hana, estos se mantienen en niveles de fortaleza, al concentrar el 100.0% de su cartera con cero días de atraso. La adecuada calidad de cartera del Banco corresponde a los adecuados procesos del tren de crédito. En este sentido, no se prevé una afectación en la calidad de la cartera en el corto o mediano plazo.

**Figura 3. Buckets de Morosidad**

Días de Atraso	Monto 1T21*	% Cartera Total	Monto 1T22*	% Cartera Total
0	1,902	100.0%	3,567	100.0%
1 - 30	0.0	0.0%	0.0	0.0%
31 - 60	0.0	0.0%	0.0	0.0%
61 - 90	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Más de 90	0.0	0.0%	0.0	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>1902</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,567</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: HR Ratings con información interna al 1T22 proporcionada por el Banco.



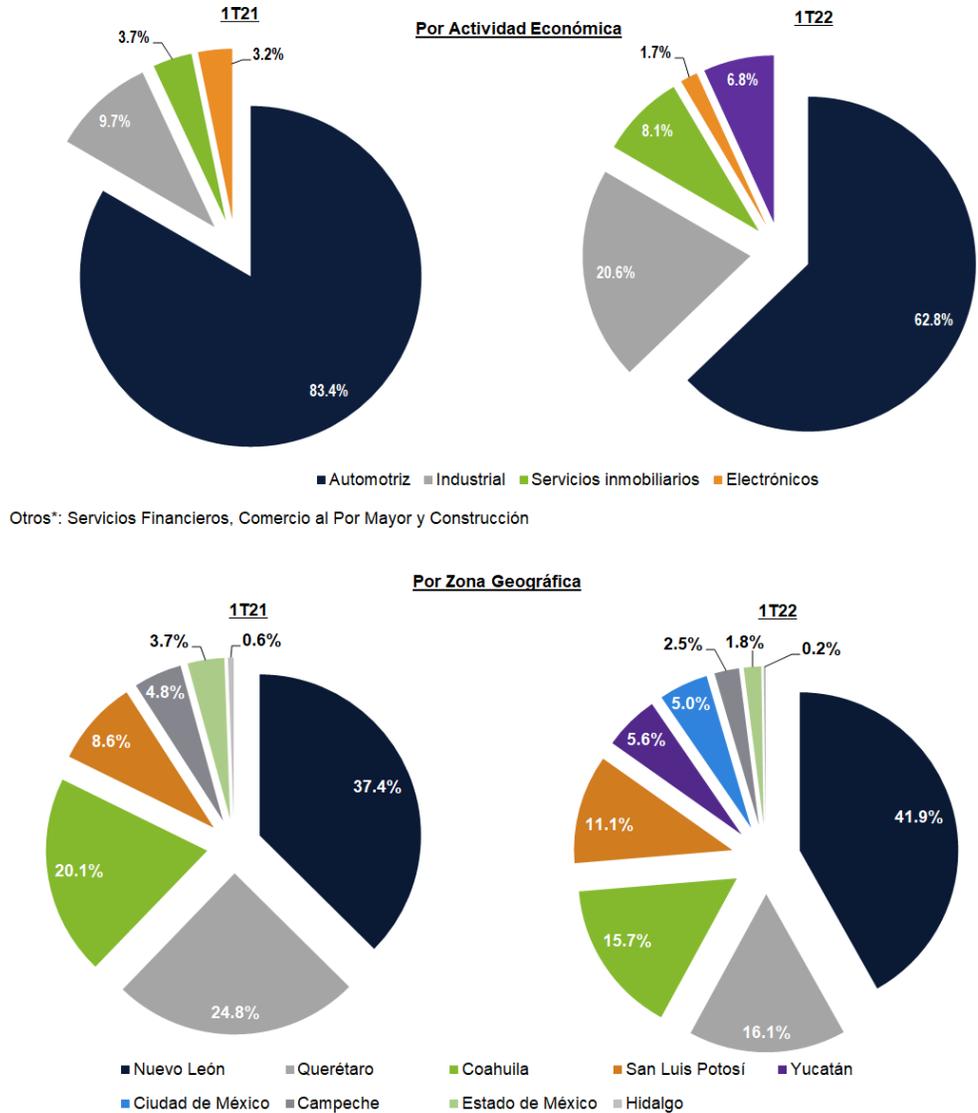
### **Distribución de la Cartera Total**

La distribución de la cartera total por actividad al cierre de marzo de 2022 se mantiene predominada por el sector automotriz con el 62.8% de participación, seguido del sector industrial con el 20.6% y el sector de servicios inmobiliarios con el 8.1% (vs. 83.4%, 9.7% y 3.2% al cierre de marzo de 2021). Cabe destacar que la reducción de cartera en el sector automotriz corresponde a que el sector industrial y de servicios inmobiliarios mostraron un incremento en su participación en comparación del año anterior. En este sentido, el sector de electrónicos mostró una participación de 1.7% (vs. 3.2% a marzo de 2021).

Es importante mencionar que la distribución de la cartera se diversificó a comparación del año anterior, debido a que se tienen nuevos clientes con actividades económicas relacionadas a los servicios financieros, comercio al por mayor y a la construcción, los cuales en conjunto suman una participación del 6.8%. A consideración de HR Ratings, se considera como factor favorable para el crecimiento de la cartera la diversificación de la cartera por actividad económica ya que aminora el riesgo crediticio por concentración a ciertos sectores.

Por otro lado, la distribución de la cartera por zona geográfica refleja mayor colocación en el estado de Nuevo León, ya que a marzo de 2022 muestra una participación de 41.9% (vs. 37.4% a marzo de 2021). Por otro lado, se tuvo menor participación en los estados de Querétaro y Coahuila al mostrar el 16.1% y 15.7% (vs. 24.8% y 20.1% a marzo de 2021 respectivamente). Cabe destacar que se tuvo colocación de cartera en dos nuevos estados que son Yucatán y Estado de México con una participación de 5.6% y 5.0% respectivamente, lo cual es considerado como factor positivo.

**Figura 4. Distribuciones de Cartera**



Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

**Principales Clientes de Grupo de Riesgo Común**

Al cierre del primer trimestre de 2022, los diez principales clientes de KEB Hana mostraron un alza en la concentración a capital contable, al exhibir niveles de concentración del 78.1% a cartera y el 1.7x a capital contable (vs. 88.6% y 1.0x al cierre de marzo de 2021). Cabe destacar que el aumento en la concentración a capital contable corresponde a que el Banco otorgó créditos con *tickets* superiores. En opinión de HR Ratings, KEB Hana mantiene una elevada concentración a capital contable por parte de sus diez principales acreditados.

Figura 5. Clientes Principales

Cliente	Saldo*	% de Cartera	x Capital	Actividad Económica	Tipo de Garantía	Monto de Garantía	Aforo	Divisa
Cliente 1	497.4	13.9%	0.3x	Automotriz	Obligado Solidario	497.4	1.0x	Dólar
Cliente 2	398.3	11.1%	0.2x	Industrial	Obligado Solidario	398.3	1.0x	Dólar
Cliente 3	373.8	10.5%	0.2x	Automotriz	Obligado Solidario	373.8	1.0x	Dólar
Cliente 4	358.4	10.0%	0.2x	Automotriz	SLBC	358.4	1.0x	Dólar
Cliente 5	298.6	8.4%	0.2x	Automotriz	Obligado Solidario	298.6	1.0x	Dólar
Cliente 6	201.1	5.6%	0.1x	Servicios Inmobiliarios	Obligado Solidario	201.1	1.0x	Peso
Cliente 7	199.1	5.6%	0.1x	Automotriz	SLBC	199.1	1.0x	Dólar
Cliente 8	195.0	5.5%	0.1x	Automotriz	Obligado Solidario	195.0	1.0x	Peso
Cliente 9	159.2	4.5%	0.1x	Industrial	SLBC	159.2	1.0x	Dólar
Cliente 10	110.4	3.1%	0.1x	Servicios Financieros	N/A	N/A	N/A	Peso
	2,791	78.1%	1.7x			2,681	1.0x	
	1,685	88.6%	1.0x					

Fuente: HR Ratings con información interna al 1T22 proporcionada por el Banco.  
\*Cifras en millones de pesos.

Respecto al perfil de los principales acreditados, seis de los diez clientes pertenecen al sector automotriz, dos al sector industrial, y los dos restantes a servicios inmobiliarios y financieros. Por otro lado, nueve de los 10 clientes principales muestran una cobertura de 1.0x del crédito otorgado lo cual a consideración de HR Ratings, es un factor favorable ante el impago o incumplimiento por parte de alguno de ellos. Es importante mencionar que el cliente 10 fue un crédito que se otorgó sin garantía. Asimismo, los clientes cuentan con garantías de obligados solidarios y SLBC, Por último, el 70.0% de los créditos fueron otorgados en dólares y el restante 30.0% en pesos mexicanos.

## Herramientas de Fondeo

Respecto a las herramientas de fondeo con las que cuenta KEB Hana, al cierre de marzo de 2022 estas mostraron un crecimiento de 153.9% consecuencia de un mayor monto autorizado proveniente de la Casa Matriz y de dos nuevas líneas de fondeo provenientes de la banca de desarrollo.

En este sentido, las herramientas de fondeo del Banco se encuentran conformadas por préstamos provenientes de la Casa Matriz por un monto autorizado de P\$4,200m, equivalentes al 90.5% del fondeo total. En segundo lugar, un préstamo proveniente de una institución de banca múltiple internacional con un monto autorizado de P\$597m equivalentes al 2.8%, en tercer lugar, las dos nuevas líneas de fondeo provenientes a la banca de desarrollo por un monto autorizado de P\$1,000m equivalentes al 2.4%, y finalmente P\$137m de captación tradicional. De esta forma, el monto total autorizado total asciende a P\$5,934m con un 47.0% disponible (vs. P\$2.114m y 20.6% disponible al cierre de marzo de 2021).

Figura 6. Herramientas de Fondeo

Institución	Monto*	Saldo*	% Disponible	Tasa**	Moneda	Plazo**
Casa Matriz	4,200	2,904	30.9%	LIBOR + 0.6%	Dólares	364
Institución 2	597	90	85.0%	LIBOR + 0.6%	Dólares	1,085
Institución 3	500	78	84.4%	TIIE + 5.3%	Pesos	658
Institución 4	500	0	100.0%	TIIE + 5.3%	Pesos	616
<b>TOTAL Líneas Bancarias</b>	<b>5,797</b>	<b>3,071</b>	<b>47.0%</b>			
<b>Captación Tradicional</b>	<b>137</b>	<b>137</b>	<b>0.0%</b>	<b>5.3%</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>5,934</b>	<b>3,208.5</b>	<b>45.9%</b>			
vs. 1T20	2,114	1,678.0	20.6%			

Fuente: HR Ratings con información interna al 1T22 proporcionada por el Banco.

\*Cifras en millones de pesos.

\*\*Promedio Ponderado

El pasivo con la Casa Matriz y la institución de banca múltiple internacional se encuentra denominado en dólares y el de la institución de banca de desarrollo en pesos. En este sentido, el fondeo con la Casa Matriz mantiene un plazo de 364 días y una tasa LIBOR + 0.6%, mientras que la institución de banca de desarrollo mantiene un plazo de 658 y 616 días y un costo de TIIE + 5.3%, la institución de banca múltiple internacional mantiene un plazo de 1,085 días y un costo de LIBOR + 0.6%, y finalmente la captación tradicional mantiene un costo de 5.3%. A consideración de HR Ratings, el Banco mantiene una adecuada disponibilidad de fondeo, sin embargo, continúa manteniendo una elevada dependencia del 90.5% a la Casa Matriz, pese a la contratación de una nueva línea de fondeo y de mayor captación tradicional.

### Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se mantuvo en 38,609% al cierre de marzo de 2022, niveles suficientes para cubrir el total de la salida de efectivo del periodo por pago de intereses de los pasivos contratados con la Casa Matriz, la banca de desarrollo, la banca múltiple internacional y los ahorradores (vs. 359,111% al cierre de marzo de 2021). A consideración de HR Ratings, el Banco mantiene una adecuada cobertura de liquidez, sin embargo, muestra una limitada flexibilidad en su fondeo, ya que mantiene el 90.5% de sus pasivos con la Casa Matriz

### Inversiones en Valores

Al cierre de marzo de 2022, el Banco cuenta con un monto total de inversiones en valores de P\$814m (vs. P\$1,208m al cierre de marzo de 2021). Las inversiones se encuentran conformadas por el 19.2% de títulos disponibles para la venta que corresponden a valores gubernamentales, y el 80.8% en títulos conservados al vencimiento correspondientes a valores cuasi gubernamentales y a deuda bancaria. Adicional a ello, KEB Hana mantiene disponibilidades por P\$380m (vs. P\$153m a marzo de 2021). El incremento en disponibilidades corresponde a que el Banco mantiene depósitos en otras entidades financieras por un monto de P\$372m, los cuales el año pasado no se tenían.

**Figura 7: Inversiones en Valores**

	1T22
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>156</b>
Valores Gubernamentales	156
<b>Títulos Conservados al Vencimiento</b>	<b>658</b>
Cuasi Gubernamental	365
Deuda Bancaria	293
<b>TOTAL</b>	<b>814</b>

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

\*Cifras en millones de pesos.

## Riesgo de Tasas y Tipo de Cambio

Al cierre de marzo de 2022, el Banco mantiene el 83.3% de su cartera colocada en dólares, y el restante 16.7% en pesos, a su vez, la cartera en dólares es fondeada con el pasivo en dólares proveniente de la Casa Matriz y de la institución de banca múltiple internacional. De igual forma sucede con la cartera en pesos, la cual es fondeada con los pasivos en pesos provenientes de la institución de banca de desarrollo mexicana y de la captación tradicional. De esta forma, la totalidad del portafolio cubre de forma natural los pasivos en ambas divisas por lo cual no existe riesgo cambiario.

Respecto al riesgo de tasas de interés, el Banco mantiene la totalidad tanto de su cartera como de sus pasivos pactados a tasa variable, por lo cual, la cartera cubre en su totalidad al fondeo con el que cuenta KEB Hana. A consideración de HR Ratings, el Banco no presenta riesgos de tasas de interés ni riesgos cambiarios.

<b>Figura 8. Riesgo Cambiario y de Tasas de Interés</b>			
<b>Riesgo de Tasas de Interés*</b>		<b>Riesgo Cambiario*</b>	
Cartera a Tasa Fija	-	Cartera en Pesos	595
Cartera a Tasa Variable	3,568	Cartera en Dólares	2,972
Pasivos a Tasa Fija	-	Pasivos en Pesos	215
Pasivos a Tasa Variable	3,071	Pasivos en Dólares	2,993
Instrumentos de Cobertura	-	Instrumentos de Cobertura	-
Monto Expuesto	-	Monto Expuesto	-

Fuente: HR Ratings con información al 1T22 proporcionada por la Empresa.

\*Cifras en millones de pesos.

## Administración de Riesgos y Manejo del VaR

KEB Hana realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) utilizando un nivel de confianza de 99.0% y un horizonte de tiempo de 1 día. Es así como el VaR promedio al cierre de marzo de 2022 fue de P\$0.1m lo cual es equivalente al 0.009% del capital básico, manteniéndose por debajo del límite establecido por el Banco del 2.0% sobre el capital básico.

## Análisis de Factores ESG

### Factores Ambientales

#### Políticas y Enfoque Ambiental: *Superior*

La Casa Matriz tiene políticas con enfoque ambiental, las cual denomina “2030 & 60” y “Cero, Cero”, donde la primera estrategia del Grupo implica invertir KRW\$60 billones en financiamiento ESG para 2030, mientras que la segunda estrategia representa el compromiso de lograr la neutralidad de carbono en sus sitios comerciales y abandonar todos los proyectos de carbón para 2050. En este sentido, para lograr el primer objetivo, se planea invertir un total de KRWP\$60.0t (trillones de Won), distribuidos en Bonos ESG con KRWP\$25t, inversiones con KRWP\$25.0t y préstamos con KRWP\$10.0t para el

sector verde y sostenible. Asimismo, para lograr el segundo objetivo se planea desinvertir en proyectos de carbón en el mediano y largo plazo.

Es así como en 2020 la Casa Matriz emitió un total de 6,800 bonos ESG, equivalentes a KRWP\$269.6m, mientras que por el lado de los créditos ESG corporativos, emitió un total de 34,166 créditos ESG, los cuales estuvieron enfocados a prestamos relacionados con paneles solares, movilidad ecológica, creación de empleos, expansión de energías nuevas y renovables (paneles solares/turbinas eólicas, etc.), depósitos de basura, materiales para pilas recargables, tratamiento de aguas residuales, entre otros. A consideración de HR Ratings, el Banco muestra una etiqueta superior en las políticas con enfoque ambiental.

### **Exposición a Fenómenos Naturales y Regulación Ambiental: Superior**

Actualmente la cartera del Banco tiene exposición de 41.9% en Nuevo León, 16.1% en Querétaro, 15.7% en Coahuila, 11.1% en San Luis Potosí, 5.6% en Yucatán, 5.0% en Ciudad de México, 2.5% Campeche, 1.8% en el Estado de México y 0.2% en Hidalgo. Los estados previamente mencionados cuentan con baja incidencia de desastre naturales o contingencia climatológica. Por lo que HR Ratings asignó la etiqueta de superior.

## **Factores Sociales**

### **Enfoque Social de Negocios: Superior**

La Casa Matriz tiene como objetivo ayudar a los miembros de la sociedad asegurando el acceso a los servicios financieros, desarrollando productos y servicios personalizados para clientes extranjeros, personas de la tercera edad y hogares de bajos ingresos creando vidas financieras más convenientes y seguras, y brindar apoyo para el crecimiento de las PYMES y pequeñas empresas. En este sentido, *Hana Financial Group* ha apoyado el crecimiento de empresas socialmente innovadoras a través de *Hana Social Programs Venture Academy*, *Hana Power On Impact* y *Hana Power On Challenge*, donde han creado trabajo para personas con discapacidades del desarrollo, mujeres con experiencia laboral y diseñadores jóvenes.

Es así como la Casa Matriz realizó una orientación de pasantías con representantes y empleados de 33 empresas de innovación social y 41 pasantes con discapacidades del desarrollo, mujeres con experiencia profesional y jóvenes diseñadoras. Adicional a ello, *Hana Social Square* es el programa de la Casa Matriz para apoyar a empresas con dificultades en sus primeras etapas de desarrollo, en el cual ofrece un espacio de oficina compartido para emprendedores de innovación social. Las empresas sociales comenzaron su negocio a través de *Hana Social Venture Academy* donde tienen prioridad para mudarse. Actualmente, 11 empresas están utilizando el lugar como un espacio empresarial diverso para abordar problemas sociales. En línea con lo anterior, la Casa Matriz ejecuta un programa de apoyo financiero para pequeñas y medianas empresas de exportación e importación, a través de acuerdos comerciales con *Korea Trade Insurance Corporation*, *Korea Credit Guarantee Fund* y *Korea Technology Finance Corporation* lanzaron el programa “Préstamo para Financiamiento a la Exportación I, II y III” el cual permitió a las pequeñas y medianas empresas de exportación e importación a obtener beneficios de servicios financieros más sustanciales, como la exención de la tarifa de garantía y la comisión preferencial por servicios de cambio de divisas.

**Capital Humano y Riesgos Reputacional: Superior**

KEB Hana México cuenta con un comité y manual de remuneraciones, en los cuales se especifican los beneficios por recibir de los empleados y los criterios para otorgarlos o modificarlos. La compensación se divide en dos, una fija y una variable. La fija se encuentra compuesta del sueldo mensual y de las prestaciones, las cuales son superiores a las de ley. La parte variable se relaciona con la valuación de desempeño que recibe cada empleado y de la matriz de cumplimiento de las operaciones que depende de cada puesto.

Con respecto al capital humano, al cierre de marzo 2022 el Banco cuenta con un total de 34 empleados, donde dentro de la Casa Matriz, el 60.2% de los empleados son mujeres y se imparten cursos sobre igualdad de género y prevención de violencia de género. El Banco no cuenta con alguna política de riesgo reputacional; por lo que el proceso de análisis y resolución de algún problema reputacional se analiza caso por caso y con asesoramiento proveniente de la Casa Matriz. Por último, el banco en los últimos 12m impartió alrededor de 40 horas de capacitación en promedio a los 34 empleados. Los cursos fueron relacionados a la Prevención de Lavado de Dinero y Terrorismo, seminarios de continuidad del negocio, administración de riesgos, seminarios de ciberseguridad, entre otros. Sin embargo, el Banco se encuentra trabajando en fortalecer el Programa de Capacitación en los siguientes periodos. HR Ratings le otorga la etiqueta Superior a este factor debido a que, las horas de capacitación del Banco se encuentran por arriba de las 20 horas en promedio de sanas prácticas.

**Factores de Gobierno Corporativo**

**Normatividad y Políticas de Integridad: Superior**

Respecto a la estructura organizacional del Banco, el Consejo de Administración se conforma de cinco consejeros con más de 30 años en promedio de experiencia en el sector financiero. Dicho consejo cuenta con el 80.0% de independencia en su proceso de toma de decisiones apegándose a los criterios de sanas prácticas de Gobierno Corporativo. En este sentido, el Consejo de Administración cuenta con el apoyo de cinco comités organizacionales: el comité de remuneraciones, el comité de crédito, el comité de riesgos, el comité de auditoría y el comité de comunicación y control. A su vez, KEB Hana cuenta con ocho manuales internos de trabajo: manual de administración de riesgos, código de conducta, manual de gobierno corporativo, plan de continuidad del negocio, manual de IT, el manual de PLD, el manual de auditoría interna y el manual de crédito. Por último, las auditorías anuales las realiza la Casa Matriz en donde evalúa que la operación del banco se apegue a los manuales y procedimientos de sanas prácticas. A consideración de HR Ratings, el Banco cuenta con una etiqueta superior en la normatividad y políticas de integridad.

**Calidad de la Alta Dirección: Superior**

El Banco cuenta con un Director General y 12 Directores de área, los cuales tienen en promedio 19 años de experiencia en el sector financiero. Las principales direcciones se encuentran compuestas por expertos mexicanos y coreanos, los cuales tienen como mínimo tres años de experiencia en el sector mexicano. Los directores muestran una destacada educación y robusta experiencia en el sector al que atiende KEB Hana, por lo cual se asigna una etiqueta superior en la calidad de la alta dirección.

**Riesgos Operativos y Tecnológicos: Superior**

KEB Hana México cuenta con el comité de riesgos que sesiona mensualmente y reporta al Consejo de Administración y a la Casa Matriz de forma trimestral los principales hallazgos de la operación. Por otro lado, la Casa Matriz realiza de forma anual una auditoría de los sistemas, de la operación interna y apego de procesos a los manuales, con el propósito de mitigar cualquier riesgo operativo.

Respecto a los riesgos operacionales, el banco cuenta con distintas metodologías para cuantificar y controlar dicho riesgo:

- Matriz de controles y riesgos.
- Mapeo de Procesos.
- Registro de pérdidas operativas y creación de una base de datos histórica de pérdidas.
- Modelo Indicador Básico para el cálculo de requerimiento de capital por Riesgo operacional.

Por la parte de los riesgos tecnológicos, el Banco ha implementado políticas y procedimientos para mitigar pérdidas potenciales por daños, interrupción y alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes, entre otros. Entre las más destacadas pueden mencionarse las siguientes:

- Controles de acceso físico, que pueden incluir el uso de sistemas biométricos y vigilantes para acceso en áreas específicas.
- Manejo tarjetas de identificación.
- Servicios básicos (energía, agua y alcantarillado, entre otros) de soporte para continuidad.
- Gestión de medios de almacenamiento removible.
- Controles de vulnerabilidades técnicas, entre otros, estos ejecutados por un tercero.
- A nivel lógico.
- Controles de acceso lógico con la gestión de usuarios, perfiles y privilegios para acceso a aplicaciones y gestión de contraseñas.
- Controles de acceso a la red interna y externa, segregación en redes y controles para asegurar servicios de la red.
- Soluciones de protección contra malware.
- Respaldos de bases de datos e información crítica.
- Protocolos para intercambio de información y cifrado de información, entre otros.

Debido a que el Banco cuenta con el doble filtro de auditoría y revisión de procesos a través de la Casa Matriz, HR Ratings considera este factor como superior

**Transparencia e Historial de Incumplimiento: Superior**

El Banco publica y entrega de forma periódica la información requerida por parte de HR Ratings para el proceso de seguimiento trimestral y la información de revisión anual. La información cumple con los estándares contables y transparencia para poder tener claridad en el proceso de análisis. Adicionalmente, el Banco no cuenta con un historial de incumplimiento respecto a otras obligaciones, por lo que HR Ratings considera que tiene una etiqueta superior en este factor.

**Riesgos de Marco Regulatorio y Macroeconómico: Superior**

El Banco se apega a las medidas regulatorias pertinentes relacionadas con el nivel de capitalización, generación de reservas niveles de liquidez y normas relacionadas con la operación de entidades bancarias. Adicionalmente, el Banco ha comenzado a diversificar su cartera por sector económico con el propósito de disminuir el riesgo de concentración. En opinión de HR Ratings el Banco cuenta con un marco regulatorio y macroeconómico superior.

**Análisis de Escenarios**

El análisis de riesgos cuantitativos realizado por HR Ratings incluye el análisis de métricas financieras y efectivo disponible por Banco KEB Hana México para determinar su capacidad de pago. Para el análisis de la capacidad de pago de Banco KEB Hana México, HR Ratings realizó un análisis financiero bajo un escenario económico base y un escenario económico de alto estrés. Ambos escenarios determinan la capacidad de pago del Banco y su capacidad para hacer frente a las obligaciones crediticias en tiempo y forma. Los supuestos y resultados obtenidos en el escenario base y de estrés se muestran a continuación:

Figura 9. Supuestos y Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total (Cambio %)	243.2%	76.7%	37.6%	11.7%	15.3%	30.4%	9.8%	17.8%
Ingresos por Intereses (Cambio %)	92.6%	6.1%	40.3%	22.5%	27.3%	16.3%	7.7%	22.0%
Gastos de Administración (Cambio %)	-24.6%	13.3%	23.5%	18.6%	19.6%	45.6%	8.1%	9.9%
Resultado Neto (P\$m)	13	5	10	17	20	-60	-41	-3
MIN Ajustado	4.0%	3.4%	3.1%	3.3%	3.5%	2.3%	2.7%	3.1%
Spread de Tasas	3.7%	3.3%	3.2%	3.4%	3.6%	3.1%	3.0%	3.2%
ROA	0.5%	0.1%	0.2%	0.3%	0.5%	-1.3%	-0.8%	-0.3%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.4%	0.9%	1.0%	1.7%	3.7%	4.2%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.4%	0.9%	1.0%	1.7%	3.7%	4.2%
Índice de Eficiencia	82.4%	89.1%	85.0%	80.6%	77.2%	113.0%	110.8%	106.0%
Índice de Capitalización Básico	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	41.6%	37.5%	36.9%
Índice de Capitalización Neto	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	41.6%	37.5%	36.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.7	0.9	2.0	2.4	2.5	2.0	2.3	2.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	20.1	6.1	1.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5
CCL	433,327%	359,111%	32,458%	29,969%	29,908%	32,856%	29,642%	28,902%
NSFR	1.0	0.8	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

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.

**Escenario Base**

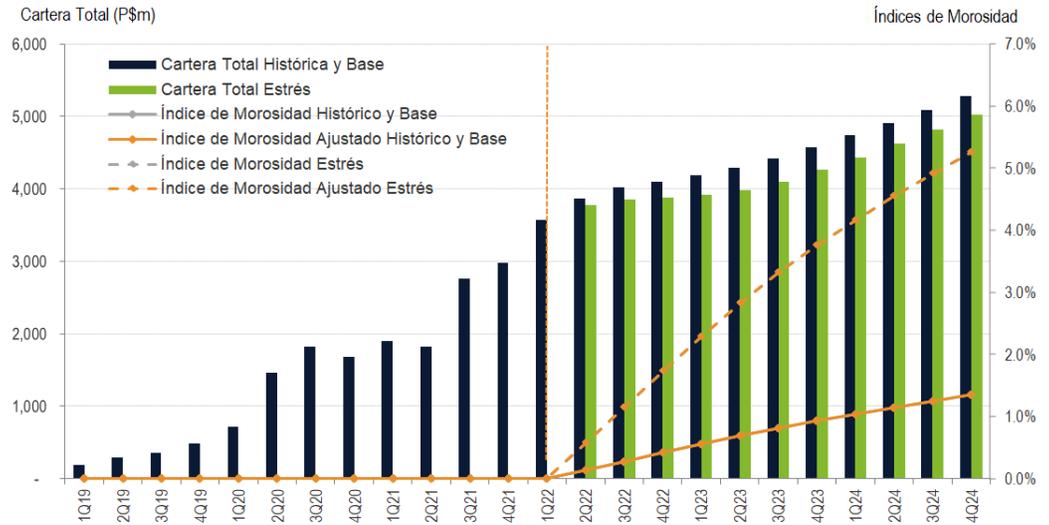
**Calidad de la Cartera**

Respecto al crecimiento de la cartera total, HR Ratings prevé un crecimiento constante en la colocación de créditos, mostrando un crecimiento anual de 37.6% al cierre de 2022, exhibiendo un monto de cartera total de P\$4,096m (vs. P\$3,574m al cierre de marzo de 2022 y P\$P\$2,977m al cierre de 2021). En este sentido, para los próximos dos periodos se espera que el portafolio muestre un menor crecimiento de 11.7% y 15.3%, con montos de P\$4,577m y P\$5,277m al cierre de 2023 y 2024 respectivamente. El crecimiento en la cartera total correspondería a la diversificación de la cartera en nuevas actividades económicas, así como de mayor colocación en empresas mexicanas.

Por su parte, la coyuntura económica derivada de la contingencia sanitaria global, así como el crecimiento natural en la cartera de crédito daría lugar a un incremento en los indicadores de morosidad, aunque estos se seguirían encontrando en niveles

adecuados. En este sentido, los indicadores de morosidad mostrarían niveles de 0.4% al cierre de 2022, 0.9% al cierre de 2023 y 1.0% al cierre de 2024 (vs. 0.0% al cierre de marzo de 2022 y al cierre de 2021). Cabe destacar que los indicadores de morosidad ajustados se mantendrían en niveles similares a los indicadores de morosidad ya que no se esperan castigos de cartera.

**Figura 10. Cartera Total vs. Índices de Morosidad (Histórico, Base y Estrés)**



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés.

### Ingresos y Egresos

Respecto la generación de ingresos por intereses, se prevé que muestren una tendencia creciente, respuesta a la mayor colocación de cartera en los siguientes periodos. En este sentido, se espera que el Banco genere un monto de P\$195m en el primer año proyectado lo que es equivalente a un incremento anual de 40.3%, nivel superior a lo observado al cierre del primer trimestre de 2022 (vs. P\$139m a marzo de 2022). En este sentido, los ingresos por intereses mostrarían un crecimiento promedio anual de 24.9% para los dos periodos proyectados, mostrando montos de P\$239m y P\$304m al cierre de 2023 y 2024 respectivamente. Por el lado de gastos por intereses, se prevé que muestren una tendencia creciente, resultado de la mayor necesidad de fondeo de KEB Hana para hacer frente a sus operaciones. Es así como al cierre de 2022 se espera un monto acumulado de P\$30m, P\$37m en 2023, y finalmente P\$63m al cierre de 2024.

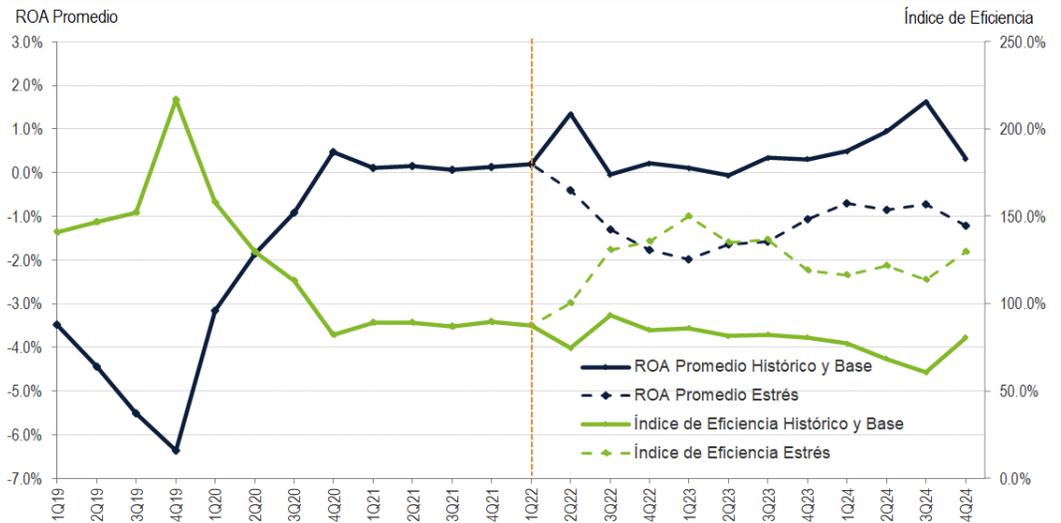
En línea con lo anterior, a pesar de que se estima una mayor generación de estimaciones preventivas como resultado del incremento en la cartera vencida, se prevé un fortalecimiento en el margen financiero ajustado con un monto de P\$148m al cierre de 2022, P\$178m al cierre de 2023 y P\$214m en 2024 (vs. P\$110m al cierre de 2021). Lo anterior resultaría en un MIN Ajustado en niveles de 3.1% en 2022, 3.3% en 2023 y 3.5% en 2024 (vs. 3.4% en 2021).

Por otro lado, los gastos de administración presentarían un crecimiento gradual, el cual estaría en función al crecimiento de la cartera total y de las operaciones. Es así como en 2022 se prevé un monto de gastos de P\$137m, equivalente al 23.5% anual. Para los

próximos dos periodos proyectados se espera un crecimiento promedio anual de 19.1%, con montos de P\$163m y P\$195m respectivamente (vs. P\$111m al cierre de 2021). En este sentido, los indicadores de eficiencia mostrarían niveles de 85.0% al cierre de 2022, 80.6% en 2023 y 77.2% en 2024 (vs. 89.1% al cierre de 2021).

Con lo anterior, el Banco mostraría un resultado neto de P\$10m en el primer año proyectado, monto superior al observado en 2021, el cual resultado en P\$5m. Para los siguientes dos periodos proyectados, se espera un resultado neto de P\$17m y P\$20m para 2023 y 2024 respectivamente. Lo anterior, resultaría en mostrar un ROA Promedio de 0.2% en el primer año proyectado, el cual continuaría creciendo en los siguientes periodos, cerrando en 0.3% para 2023 y 0.5% para 2024 (vs. 0.1% al cierre de 2021).

**Figura 11. ROA Promedio vs. Índices de Eficiencia (Histórico, Base y Estrés)**

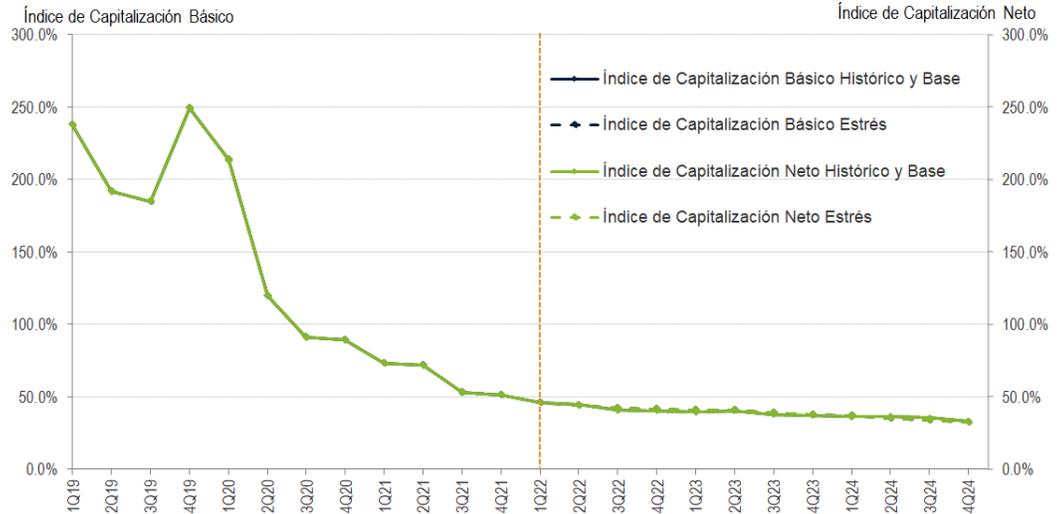


Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés.

### Capitalización y Razón de Apalancamiento

Respecto a la posición de solvencia, este mostraría una reducción como resultado del incremento de los activos sujetos a riesgos por la mayor colocación de cartera, pese a la constante generación de utilidades. En este sentido, el Banco mostraría un índice de capitalización en niveles de 40.6% al cierre de 2022, niveles inferiores a los mostrados al cierre de marzo de 2022 en 46.1%. Cabe destacar que no se prevén aportaciones de capital o pago de dividendos en los siguientes años. Pese a la tendencia decreciente en este indicador, los niveles de solvencia del Banco continuarían mostrándose en niveles adecuados y responderían a la maduración de las operaciones del Banco.

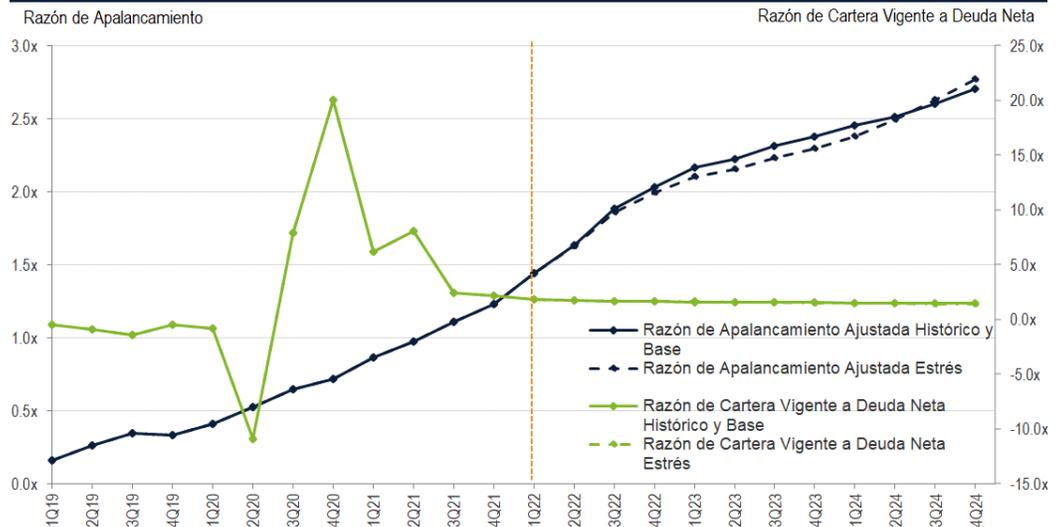
**Figura 12. Índice de Capitalización Básico vs. Índice de Capitalización Neto (Histórico, Base y Estrés)**



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés.

Por su parte, la razón de apalancamiento mostraría niveles de 2.0x en el primer año proyectado, niveles superiores a los observados en 2021 de 0.9x y al cierre de marzo de 2022 de 1.4x resultado de mayor necesidad de fondeo. Es así como para los próximos dos periodos proyectados se prevé que continúe creciendo, al posicionarse en niveles de 2.4x y 2.5x al cierre de 2023 y 2024 respectivamente. Por último, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantendría en niveles superiores a 1.0x en los tres periodos proyectados, cerrando con un nivel de 1.6x en 2022, y se mantendría constante para los dos próximos periodos en niveles de 1.5x (vs. 1.8x al cierre de marzo de 2022).

**Figura 13. Razón de Apalancamiento vs. Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta (Histórico, Base y Estrés)**



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés.

## Escenario de Estrés

En el escenario de estrés se toma en consideración un entorno económico con un mayor impacto económico y una recuperación paulatina hacia los siguientes años. En este sentido, la mayor presión económica se daría al cierre del 2022 e inicios del 2023, presentando una mejora hacia 2023. En línea con lo anterior, el Banco presentaría un deterioro en la calidad de la cartera, así como pérdidas considerables e incrementos en los índices de eficiencia.

- La cartera de crédito del Banco mostraría limitaciones en la colocación, lo que resultaría en un menor crecimiento a comparación del escenario base. En este sentido, para el primer año proyectado se prevé un crecimiento de 30.4%, lo que resultaría un monto en cartera de crédito de P\$3,882m para 2022. Para los siguientes dos periodos se prevé un crecimiento promedio anual de 13.8%, sin embargo, este sería menor respecto al escenario base, lo que resultaría en un monto de cartera de crédito de P\$4,261m para 2023 (vs. P\$4,096m en 2022 y P\$4,577m en 2023, ambos en un escenario base).
- Con respecto a la calidad de la cartera de crédito, se espera un mayor impacto en el escenario de estrés, lo cual sería resultado de un deterioro en los procesos de seguimiento, lo que impactaría una menor cobranza. Con ello, se esperaría un índice de morosidad y morosidad ajustado de 1.7% para el primer año proyectado (vs. 0.4% en un escenario base). Para los siguientes dos periodos, se prevé una mayor afectación en la calidad de la cartera, cerrando con indicadores de morosidad y morosidad ajustado de 3.7% para 2023.
- Respecto a los ingresos por intereses 12m, estos serían menores en todos los años proyectados en comparación con el escenario base. Es así como el Banco mostraría un MIN Ajustado en niveles de 2.3% al cierre de 2022 (vs. 3.1% en el escenario base). Posteriormente, el Banco mostraría una mejora en dicho indicador, al mostrar niveles de 2.7% y 3.1% para 2023 y 2024 (vs. 3.3% y 3.5% en el escenario base respectivamente).
- Los gastos de administración 12m se ubicarían con un monto de P\$162m en el primer año proyectado, resultado de mayores esfuerzos en los procesos de cobranza, lo que implicaría en mayores erogaciones. Con ello, el índice de eficiencia se ubicaría en 113.0%, mostrándose en niveles elevados (vs. 85.0% en un escenario base). Para los siguientes dos periodos proyectados, se espera una relativa mejora, llevándolo a mostrar niveles de 110.8% para 2023.
- En línea con lo anterior, el resultado neto 12m para el primer año sería de -P\$60m, lo que derivaría en mostrar un ROA Promedio de -1.3% para 2022 (vs. 0.2% en un escenario base). Para los siguientes dos periodos, se espera que el Banco muestre menores pérdidas, mostrando un monto de -P\$3m en 2024, lo que implicaría una mejora en el ROA Promedio, cerrando en -0.3%.



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

Instituciones Financieras  
30 de mayo de 2022

A NRSRO Rating\*

## Anexo – Escenario Base

Balance KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVO</b>	2,089	3,133	4,246	5,323	5,848	6,628	3,280	4,830
<b>Disponibilidades y Valores</b>	1,571	1,437	1,224	1,151	1,211	1,301	1,361	1,194
Disponibilidades	331	18	36	36	35	42	153	380
Inversiones en Valores	1,240	1,419	1,188	1,116	1,176	1,259	1,208	814
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	491	1,676	2,954	4,080	4,537	5,210	1,891	3,560
<b>Cartera de Crédito Total</b>	491	1,685	2,977	4,096	4,577	5,277	1,902	3,574
Cartera de Crédito Vigente	491	1,685	2,977	4,079	4,535	5,206	1,902	3,574
Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	17	43	71	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	0	-9	-23	-16	-40	-68	-11	-14
<b>Otros Activos</b>	27	20	68	91	101	117	28	76
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	9	6	3	5	7	9	7	1
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	4	3	5	7	9	4	3
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	13	10	51	74	79	91	17	64
<b>PASIVO</b>	503	1,533	2,644	3,697	4,206	4,965	1,683	3,212
<b>Captación Tradicional</b>	1	1	107	142	195	340	1	137
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	492	1,526	2,524	3,538	3,993	4,605	1,677	3,061
De Corto Plazo	492	1,436	2,405	3,419	3,858	4,450	1,585	2,958
De Largo Plazo	0	90	119	119	134	155	92	103
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	10	6	12	15	17	18	5	12
ISR y PTU por Pagar	10	6	12	6	7	8	5	3
acreedores Diversos y Otros	0	0	0	9	10	10	0	9
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	0	0	1	2	2	2	0	2
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,586	1,600	1,602	1,625	1,643	1,663	1,597	1,618
<b>Capital Mayoritario</b>	1,586	1,600	1,602	1,625	1,643	1,663	1,597	1,618
<b>Capital Contribuido</b>	1,667	1,667	1,667	1,667	1,664	1,664	1,667	1,667
Capital Social	1,667	1,667	1,667	1,667	1,664	1,664	1,667	1,667
<b>Capital Ganado</b>	-81	-67	-65	-42	-21	-1	-70	-49
Resultado de Ejercicios Anteriores	-11	-80	-67	-51	-41	-23	-67	-51
Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-1	0	-3	-1	2	2	-3	-1
Resultado Neto Mayoritario	-69	13	5	10	17	20	0	3
<b>Deuda Neta<sup>4</sup></b>	-1,087	84	1,404	2,524	2,969	3,635	310	2,003

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  
30 de mayo de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Base</b>								
Ingresos por Intereses	68	131	139	195	239	304	28	41
Gastos por Intereses	7	13	15	30	37	63	3	7
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>61</b>	<b>118</b>	<b>124</b>	<b>165</b>	<b>202</b>	<b>241</b>	<b>25</b>	<b>34</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	9	14	17	24	27	1	1
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>110</b>	<b>148</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>60</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>144</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
Gastos de Administración y Promoción	130	98	111	137	163	195	24	26
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-70</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
ISR y PTU Diferidos	-1	-1	-6	-4	-2	-1	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>3</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 2T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras KEB Hana	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
MIN Ajustado	5.8%	4.0%	3.4%	3.1%	3.3%	3.5%	3.4%	3.1%
Tasa Activa	6.5%	4.8%	3.9%	4.1%	4.4%	5.0%	4.2%	3.9%
Tasa Pasiva	2.6%	1.1%	0.8%	0.9%	1.0%	1.4%	0.9%	0.8%
Spread de Tasas	3.8%	3.7%	3.3%	3.2%	3.4%	3.6%	3.3%	3.1%
ROA	-6.4%	0.5%	0.1%	0.2%	0.3%	0.5%	0.1%	0.2%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.9%	1.0%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.9%	1.0%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	216.7%	82.4%	89.1%	85.0%	80.6%	77.2%	89.1%	87.6%
Índice de Capitalización Básico	249.6%	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	73.4%	46.1%
Índice de Capitalización Neto	249.6%	89.2%	73.4%	40.6%	37.1%	36.2%	73.4%	46.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.3	0.7	0.9	2.0	2.4	2.5	0.9	1.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	-0.5	20.1	6.1	1.6	1.5	1.5	6.1	1.8
CCL	345,683.0%	433,327.0%	359,111.1%	32,458%	29,969%	29,908%	359,111.1%	38,609.1%
NSFR	1.2	1.0	0.8	0.5	0.5	0.5	0.8	0.6

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

# HR AAA

# HR+1

Instituciones Financieras  
30 de mayo de 2022

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	-69	13	5	10	17	20	0	3
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	17	11	10	13	12	12	5	4
Depreciación y Amortización	8	5	5	12	12	12	1	3
Impuestos Diferidos	-1	0	-7	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	10	6	12	1	0	0	4	1
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-52</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Inversiones en Valores	-1,240	-178	225	73	-60	-84	207	375
Aumento en la Cartera de Crédito	-491	-1,185	-1,278	-1,128	-457	-673	-215	-606
Otras Cuentas por Cobrar	0	3	3	-11	-7	-14	-1	3
Captación	1	0	106	35	52	146	0	30
Préstamos de Bancos	492	1,034	998	1,014	455	613	151	537
Otros Pasivos	-2	-10	-5	-2	1	2	-5	-5
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-1,240</b>	<b>-336</b>	<b>49</b>	<b>-13</b>	<b>-16</b>	<b>-11</b>	<b>137</b>	<b>337</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-1,292</b>	<b>-312</b>	<b>64</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>142</b>	<b>344</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1,042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Movimientos de Capital	1,042	0	0	0	-3	0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-46</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>-14</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-8	-1	-46	-11	-14	-14	-7	0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>-258</b>	<b>-313</b>	<b>18</b>	<b>-0</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>135</b>	<b>344</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	589	331	18	36	36	35	18	36
Disponibilidades al Final del Periodo	331	18	36	36	35	42	153	380
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>8</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 2T22 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Resultado Neto</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
+ Estimaciones Preventivas	0	9	14	17	24	27	1	1
+ Depreciación	8	5	5	12	12	12	1	3
+ Otras Cuentas por Cobrar	0	3	1	-2	-2	-2	-1	1
+ Otras Cuentas por Pagar	8	-4	9	3	1	2	-1	0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

**Anexo – Escenario Estrés**

Balance KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>2,089</b>	<b>3,133</b>	<b>4,246</b>	<b>4,942</b>	<b>5,321</b>	<b>6,178</b>	<b>3,280</b>	<b>4,830</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>1,571</b>	<b>1,437</b>	<b>1,224</b>	<b>1,034</b>	<b>1,056</b>	<b>1,153</b>	<b>1,361</b>	<b>1,194</b>
Disponibilidades	331	18	36	52	77	120	153	380
Inversiones en Valores	1,240	1,419	1,188	982	980	1,032	1,208	814
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>491</b>	<b>1,676</b>	<b>2,954</b>	<b>3,842</b>	<b>4,197</b>	<b>4,954</b>	<b>1,891</b>	<b>3,560</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>491</b>	<b>1,685</b>	<b>2,977</b>	<b>3,882</b>	<b>4,261</b>	<b>5,020</b>	<b>1,902</b>	<b>3,574</b>
Cartera de Crédito Vigente	491	1,685	2,977	3,815	4,101	4,756	1,902	3,574
Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	67	160	264	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	0	-9	-23	-40	-64	-66	-11	-14
<b>Otros Activos</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>28</b>	<b>76</b>
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	9	6	3	7	9	11	7	1
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5	4	3	5	7	9	4	3
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	13	10	51	49	46	45	17	64
<b>PASIVO</b>	<b>503</b>	<b>1,533</b>	<b>2,644</b>	<b>3,386</b>	<b>3,807</b>	<b>4,666</b>	<b>1,683</b>	<b>3,212</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>107</b>	<b>102</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>1</b>	<b>137</b>
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>492</b>	<b>1,526</b>	<b>2,524</b>	<b>3,263</b>	<b>3,705</b>	<b>4,558</b>	<b>1,677</b>	<b>3,061</b>
De Corto Plazo	492	1,436	2,405	3,153	3,580	4,404	1,585	2,958
De Largo Plazo	0	90	119	110	125	153	92	103
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>5</b>	<b>12</b>
ISR y PTU por Pagar	10	6	12	9	12	16	5	3
Acreedores Diversos y Otros	0	0	0	10	13	15	0	9
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,586</b>	<b>1,600</b>	<b>1,602</b>	<b>1,555</b>	<b>1,514</b>	<b>1,512</b>	<b>1,597</b>	<b>1,618</b>
<b>Capital Mayoritario</b>	<b>1,586</b>	<b>1,600</b>	<b>1,602</b>	<b>1,555</b>	<b>1,514</b>	<b>1,512</b>	<b>1,597</b>	<b>1,618</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,667</b>	<b>1,667</b>	<b>1,667</b>	<b>1,667</b>	<b>1,664</b>	<b>1,664</b>	<b>1,667</b>	<b>1,667</b>
Capital Social	1,667	1,667	1,667	1,667	1,664	1,664	1,667	1,667
<b>Capital Ganado</b>	<b>-81</b>	<b>-67</b>	<b>-65</b>	<b>-112</b>	<b>-150</b>	<b>-152</b>	<b>-70</b>	<b>-49</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	-11	-80	-67	-51	-111	-152	-67	-51
Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-1	0	-3	-1	2	2	-3	-1
Resultado Neto Mayoritario	-69	13	5	-60	-41	-3	0	3
<b>Deuda Neta<sup>4</sup></b>	<b>-1,087</b>	<b>84</b>	<b>1,404</b>	<b>2,324</b>	<b>2,715</b>	<b>3,469</b>	<b>310</b>	<b>2,003</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.

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  
30 de mayo de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Estrés</b>								
Ingresos por Intereses	68	131	139	162	174	212	28	41
Gastos por Intereses	7	13	15	15	16	20	3	7
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>61</b>	<b>118</b>	<b>124</b>	<b>147</b>	<b>158</b>	<b>192</b>	<b>25</b>	<b>34</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	0	9	14	41	24	2	1	1
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>110</b>	<b>106</b>	<b>134</b>	<b>190</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>60</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>102</b>	<b>134</b>	<b>190</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
Gastos de Administración y Promoción	130	98	111	162	175	192	24	26
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-70</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>-60</b>	<b>-41</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
ISR y PTU Diferidos	-1	-1	-6	0	0	1	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>-60</b>	<b>-41</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>3</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 2T22 bajo un escenario estrés.

Métricas Financieras KEB Hana	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
MIN Ajustado	5.8%	4.0%	3.4%	2.3%	2.7%	3.1%	3.4%	3.1%
Tasa Activa	6.5%	4.8%	3.9%	3.5%	3.5%	3.8%	4.2%	3.9%
Tasa Pasiva	2.6%	1.1%	0.8%	0.5%	0.5%	0.5%	0.9%	0.8%
Spread de Tasas	3.8%	3.7%	3.3%	3.1%	3.0%	3.2%	3.3%	3.1%
ROA	-6.4%	0.5%	0.1%	-1.3%	-0.8%	-0.3%	0.1%	0.2%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	3.7%	4.2%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	3.7%	4.2%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	216.7%	82.4%	89.1%	113.0%	110.8%	106.0%	89.1%	87.6%
Índice de Capitalización Básico	249.6%	89.2%	73.4%	41.6%	37.5%	36.9%	73.4%	46.1%
Índice de Capitalización Neto	249.6%	89.2%	73.4%	41.6%	37.5%	36.9%	73.4%	46.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.3	0.7	0.9	2.0	2.3	2.4	0.9	1.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	-0.5	20.1	6.1	1.6	1.5	1.5	6.1	1.8
CCL	345,683.0%	433,327.0%	359,111.1%	32,856%	29,642%	28,902%	359,111.1%	38,609.1%
NSFR	1.2	1.0	0.8	0.5	0.5	0.5	0.8	0.6

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario estrés.



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

# HR AAA

# HR+1

Instituciones Financieras  
30 de mayo de 2022

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo KEB Hana (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	-69	13	5	-60	-41	-3	0	3
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	17	11	10	16	16	16	5	4
Depreciación y Amortización	8	5	5	15	16	16	1	3
Impuestos Diferidos	-1	0	-7	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	10	6	12	1	0	0	4	1
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-52</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>-44</b>	<b>-25</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Inversiones en Valores	-1,240	-178	225	207	3	-53	207	375
Aumento en la Cartera de Crédito	-491	-1,185	-1,278	-888	-355	-757	-215	-606
Otras Cuentas por Cobrar	0	3	3	12	0	-1	-1	3
Captación	1	0	106	-5	-27	0	0	30
Préstamos de Bancos	492	1,034	998	739	442	853	151	537
Otros Pasivos	-2	-10	-5	3	5	7	-5	-5
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-1,240</b>	<b>-336</b>	<b>49</b>	<b>73</b>	<b>68</b>	<b>49</b>	<b>137</b>	<b>337</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-1,292</b>	<b>-312</b>	<b>64</b>	<b>29</b>	<b>43</b>	<b>62</b>	<b>142</b>	<b>344</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1,042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Movimientos de Capital	1,042	0	0	0	-3	0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-46</b>	<b>-14</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-8	-1	-46	-14	-18	-18	-7	0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>-258</b>	<b>-313</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>135</b>	<b>344</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	589	331	18	36	52	77	18	36
Disponibilidades al Final del Periodo	331	18	36	52	77	120	153	380
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>8</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 2T22 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
<b>Resultado Neto</b>	<b>-69</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>-60</b>	<b>-41</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
+ Estimaciones Preventivas	0	9	14	41	24	2	1	1
+ Depreciación	8	5	5	15	16	16	1	3
+ Otras Cuentas por Cobrar	0	3	-1	-4	-2	-2	-1	1
+ Otras Cuentas por Pagar	8	-4	13	8	5	6	-1	0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-53</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

## 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.



## 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

#### FP Estructuradas / Infraestructura

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

Roberto Soto +52 55 1500 3148  
roberto.soto@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

#### FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

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

#### Deuda Corporativa / 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 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 de Desarrollo de Negocios

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

### Operaciones

#### Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541  
daniela.dosal@hrratings.com



Credit  
Rating  
Agency

# Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

Instituciones Financieras  
30 de mayo de 2022

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), Enero 2022**  
**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	1 de junio de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 1T22
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 17 de diciembre del 2021. Calificación de contraparte de A en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Fitch ratings el 29 de julio del 2021. Calificación de deuda de largo plazo de A1 en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Moody's el 4 de agosto del 2021
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

\*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora 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  
30 de mayo de 2022

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).