

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

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Carlos Alejandro Vázquez
Analista
alejandro.vazquez@hrratings.com

Roberto Soto
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
roberto.soto@hrratings.com

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banco KEB Hana México

La ratificación de las calificaciones para KEB Hana México¹ se basa en el soporte operativo y financiero que recibe de su Casa Matriz², entidad que cuenta con una calificación crediticia promedio equivalente de A+ (G) con Perspectiva Estable otorgado por otras agencias calificadoras. Respecto al comportamiento financiero del Banco durante los últimos doce meses (12m), este continua con una posición de solvencia en niveles de fortaleza, al cerrar con un índice de capitalización de 47.5%, la razón de apalancamiento ajustada en 2.2 (x) veces y la razón de cartera vigente a deuda neta de 1.8x al primer trimestre de 2023 (1T23) (vs. 46.1%, 1.4x y 1.8x al 1T22 y 39.6%, 2.2x y 1.6x en el escenario base). Por su parte, la calidad de la cartera se encuentra en niveles de fortaleza, pese a observar un crecimiento en la cartera vencida, al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 1.4% al 1T23 (vs. 0.0% al 1T22 y 0.6% en el escenario base). Por otro lado, el ROA Promedio cerró en 0.5% lo que se atribuye a un aumento en la generación de ingresos por intereses, así como el control del gasto administrativo (vs. 0.2% al 1T22 y 0.1% en el escenario base). Finalmente, respecto 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 México (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T22	1T23	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2023P*	2024P	2025P
Cartera Total	3,574	3,660	1,685	2,977	3,813	4,083	4,506	4,979	3,863	4,241	4,794
Gastos de Administración 12m	113	98	98	111	98	119	132	147	116	139	150
Estimaciones Preventivas 12m	14	26	9	14	23	27	29	30	42	104	15
Resultado Neto 12m	8	28	13	5	24	29	37	48	-32	-102	9
Índice de Morosidad	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	2.5%	3.7%	1.9%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	2.5%	3.7%	1.9%
MIN Ajustado	3.1%	2.7%	4.0%	3.4%	2.7%	3.0%	3.1%	3.4%	2.2%	1.0%	3.2%
Índice de Eficiencia	87.6%	64.5%	82.4%	89.1%	67.6%	68.0%	66.8%	65.3%	92.0%	98.5%	86.0%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.0%	0.1%	0.5%	0.5%	0.6%	0.8%	-0.6%	-2.0%	0.2%
Índice de Capitalización Básico	46.1%	47.5%	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	37.1%	35.3%	33.2%
Índice de Capitalización Neto	46.1%	47.5%	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	37.1%	35.3%	33.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.4	2.2	0.7	0.9	2.1	2.3	2.5	2.6	2.2	2.3	2.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.8	1.8	20.1	6.1	1.7	1.6	1.6	1.5	1.7	1.5	1.5
Spread de Tasas	3.1%	2.0%	3.7%	3.3%	2.3%	2.4%	2.7%	2.9%	1.7%	1.8%	2.0%
Tasa Activa	3.9%	5.7%	4.8%	3.9%	5.0%	6.1%	6.0%	5.9%	5.9%	5.7%	5.6%
Tasa Pasiva	0.8%	3.7%	1.1%	0.8%	2.6%	3.7%	3.3%	3.0%	4.2%	3.9%	3.6%
CCL	38,625%	12,706%	433,327%	120,288%	10,790%	11,284%	9,733%	8,546%	9,970%	8,175%	6,478%
NSFR	125.9%	128.0%	N/A	N/A	112.0%	124.9%	123.8%	122.6%	124.7%	120.3%	117.4%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Sólidos niveles de solvencia al exhibir un índice de capitalización básico y neto de 47.5%, la razón de apalancamiento ajustada de 2.2x y la razón de cartera vigente a deuda neta de 1.8x al 1T23 (vs. 46.1%, 1.4x y 1.8x al 1T22 y 39.6%, 2.2x y 1.6x en el escenario base).** El indicador se mantiene en niveles elevados derivado del constante fortalecimiento del capital del Banco, así como un crecimiento ordenado de los activos productivos promedio.
- **Bajos niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad ajustada de 1.4% al 1T23, lo que se compara con el 0.0% al 1T22 y 0.6% en el escenario base.** Pese a observar un crecimiento en la cartera vencida por el incumplimiento de pago de un cliente, la calidad de cartera del Banco se mantiene en niveles de fortaleza.

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

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

- **Crecimiento en la rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.5% al 1T23 (vs. 0.2% al 1T22 y 0.1% en el escenario base).** Lo anterior, se atribuye principalmente a la mayor generación de ingresos por intereses y a la contención del gasto administrativo. En este sentido, el Banco registró utilidades netas 12m de P\$28m en marzo de 2023 (vs. P\$8m en marzo de 2022).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Adecuados niveles de solvencia en los tres periodos proyectados, cerrando con un índice de capitalización Básico y Neto de 43.8% en 2023.** A pesar de un mayor crecimiento en los activos sujetos a riesgo, la constante generación de utilidades ayudaría a fortalecer el capital contable, lo que llevaría a ubicar a los indicadores de solvencia en niveles de fortaleza.
- **Crecimiento sostenido en la cartera de crédito, al resultar con un crecimiento promedio en los tres periodos proyectados de 9.3%.** Con ello, se espera que el Banco muestre un monto en cartera total de P\$4,803m para 2023, resultado de la entrada de nuevos clientes y mayor dinamismo económico.
- **Adecuados niveles de morosidad, con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.4% al 4T23.** Los niveles esperados de morosidad se mantendrían en niveles sanos derivado del incremento esperado en el volumen de operaciones del Banco.

Factores Adicionales Considerados

- **Respaldo financiero y operativo por parte de la Casa Matriz, entidad que cuenta con calificación equivalente de A+ (G) con Perspectiva Estable otorgado por otras agencias calificadoras.** El Banco cuenta con el respaldo de la Casa Matriz, a través de fondeo para sus operaciones, así como de respaldo operativo lo que se considera como factor positivo.
- **Elevada concentración de los diez clientes principales, con una concentración a cartera de crédito de 69.2% y a capital contable de 1.5x al 1T23. Lo anterior, obedece al bajo número de clientes con los que cuenta el Banco,** por lo que, en caso del incumplimiento en alguno de estos, la situación financiera se vería afectada (vs. 78.1% y 1.7x al 1T22).
- **Fortaleza en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.** La Casa Matriz del Banco cuenta con un robusto Gobierno Corporativo, además de políticas formales con enfoque ambiental y social, lo cual se considera como factor positivo.
- **Elevada dependencia hacia su principal fondeador, al concentrar el 66.8% del monto total autorizado.** Pese a observar un adecuado 28.5% disponible de recursos, el Banco muestra una elevada dependencia hacia su Casa Matriz.

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 determinada en HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable.** 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 la calificación crediticia del 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 tres 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.

Eventos Relevantes

Adopción del IFRS 9 y NIF C-2

En 2022, Banco KEB Hana México adoptó la normativa contable NIIF 9 (o IFRS 9 por sus siglas en inglés), la cual tiene como objetivo brindar mayor transparencia financiera a través de la segmentación más rigurosa de los activos sujetos a riesgo que se encuentran registrados en el estado de situación financiera. Para ello, las entidades reflejan de manera más detallada el riesgo de crédito a través de la segmentación de cartera en tres etapas, en función a su riesgo, las cuales son: etapa 1, en donde se consideran que tienen un riesgo de impacto bajo; etapa 2, en donde se considera que la calidad crediticia de un préstamo ha empeorado, aunque sin generar pérdidas; y etapa 3, en donde el préstamo se deteriora por la ocurrencia de uno o más eventos, los cuales tienen un impacto significativo sobre los flujos de efectivo futuros.

Adicionalmente, KEB Hana México adoptó la normativa contable NIF C-2 “Inversión en Instrumentos Financieros” como parte de la nueva regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Esta norma establece una nueva clasificación de los instrumentos financieros conforme al modelo de negocio que aplica el Banco, que puede ser para negociación, para cobrar principal e intereses, o para cobrar y vender.

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 30 de mayo de 2022.

Figura 1. Supuestos y Resultados KEB Hana (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2021	
	1T22	1T23	Base 1T23*	Estrés 1T23*
Cartera Total	3,574	3,660	4,186	3,923
Cartera Vigente	3,574	3,608	4,163	3,833
Cartera Vencida	0	52	23	90
Gastos por Intereses 12m	19	132	32	13
Estimaciones Preventivas 12m	14	26	22	36
Resultado Neto 12m	8	28	5	-64
Índice de Morosidad	0.0%	1.4%	0.6%	2.3%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	1.4%	0.6%	2.3%
MIN Ajustado	3.1%	2.7%	3.1%	2.4%
Índice de Eficiencia	87.6%	64.5%	86.1%	118.8%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.1%	-1.3%
Índice de Capitalización Básico	46.1%	47.5%	39.6%	41.1%
Índice de Capitalización Neto	46.1%	47.5%	39.6%	41.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.4	2.2	2.2	2.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.8	1.8	1.6	1.6
Spread de Tasas	3.1%	2.0%	3.2%	3.0%
Tasa Activa	3.9%	5.7%	4.1%	3.4%
Tasa Pasiva	0.8%	3.7%	0.9%	0.4%
CCL	38625%	12706%	32357%	31778%
NSFR	125.9%	128.0%	N/A	N/A

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 30 de mayo de 2022.

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera de crédito total de KEB Hana México mostró un crecimiento del 2.4% al alcanzar un monto de P\$3,660m en marzo de 2023 (vs. P\$3,574m en marzo de 2022 y P\$4,186m en el escenario base). El moderado crecimiento de la cartera obedece principalmente a las fluctuaciones cambiarias peso/dólar observadas durante los últimos meses, derivado de que el Banco mantiene el 90.4% de la cartera pactada en dólares americanos, por tal, motivo, la apreciación observada en el peso a provocado una valorización de la cartera hacia la baja mermando su crecimiento.

Respecto a la calidad de la cartera, esta mostró un deterioro en comparación con lo observado en marzo de 2022 y esperado en un escenario base, cerrando con un saldo de cartera vencida de P\$52m y un índice de morosidad de 1.4% al 1T23 (vs. P\$0m; 0.0% al 1T22 y P\$23m; 0.6% en el escenario base). Pese a lo anterior, la calidad de cartera se mantiene en niveles de fortaleza. Es importante mencionar que históricamente KEB Hana México ha logrado mantener sus niveles de morosidad nulos derivado del perfil de sus clientes, los cuales mantienen una elevada sinergia operativa en el sector automotriz y manufactura de empresas coreanas. Adicional a esto, los acreditados mantienen una amplia relación crediticia con la Casa Matriz de KEB Hana México, situación que permite tener un mejor conocimiento sobre el acreditado.

Cobertura del Banco

KEB Hana México realiza su generación de estimaciones preventivas a través de la metodología de Pérdida Esperada, que se determina multiplicando la Probabilidad de

Incumplimiento (PI) por el producto de la Severidad de la Pérdida en caso de Incumplimiento (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI) establecida por la CNBV³, en línea con las disposiciones generales. En este sentido, el Banco muestra un mayor saldo de estimaciones preventivas en comparación con lo observado en marzo de 2022 y lo esperado en un escenario base consecuencia del aumento observado en la cartera vencida, al cerrar con un monto de P\$39m (vs. P\$14m en marzo de 2022) lo que resultó en un índice de cobertura de 0.8x al 1T23.

Ingresos y Gastos

Analizando el comportamiento de los ingresos por intereses 12m, estos se ubicaron por encima de lo observado y esperado en el escenario base, ascendiendo a P\$296m en marzo de 2023, lo que representa un crecimiento anual de 94.7% (vs. P\$152m en marzo de 2022 y P\$206m en el escenario base). Dicho crecimiento fue apoyado por el aumento en las operaciones crediticias y, principalmente por el alza observada de la tasa de referencia en los últimos meses, ya que el Banco mantiene la mayor parte de su cartera pactada a tasa variable. Cabe mencionar que los ingresos por intereses se conforman por un 62.0% de ingresos provenientes de las operaciones crediticias y el restante 38.0% de las operaciones de tesorería y banca de inversión (vs. 55.0% y 45.0% en marzo de 2022). Dicho lo anterior, la tasa activa mostró un incremento, al colocarse en 5.7% al 1T23 (vs. 3.9% al 1T22 y 4.1% en el escenario base).

Por parte de los gastos por intereses 12m, estos mostraron un crecimiento anual de 594.7% cerrando en P\$132m en marzo de 2023 (vs. P\$19m en marzo de 2022 y P\$32m en el escenario base). El crecimiento en los gastos por intereses corresponde en mayor medida al incremento de los pasivos con costo para soportar el aumento de las operaciones crediticias, proveniente principalmente de herramientas bancarias, las cuales presentan un costo de fondeo superior al de la captación tradicional. De esta forma, los pasivos con costo promedio 12m se ubicaron en P\$3,550m lo que resultó en una tasa pasiva superior de 3.7% al 1T23 (vs. P\$2,296m y 0.8% al 1T22; P\$3,507m y 0.9% en el escenario base). Cabe mencionar que, de igual forma, los pasivos con costo se encuentran pactados a tasa variable, por lo que el aumento observado en la tasa de mercado impactó directamente en los gastos por intereses incurridos por el Banco.

El mayor crecimiento de la tasa pasiva en comparación con la tasa activa desembocó en una reducción del *spread* de tasas, colocándolo en 2.0% al 1T23 (vs. 3.1% al 1T22 y 3.2% en el escenario base). Pese a esto, a consideración de HR Ratings, el *spread* de tasas se ubica en niveles moderados.

Por otro lado, las estimaciones preventivas 12m mostraron un incremento como consecuencia del aumento en la cartera vencida, ubicándolas por encima de lo observado y esperado en el escenario base, con un monto de P\$26m en marzo de 2023 (vs. P\$14m en marzo de 2022 y P\$22m en el escenario base). En línea con lo anterior, el margen financiero ajustado cerró con un monto acumulado 12m de P\$138m lo que refleja un MIN Ajustado de 2.7% (vs. P\$119m; 3.1% al 1T23 y P\$152m; 3.1% en el escenario base). Cabe mencionar que pese a observar un crecimiento en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios, el mayor volumen de activos productivos promedio por el aumento en la cartera de crédito e inversiones en valores afectó el MIN Ajustado, sin embargo, continua en niveles adecuados.

³ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Respecto a los otros ingresos (egresos) de la operación 12m en los cuales se registran las aportaciones al IPAB⁴ ascendieron a -P\$12m en marzo de 2023 (vs. -P\$4m en marzo de 2022 y P\$0m en el escenario base). Cabe mencionar que dicha aportación se registraba en gastos de administración, sin embargo, dicha clasificación cambió consecuencia de la adopción de la norma IFRS9.

Finalmente, los gastos de administración se ubicaron por debajo de lo observado en el periodo anterior y esperado en el escenario base. Es así como los gastos de administración acumulados 12m cerraron con un monto de P\$98m, lo que significó una contracción anual de -13.3%, resultando en un índice de eficiencia de 64.5% al 1T23 posicionándose en niveles buenos (vs. P\$113m; 87.6% al 1T22 y P\$150m; 86.1% en el escenario base). Es importante mencionar que los gastos de administración se conforman principalmente por gastos de personal y gastos propios de la operación.

Rentabilidad y Solvencia

Respecto a la generación de utilidades, KEB Hana México registró resultados netos 12m por un monto de P\$28m en marzo de 2023, monto superior al observado en el periodo anterior y esperado en el escenario base (vs. P\$8m en marzo de 2022 y P\$5m en el escenario base). De esta forma, el ROA Promedio se ubicó en 0.5% al cierre del 1T23 (vs. 0.2% al 1T22 y 0.1% en el escenario base). A consideración de HR Ratings, la rentabilidad del Banco se ubica en niveles bajos.

Respecto a la posición de solvencia, el índice de capitalización básico y neto se mantuvieron en niveles de fortaleza, al cerrar en 47.5% al 1T23 respectivamente, niveles por encima de lo observado al 1T22 y esperado en el escenario base (vs. 46.1% al 1T22 y 39.6% en el escenario base). El ligero crecimiento deriva principalmente del fortalecimiento observado del capital, así como una disminución en los activos sujetos a riesgos de operación.

Fondeo y Apalancamiento

La razón de apalancamiento ajustada del Banco mostró un incremento, ubicándose en los niveles esperados por HR Ratings bajo el escenario base, al cerrar en 2.2x al 1T23 (vs. 1.4x al 1T22 y 2.2x en el escenario base). Dicho crecimiento obedece principalmente al mayor uso de préstamos bancarios para dar soporte al crecimiento de las operaciones, ya que los pasivos totales promedio 12m se ubicaron en P\$3,563m en marzo de 2023 (vs. P\$2,306m en marzo de 2022 y P\$3,507m en el escenario base), lo que representa un crecimiento anual de 54.5%. Pese a esto, los niveles de apalancamiento del Banco se mantienen en niveles adecuados.

Por su parte, la razón de cartera vigente a deuda neta no mostró cambios respecto a lo observado al 1T22, sin embargo, se mantuvo por encima de lo esperado en el escenario base, al cerrar en 1.8x al 1T23 (vs. 1.8x al 1T22 y 1.6x en el escenario base).

Finalmente, referente a la liquidez del Banco, podemos observar que continúa mostrando una fortaleza al cerrar con un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) y una razón de financiación estable neta (NSFR) de 12,706% y 129.6% al 1T23 (vs. 38,625%; 125.9% al 1T22 y un CCL de 32,357% en el escenario base). Lo anterior es reflejo de la estrategia del Banco de mantener una adecuada liquidez, observada a

⁴ Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

través de adecuados niveles de disponibilidades e inversiones en valores y un adecuado calce de sus activos y obligaciones. A consideración de HR Ratings, el Banco mantiene niveles de liquidez adecuados.

Análisis de Activos Productivos y Fondo

Análisis de la Cartera

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera de crédito total mostró un ligero crecimiento anual del 2.4% al alcanzar un monto de P\$3,660m en marzo de 2023 (vs. P\$3,568m en marzo de 2022). En este sentido, pese a observar un crecimiento en el número de clientes totales, el crecimiento de la cartera se vio acotado derivado de las fluctuaciones cambiarias del peso mexicano respecto al dólar americano, ya que el 90.4% de la cartera se encuentra pactada en dólares americanos. Dicho lo anterior, al cierre de marzo de 2023 el Banco mantiene una base de 30 clientes y un *ticket* promedio por cliente de P\$122m (vs. 25 y P\$143m en marzo de 2022).

Por otro lado, la tasa promedio ponderada para el 90.4% de la cartera de crédito pactada en dólares americanos, se ubicó en SOFR + 1.6% y para el restante 9.6% de cartera colocada en pesos mexicanos, se registró una tasa de TIIE + 13.0% (vs. LIBOR + 1.8% y TIIE + 7.3% al 1T22 respectivamente).

Figura 2. Características de la Cartera

	1T22	1T23
Saldo Insoluto (millones)	3,568	3,660
Número de Clientes	25	30
Monto Promedio por Clientes	143	122
Tasa Promedio Ponderada	LIBOR 1.8% y TIIE 7.3%	SOFR* 1.6% y TIIE 13.0%
Plazo Remanente Promedio Ponderado	16.0 meses	11.2 meses
Plazo Original Promedio Ponderado	23.0 meses	19.8 meses

* SOFR: Secured Overnight Financing Rate Data

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

Buckets de Morosidad

Respecto a los *buckets* de morosidad, estos continúan en niveles de fortaleza, pese a observar el 98.6% de la cartera total en el intervalo de cero días de atraso y el 1.4% en cartera vencida, lo que se compara con el 100.0% en cero días de atraso observados en marzo de 2022. Cabe mencionar que, pese a esto, HR Ratings no prevé afectaciones en la calidad de cartera en el corto y mediano plazo, derivado de la sinergia operativa que mantienen los clientes con la Casa Matriz.

Figura 3. Buckets de Morosidad

Días de Atraso	Monto 1T22*	% Cartera Total	Monto 1T23*	% Cartera Total
0	3,567	100.0%	3,609	98.6%
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%	52	1.4%
TOTAL	3,567	100.0%	3,660	100.0%

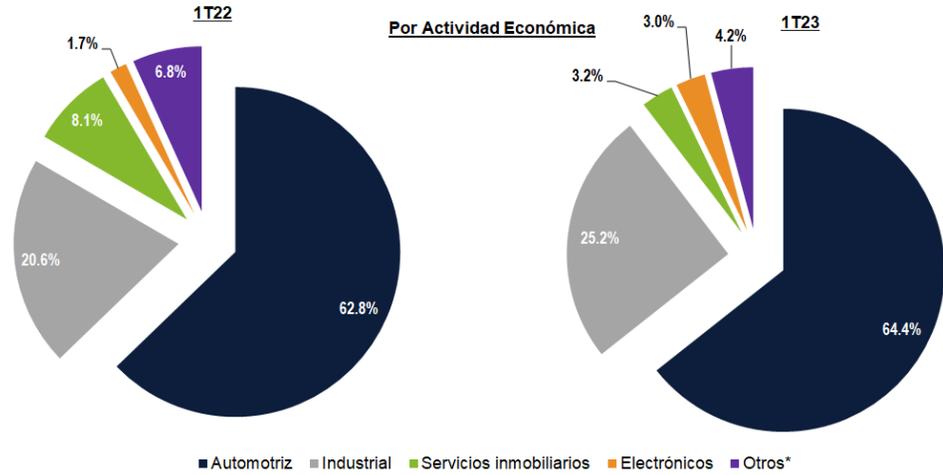
Fuente: HR Ratings con información interna proporcionada por el Banco.
*Cifras en millones de pesos.

Distribución de la Cartera Total

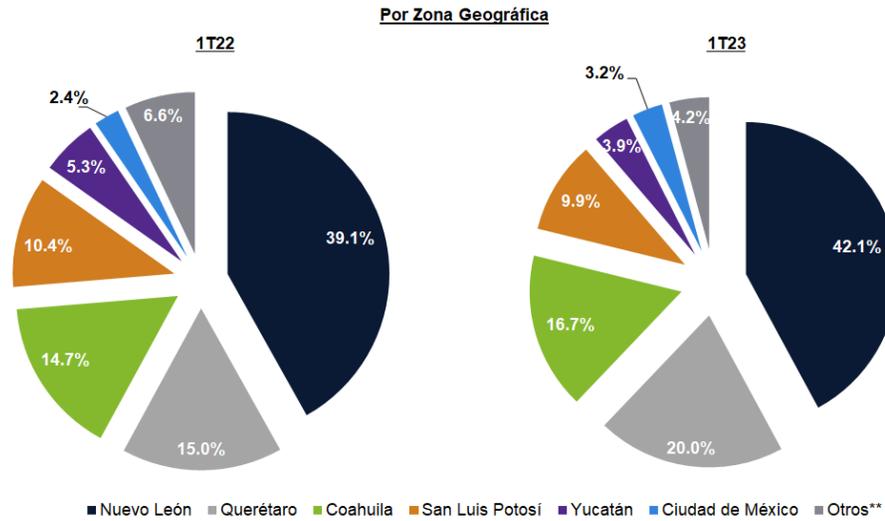
La distribución de la cartera de crédito por sector no muestra cambios relevantes, ya que, al cierre de marzo de 2023, la mayor parte de sus operaciones del Banco se encuentran concentradas en el sector automotriz con el 64.4% de participación, que va en línea con el modelo de negocios, donde destacan las actividades de fabricación de partes para vehículos, sistemas de transmisión y fabricación de equipo eléctrico y electrónico (vs. 67.4% al 1T22). Seguido de esto, se encuentra el sector industrial, con el 25.2% de participación, 3.2% se servicios inmobiliarios, 3.0% en electrónicos y el 4.2% en otros sectores (vs. 20.6%, 8.1%, 1.7% y 6.8% al 1T22).

Respecto a la distribución de la cartera por zona geográfica, esta continua mayormente concentrada en tres entidades federativas, las cuales concentran el 78.8% al 1T23 (vs. 73.7%). En este sentido, el Banco mantiene concentrada su cartera en Nuevo León con el 42.1% de participación, seguido de Querétaro con 20.0% y Coahuila con el 16.7% (vs. 41.9%, 16.1% y 15.7% al 1T22).

Figura 4. Distribuciones de Cartera



Otros*: Comercio al por Mayor de maquinaria para actividades comerciales, fabricación de calcetines y medias de tejido



Otros**: Campeche, Estado de México e Hidalgo.

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

Principales Clientes de Grupo de Riesgo Común

Los diez principales clientes del Banco acumularon un saldo total de P\$2,532m representando el 69.2% de la cartera total al 1T23 (vs. P\$2,791m y 78.1% al 1T22). Cabe mencionar que la elevada concentración a cartera de crédito corresponde a la baja base de clientes con la que cuenta el Banco. Por su parte, la concentración a capital contable mostró una ligera reducción, manteniéndose en niveles promedio de 1.5x (vs. 1.7x al 1T22). Dicha reducción obedece principalmente a la entrada de cinco clientes nuevos, apoyado por el fortalecimiento del capital contable.

Cabe mencionar que los créditos de los diez principales clientes del Banco están otorgados en dólares americanos, para lo cual, el Banco cuenta con herramientas de fondeo para otorgar dichos créditos, lo que genera una cobertura natural al tipo de cambio. Adicionalmente, el perfil de las empresas se encuentra principalmente en el sector automotriz e industrial, en el cual han mostrado un comportamiento adecuado de sus obligaciones. Finalmente, los clientes principales cuentan con garantías de obligado solidario y *Standby Letter of Credit*, resultando en un aforo promedio ponderado superior a 1.1x. lo cual se considera como factor positivo ante el impago o incumplimiento por parte de alguno de ellos.

Figura 5. Clientes Principales

Cliente	Saldo*	% de Cartera	x Capital	Actividad Económica	Tipo de Garantía	Monto de Garantía	Aforo	Divisa
Cliente 1	451	12.3%	0.3x	Automotriz	Obligado Solidario	541	1.2x	Dólar
Cliente 2	362	9.9%	0.2x	Industrial	Obligado Solidario	432	1.2x	Dólar
Cliente 3	325	8.9%	0.2x	Automotriz	Standby Letter of Credit	324	1.0x	Dólar
Cliente 4	295	8.1%	0.2x	Automotriz	Obligado Solidario	432	1.5x	Dólar
Cliente 5	223	6.1%	0.1x	Automotriz	Obligado Solidario	260	1.2x	Dólar
Cliente 6	218	6.0%	0.1x	Eléctrica	Standby Letter of Credit	216	1.0x	Dólar
Cliente 7	181	4.9%	0.1x	Automotriz	Standby Letter of Credit	180	1.0x	Dólar
Cliente 8	181	4.9%	0.1x	Industrial	Obligado Solidario	180	1.0x	Dólar
Cliente 9	152	4.2%	0.1x	Industrial	Standby Letter of Credit	151	1.0x	Dólar
Cliente 10	144	3.9%	0.1x	Plástico	Standby Letter of Credit	144	1.0x	Dólar
Total	2,532	69.2%	1.5x				1.1x	
Vs. 1T22	2,791	78.1%	1.7x					

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

Instrumentos Financieros

Al cierre de marzo de 2023, el Banco cuenta con un monto total de instrumentos financieros para Cobrar Principal e Interés de P\$1,610m (vs. P\$814m al cierre de marzo de 2022). Las inversiones se encuentran conformadas por un 40.2% de títulos gubernamentales, 37.4% en títulos de deuda paraestatal y el restante 22.4% correspondiente a deuda bancaria. Adicional a ello, KEB Hana México mantiene disponibilidades por P\$74m en marzo de 2023 (vs. P\$380m en marzo de 2023).

Figura 7: Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés

	1T22	1T23
Valores Gubernamentales	156	647
Cuasi Gubernamental	365	602
Deuda Bancaria	293	361
TOTAL	814	1,610

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

*Cifras en millones de pesos.

Herramientas de Fondeo

Las herramientas de fondeo con las que cuenta KEB Hana México se encuentran conformadas en mayor medida por préstamos provenientes de su Casa Matriz por un monto autorizado de P\$3,424m, equivalente al 66.8% del fondeo total. En segundo lugar, se encuentra un préstamo de una institución de banca múltiple internacional con un monto autorizado de P\$541m equivalentes al 10.5%, seguido dos instituciones de banca de desarrollo con el 9.8% de participación cada una. Cabe mencionar que adicional a esto, el Banco cuenta con un monto por captación tradicional de P\$161m, la cual representa el 3.1% de los pasivos totales.

En este sentido, las herramientas de fondeo acumulan un monto autorizado de P\$5,125m, un saldo insoluto de P\$3,710m y un porcentaje disponible de recursos de 27.6% (vs. P\$5,934m, P\$3,209m y 45.9% al 1T22).

Figura 6. Herramientas de Fondeo

Institución	Monto*	Saldo*	% Disponible	Tasa**	Moneda	Plazo***
Institución 1	3,424	3,395	0.8%	SOFR + 0.7%	Dólares	438
Institución 2	541	82	84.9%	SOFR + 0.6%	Dólares	821
Institución 3	500	72	85.6%	TIIE + 1.1%	Pesos	338
Institución 4	500	0	100.0%	N/A	Pesos	616
TOTAL Líneas Bancarias	4,964	3,549	28.5%	5.4%		
Captación Tradicional	161	161	0.0%	7.7%		143
TOTAL	5,125	3,710	27.6%			
vs. 1T22	5,934	3,209	45.9%			

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

*Cifras en millones de pesos.

** Secured Overnight Financing Rate Data

El pasivo proveniente de su 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, la totalidad del fondeo se encuentra pactado a tasa variable, donde el pasivo en dólares está sujeto a la tasa SOFR mientras el pasivo en pesos se encuentra sujeto a la TIIE, por lo que el costo promedio ponderado se ubicó en 5.4% al 1T23 (vs. 5.3% al 1T22). A consideración de HR Ratings, el Banco mantiene una adecuada disponibilidad de recursos, sin embargo, continúa manteniendo una elevada dependencia del 66.8% del monto total autorizado con su Casa Matriz.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) continúa posicionándose por encima del mínimo requerido, el cual es de 90.0%, de acuerdo con lo establecido en la regulación mexicana aplicable a instrumentos con menos de cinco años de operación. En este sentido, dicho indicador se situó en 12706% al cierre de marzo de 2023, 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. 38,625% al cierre de marzo de 2022). 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 su Casa Matriz.

Riesgo de Tasas y Tipo de Cambio

Con respecto al riesgo de tasa de interés, el total de la cartera de crédito y pasivos con costo del Banco se encuentran pactados a tasa variable, por lo cual, no existe un monto expuesto a las fluctuaciones de tasas. Por parte del riesgo cambiario, el 90.4% de la cartera se encuentra denominada en moneda extranjera y el restante 9.6% en pesos, para lo cual, la cartera en dólares es fondeada con los pasivos en dólares provenientes de la Casa Matriz. De igual forma sucede con la cartera en pesos, la cual es fondeada con los pasivos en pesos provenientes de la institución de la banca de desarrollo y captación tradicional, cubriendo de forma natural los pasivos en ambas divisas. A

consideración de HR Ratings, el Banco no presenta riesgos de tasas de interés ni riesgos cambiarios.

Figura 8. Riesgo Cambiario y de Tasas de Interés

Riesgo de Tasas de Interés*		Riesgo Cambiario*	
Cartera a Tasa Fija	-	Cartera en Pesos	352
Cartera a Tasa Variable	3,660	Cartera en Dólares	3,308
Pasivos a Tasa Fija	-	Pasivos en Pesos	233
Pasivos a Tasa Variable	3,710	Pasivos en Dólares	3,476
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 México realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) utilizando un nivel de confianza de 95.0% y un horizonte de tiempo de 1 día. Es así como el VaR promedio al cierre de marzo de 2023 fue de P\$0.0m lo cual es equivalente al 0.00% del capital básico, manteniéndose por debajo del límite establecido por el Banco que es del 2.0% sobre el capital básico. Lo anterior es derivado de que el Banco no cuenta con instrumentos financieros negociables o para cobrar o vender.

Análisis de Factores ESG

Factores Ambientales

Políticas y Enfoque Ambiental: *Superior*

Respecto a las políticas con enfoque ambiental, KEB Hana Bank contribuye a promover la implementación de un sistema económico bajo en carbono, mediante la expansión de las finanzas verdes a través de la inversión en energías renovables y el establecimiento de infraestructuras ecológicas y la minimización de los gases de efecto invernadero. Lo anterior, lo realiza a través de (1) finanzas verdes, la cual implica el financiamiento de proyectos ecológicos por un monto de KRW29billones (Billones de Won), préstamos privados ecológicos por KRW90m y prestamos corporativos ecológicos por KRW12billones. (2) Gestión ecología, la cual implica la reducción de las emisiones de carbono mediante la expansión de sitios comerciales ecológicos a través de la inversión de KRW5billones.

Exposición a Fenómenos Naturales y Regulación Ambiental: *Superior*

KEB Hana México no se encuentra sujeta a ningún tipo de regulación ambiental debido a la naturaleza de los servicios que ofrece, los cuales no representan un riesgo para el medio ambiente y no consideran que el cambio climático pudiera impactar de manera relevante las operaciones del Banco. En este sentido, la cartera del Banco tiene exposición principalmente en 42.1% en Nuevo León, 20.0% en Querétaro y 16.7% en Coahuila. Los estados previamente mencionados cuentan con baja incidencia de desastre naturales o contingencia climatológica.

Factores Sociales

Enfoque Social de Negocios: *Superior*

La Casa Matriz impulsa estrategias de contribución social que están vinculadas a los objetivos de desarrollo sostenido de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) mediante el Programa “Hana Power On”, diseñado para apoyar el crecimiento de las empresas de innovación social y creación de puestos de trabajo; “Hana Power On Care” con el objetivo de resolver las desigualdades sociales apoyando a grupos vulnerables; y “Hana Power On Community” revitalizando la economía regional y proporcionando educación financiera a través de canales digitales.

Dicho lo anterior, Hana Power On crea empleos, incluidas pasantías para jóvenes y apoyo a empresas emergentes. En este sentido, KEB Hana Bank creó 140 posiciones permanentes, apoyó a 500 jóvenes emprendedores locales y creó un fondo de 10 empresas de innovación social. Hana Power On Care apoya a los grupos vulnerables, incluyendo madres solteras, apoyo a niños maltratados y a grupos vulnerables propietarios de pequeñas empresas. Hana Power on Community revitaliza la economía regional proporcionando educación financiera.

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 31 empleados, de los cuales, el 29.0% 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 45.0 horas en promedio de capacitación a los 31 colaboradores. 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. 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 20.0 horas en promedio consideradas como 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 México 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 11 Directores de área, los cuales tienen en promedio 18.0 años de experiencia en el sector financiero y 4.0 años de experiencia dentro del Banco. Las principales direcciones se encuentran compuestas por expertos mexicanos y coreanos, los cuales tienen robusta experiencia en el sector mexicano. Adicional a esto, los directores muestran una destacada educación y robusta experiencia en el sector al que atiende KEB Hana México, 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 relacionadas con el nivel de capitalización, generación de reservas y normas relacionadas con la operación de entidades bancarias. Asimismo, KEB Hana México al estar constituido como una Institución de Banca Múltiple, se encuentra sujeta a la supervisión por parte de la CNBV en materia de Prevención de Lavado y Financiamiento al Terrorismo.

Finalmente, HR Ratings realizó un seguimiento al Banco en relación con las multas y amonestaciones impuestas por la CNBV y la CONDUSEF, en donde al cierre del presente reporte, el Banco no cuenta con multas y/o amonestaciones.

Análisis de Escenarios

El análisis de riesgos cuantitativos realizado por HR Ratings incluye el análisis de métricas financieras y efectivo disponible por KEB Hana México para determinar su capacidad de pago. Para el análisis de la capacidad de pago de 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 México (Millones de Pesos)	Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2023P*	2024P	2025P
Cartera Total (Cambio %)	243.2%	76.7%	28.1%	7.1%	10.3%	10.5%	1.3%	9.8%	13.1%
Ingresos por Intereses (Cambio %)	92.6%	6.1%	76.3%	34.8%	5.5%	-8.2%	23.2%	-2.8%	-0.1%
Gastos de Administración (Cambio %)	-24.6%	13.3%	-11.7%	21.7%	10.7%	11.0%	18.0%	20.0%	8.0%
Resultado Neto (P\$m)	13	5	24	29	37	48	-32	-102	9
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	2.5%	3.7%	1.9%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	2.5%	3.7%	1.9%
MIN Ajustado	4.0%	3.4%	2.7%	3.0%	3.1%	3.4%	2.2%	1.0%	3.2%
Índice de Eficiencia	82.4%	89.1%	67.6%	68.0%	66.8%	65.3%	92.0%	98.5%	86.0%
ROA Promedio	0.5%	0.1%	0.5%	0.5%	0.6%	0.8%	-0.6%	-2.0%	0.2%
Índice de Capitalización Básico	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	37.1%	35.3%	33.2%
Índice de Capitalización Neto	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	37.1%	35.3%	33.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.7	0.9	2.1	2.3	2.5	2.6	2.2	2.3	2.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	20.1	6.1	1.7	1.6	1.6	1.5	1.7	1.5	1.5
Spread de Tasas	3.7%	3.3%	2.3%	2.4%	2.7%	2.9%	1.7%	1.8%	2.0%
Tasa Activa	4.8%	3.9%	5.0%	6.1%	6.0%	5.9%	5.9%	5.7%	5.6%
Tasa Pasiva	1.1%	0.8%	2.6%	3.7%	3.3%	3.0%	4.2%	3.9%	3.6%
CCL	433,327%	120,288%	10,790%	11,284%	9,733%	8,546%	9,970%	8,175%	6,478%
NSFR	N/A	N/A	112.0%	124.9%	123.8%	122.6%	124.7%	120.3%	117.4%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

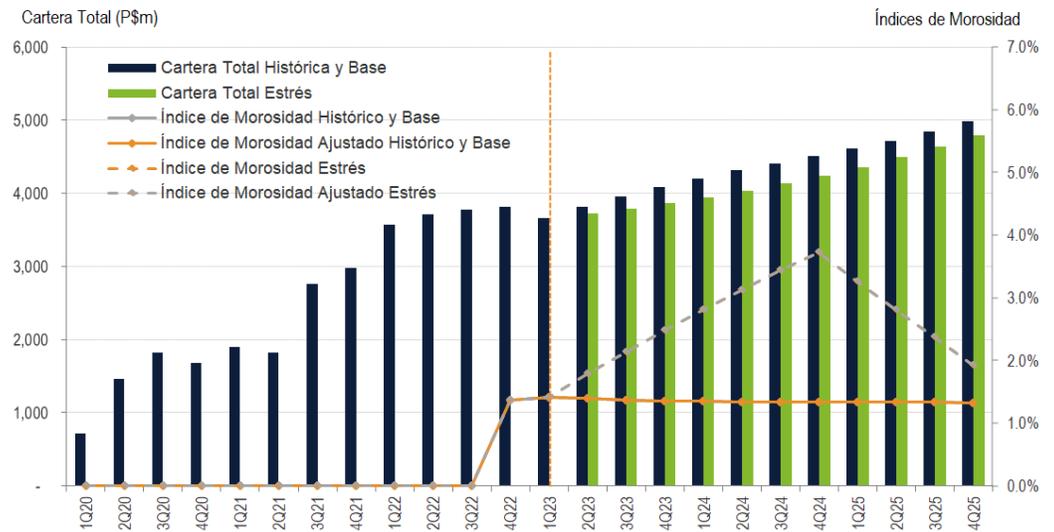
Escenario Base

Calidad de la Cartera

Con respecto al comportamiento de la cartera de crédito, en un escenario base se esperaría que el Banco muestre un moderado crecimiento, a través de la estabilidad en el tipo de cambio peso/dólar, y un mayor dinamismo económico. En línea con lo anterior, se esperaría una tasa de crecimiento promedio anual de 9.3%, por lo que la cartera de crédito cerraría con un saldo de P\$4,083m para 2023, y posteriormente alcanzaría un nivel de P\$4,979m para finales de 2025.

Con respecto a la calidad de la cartera de crédito, se espera que a finales del 2023 el índice de morosidad y de morosidad ajustado cierren en niveles de 1.4% (vs. 1.4% al 4T22). Lo anterior derivado de la adecuada administración por parte del Banco con respecto a los créditos originados, con un enfoque en clientes con alta sinergia operativa con su Casa Matriz. De igual manera, se esperaría que los indicadores de morosidad se mantuvieran en niveles sanos, cerrando con un índice de morosidad y de morosidad ajustada de 1.3% al 4T25. En opinión de HR Ratings, el Banco mantendría en niveles de fortaleza la calidad de su cartera.

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



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

Ingresos y Egresos

Con respecto a los ingresos por intereses, se espera que el Banco muestre una generación de P\$333m al cierre de 2023, equivalente a un crecimiento anual de 35.9%, y el cual estaría impulsado por el crecimiento en la cartera total, así como por la expectativa de alza en la tasa de referencia principalmente para el primer año proyectado. Para los siguientes dos periodos, se espera que los ingresos por intereses continúen con la tendencia creciente, al cerrar con una generación de P\$327m para 2025, lo que conllevaría a mostrar una tasa activa de 6.2% para 2023, y esta posteriormente en 5.9% para 2025 (vs. P\$245m y 5.0% en 2022).

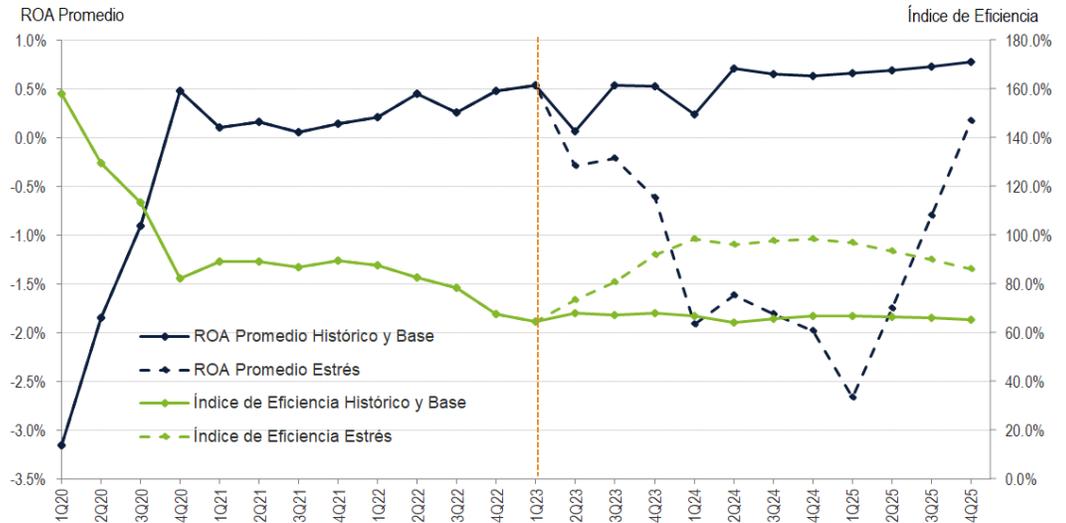
Por parte de los gastos por intereses, estos mostrarían la misma tendencia al alza, dado el mayor requerimiento de fondeo para continuar con el crecimiento de la operación del Banco. En línea con lo anterior, se espera un gasto por intereses de P\$141m para 2023, lo que resultaría con una tasa pasiva de 3.7%. Asimismo, para 2025, se estima un monto de P\$88m y una tasa pasiva de 3.0% y con ello el *spread* de tasas se ubicaría en 2.5% y 2.9%, respectivamente (vs. P\$88m, 2.6% y 2.3% al 4T22).

Referente a las estimaciones preventivas, se esperaría que el Banco continúe con la generación de estimaciones, lo que resultaría en una generación de P\$26m para 2023 y posteriormente P\$31m en 2025, lo que ubicaría al MIN Ajustado en 3.1% al 4T23 y 3.4% al 4T25 (vs. P\$26m y 2.7% al 4T22).

Con respecto a los gastos de administración, se esperaría que el Banco muestre un crecimiento constante, en línea con el crecimiento esperado de la cartera de crédito. En línea con lo anterior, los gastos de administración se ubicarían en P\$116m para 2023, lo que resultaría en un índice de eficiencia de 68.0% (vs. P\$98m y 67.6% al 4T22). Para los siguientes dos periodos, se esperaría que el crecimiento continúe, sin embargo, derivado de un mayor crecimiento en los ingresos totales de la operación, el índice de eficiencia mostraría una mejoría, al cerrar en 65.3% para 2025.

Respecto a la rentabilidad, se esperaría que el Banco muestre una generación de utilidades de P\$29m, lo que conllevaría a mostrar un ROA Promedio de 0.5% al cierre de 2023. Para los siguientes dos periodos proyectados, se espera un resultado neto de P\$37m para 2024 y P\$48m para 2025, lo que resultaría con un ROA Promedio de 0.6% y 0.8% respectivamente (vs. P\$24m y 0.5% al 4T22).

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

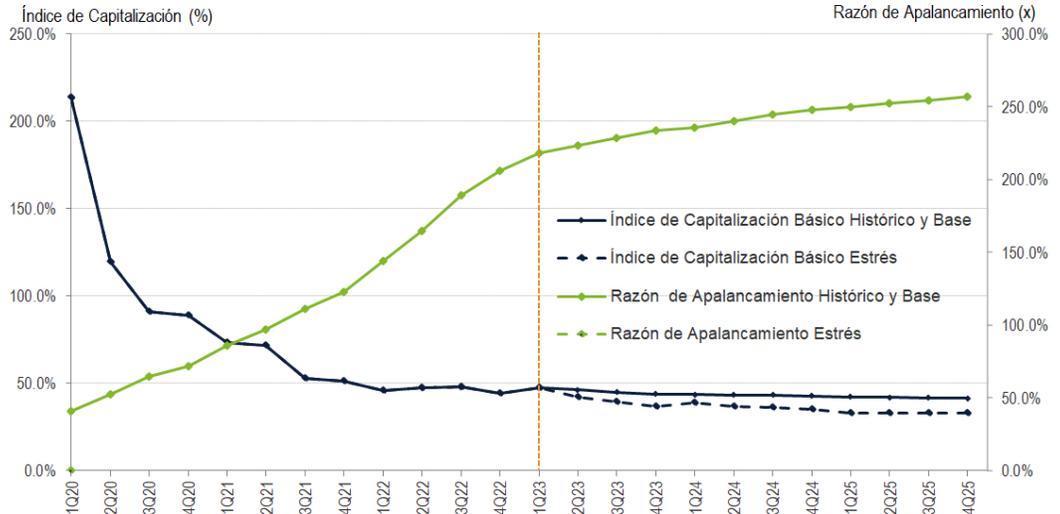


Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir de 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

Capitalización y Razón de Apalancamiento

Por parte de la posición de solvencia, no se espera que el Banco muestre aportaciones adicionales al capital, por lo que el índice de capitalización se ubicaría en 43.8% al 4T23, y este cerraría en 41.5% al 4T25, mostrándose en niveles de fortaleza (vs. 47.5% en 2022). Referente a la razón de apalancamiento, esta se ubicaría en niveles de 2.3x en 2023, principalmente por un mayor incremento en los préstamos bancarios, mientras que la razón de cartera vigente a deuda neta se ubicaría en niveles de 1.6x en los tres periodos proyectados, mostrándose en niveles adecuados. Por último, la posición de liquidez continuaría estando en niveles adecuados, al cerrar con un CCL de 11,284% para 2023 y un NSFR de 124.9% para el mismo año.

Figura 12. Índice de Capitalización Básico vs. Razón de Apalancamiento (Histórico, Base y Estrés)



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

Escenario de Estrés

El escenario de estrés proyectado por HR Ratings para Banco KEB Hana México supone un entorno económico adverso, afectando la capacidad de pago de los acreditados del Banco, lo que llevaría a reducir el margen financiero y dificultaría la colocación de nuevos créditos.

- Deterioro en la calidad de la cartera al cerrar con índice de morosidad ajustado de 2.5% al 4T23, derivado del incumplimiento de un cliente principal, provocando un incremento importante en la cartera vencida (vs. 1.4% en un escenario base). No obstante, se esperaría una recuperación paulatina de la calidad de la cartera de crédito al cerrar con índice de morosidad y morosidad ajustado de 1.9% al 4T25 (vs 1.3% en un escenario base).
- Presión en el MIN Ajustado debido a una presión en el spread de tasas como efecto de un incremento en la tasa pasiva y como efecto de una mayor generación de estimaciones preventivas, lo que ocasionaría que el indicador se ubique en niveles de 2.2% al 4T23 y posteriormente 3.2% al 4T25 (vs. 3.1% y 3.4% en un escenario base).
- Con respecto a los gastos de administración, estos se mostrarían en niveles superiores a los observados en el escenario base, resultado de un mayor esfuerzo para recuperar la cartera. Con ello, el índice de eficiencia se vería deteriorado cerrando en 92.0% al 4T23. Para los siguientes dos periodos, se espera una mejora en el indicador, cerrando en 86.0% para 2025.
- En línea con lo anterior, el Banco mostraría un resultado neto de -\$32m para 2023, resultado de una mayor generación de estimaciones preventivas, así como un deterioro en la generación del margen financiero. Con ello, el ROA se ubicaría en -0.6% al 4T23. Para los siguientes dos años proyectados, se espera que el Banco muestre una recuperación paulatina, cerrando con resultados netos de P\$9m para 2025, lo que implica un ROA Promedio de 0.2%.



Credit
Rating
Agency

A NRSRO Rating*

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

- Con respecto a la solvencia del Banco, esta se mostraría en niveles moderados, al exhibir un índice de capitalización de 33.2% para al 4T25, sin embargo, esto sería resultado de menor crecimiento en los activos sujetos a riesgo.

Anexo – Escenario Base

Balance: KEB Hana México (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Base								
ACTIVO	3,133	4,246	5,486	5,762	6,020	6,350	4,830	5,365
Disponibilidades y Valores	1,437	1,224	1,650	1,633	1,493	1,374	1,194	1,684
Disponibilidades	18	36	47	42	74	58	380	74
Inversiones en Valores	1,419	1,188	1,603	1,591	1,418	1,316	814	1,610
Total Cartera de Crédito Neto	1,676	2,954	3,778	4,060	4,454	4,897	3,560	3,621
Cartera de Crédito Total	1,685	2,977	3,813	4,083	4,506	4,979	3,574	3,660
Cartera de Crédito Vigente	1,685	2,977	3,761	4,028	4,445	4,913	3,574	3,608
Cartera de Crédito Vencida	0	0	52	55	60	66	0	52
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-9	-23	-35	-23	-52	-82	-14	-39
Otros Activos	20	68	58	69	74	79	76	60
Otras Cuentas por Cobrar ¹	6	3	1	1	2	3	1	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	4	3	3	7	9	10	3	3
Activos por Derecho de Uso de Propiedades, Mob y Eq.	0	0	5	3	3	3	0	3
Impuestos Diferidos (a favor)	1	11	7	7	7	7	8	7
Otros Activos Misc. ²	9	51	42	51	53	56	64	47
PASIVO	1,533	2,644	3,847	4,094	4,315	4,597	3,212	3,719
Captación Tradicional	1	107	152	72	25	25	137	161
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	1,526	2,524	3,681	4,012	4,280	4,563	3,061	3,549
De Corto Plazo	1,436	2,405	3,307	3,621	3,863	4,118	2,958	3,203
De Largo Plazo	90	119	374	391	417	445	103	346
Otras Cuentas por Pagar	6	12	7	2	2	1	3	4
Acreedores Diversos	6	12	3	2	2	1	3	3
Pasivo por Beneficio a Empleados	0	0	4	0	0	0	0	1
Pasivos por Arrendamiento	0	0	6	7	7	8	9	4
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	1	1	1	1	1	2	1
CAPITAL CONTABLE	1,600	1,602	1,639	1,668	1,705	1,753	1,618	1,646
Capital Social	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667
Capital Ganado	-67	-65	-28	1	38	86	-49	-21
Resultado de Ejercicios Anteriores	-80	-67	-52	-28	1	38	-51	-28
Resultado por valuación de títulos disponibles para la	0	-3	0	0	0	0	-1	0
Resultado Neto Mayoritario	13	5	24	29	37	48	3	7
Deuda Neta³	84	1,404	2,188	2,456	2,818	3,218	2,012	2,030

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

1. Otras Cuentas por Cobrar: IVA por Cobrar.

2. Otros Activos Misc.: Licencias de Software + Pagos Anticipados.

3. 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

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

Edo. De Resultados: KEB Hana México (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Base								
Ingresos por Intereses	131	139	245	330	348	327	41	92
Gastos por Intereses	13	15	88	141	138	88	7	51
MARGEN FINANCIERO	118	124	157	189	210	238	34	41
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	9	14	23	27	29	30	1	4
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	109	110	134	162	181	208	33	37
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	1	0	-12	-14	-12	-13	-4	-4
Resul. por compraventa de valores e instrum. financ. deriv.	1	0	-1	-3	0	0	-1	0
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	-11	-11	-12	-13	-3	-4
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	110	110	122	148	169	194	29	33
Gastos de Administración y Promoción	98	111	98	119	132	147	26	26
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	12	-1	24	29	37	48	3	7
ISR y PTU Diferidos	-1	-6	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	13	5	24	29	37	48	3	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras KEB Hana	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	0.0%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	0.0%	1.4%
MIN Ajustado	4.0%	3.4%	2.7%	3.0%	3.1%	3.4%	3.1%	2.7%
Índice de Eficiencia	82.4%	89.1%	67.6%	68.0%	66.8%	65.3%	87.6%	64.5%
ROA Promedio	0.5%	0.1%	0.5%	0.5%	0.6%	0.8%	0.2%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	46.1%	47.5%
Índice de Capitalización Neto	89.2%	73.4%	44.5%	43.8%	43.0%	41.5%	46.1%	47.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.7	0.9	2.1	2.3	2.5	2.6	1.4	2.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	20.1	6.1	1.7	1.6	1.6	1.5	1.8	1.8
Spread de Tasas	3.7%	3.3%	2.3%	2.4%	2.7%	2.9%	3.1%	2.0%
Tasa Activa	4.8%	3.9%	5.0%	6.1%	6.0%	5.9%	3.9%	5.7%
Tasa Pasiva	1.1%	0.8%	2.6%	3.7%	3.3%	3.0%	0.8%	3.7%
CCL	433,327%	120,288%	10,790%	11,284%	9,733%	8,546%	38,625%	12,706%
NSFR	N/A	N/A	112.0%	124.9%	123.8%	122.6%	125.9%	128.0%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

Flujo Libre de Efectivo: KEB Hana México (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	13	5	24	29	37	48	3	7
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	11	10	13	2	2	3	4	3
Amortización de Activos Intangibles	5	5	13	2	2	3	3	3
Provisiones para Obligaciones Diversas	6	12	0	0	0	0	1	0
Flujo Generado por Resultado Neto	24	15	37	31	39	51	7	10
Inversiones en Instrumentos Financieros	-178	225	-411	13	173	102	375	-6
Cambio en la Cartera de Crédito	-1,185	-1,278	-814	-282	-394	-443	-606	157
Otras Cuentas por Cobrar	3	3	5	-5	-3	-4	3	0
Bienes Adjudicados	0	0	-3	-6	0	0	2	-6
Otros Activos Misc.								
Captación Tradicional	0	106	45	-80	-47	0	30	9
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,034	998	1,157	330	268	283	537	-133
Otras Cuentas por Pagar	-10	-5	0	-1	-1	-0	-5	1
Activos / Pasivos por Beneficios a los Empleados	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0	0	0	1	0
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-336	49	-21	-33	-4	-63	337	19
Recursos Generados en la Operación	-312	64	16	-2	35	-13	344	29
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1	-46	-5	-5	-4	-4	0	-2
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1	-46	-1	-4	-4	-4	0	-1
Otras cuentas por pagar	0	0	-4	-1	0	0	0	-1
Cambio en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-313	18	11	-5	32	-16	344	27
Disponibilidad y Equivalentes de efectivo al Principio del Periodo	331	18	36	47	42	74	36	47
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	18	36	47	42	74	58	380	74
Flujo Libre de Efectivo	26	28	57	53	65	80	8	15

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Resultado Neto	13	5	24	29	37	48	3	7
+ Estimaciones Preventivas	9	14	23	27	29	30	1	4
+ Depreciación	5	5	13	2	2	3	3	3
+ Otras Cuentas por Cobrar	3	5	2	-0	-1	-0	1	0
+ Otras Cuentas por Pagar	-4	-1	-5	-5	-2	-0	0	1
Flujo Libre de Efectivo	26	28	57	53	65	80	8	15

Anexo – Escenario Estrés

Balance: KEB Hana México (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Estrés								
ACTIVO	3,133	4,246	5,486	5,115	5,206	5,569	4,830	5,365
Disponibilidades y Valores	1,437	1,224	1,650	1,229	1,044	866	1,194	1,684
Disponibilidades	18	36	47	46	62	46	380	74
Inversiones en Valores	1,419	1,188	1,603	1,183	982	821	814	1,610
Total Cartera de Crédito Neto	1,676	2,954	3,778	3,824	4,099	4,637	3,560	3,621
Cartera de Crédito Total	1,685	2,977	3,813	3,863	4,241	4,794	3,574	3,660
Cartera de Crédito Vigente	1,685	2,977	3,761	3,767	4,083	4,702	3,574	3,608
Cartera de Crédito Vencida	0	0	52	96	158	93	0	52
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-9	-23	-35	-38	-142	-157	-14	-39
Otros Activos	20	68	58	61	63	66	76	60
Otras Cuentas por Cobrar ¹	6	3	1	1	3	6	1	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	4	3	3	7	9	10	3	3
Activos por Derecho de Uso de Propiedades, Mob y Eq.	0	0	5	3	3	3	0	3
Impuestos Diferidos (a favor)	1	11	7	7	7	7	8	7
Otros Activos Misc. ²	9	51	42	43	42	40	64	47
PASIVO	1,533	2,644	3,847	3,505	3,698	4,052	3,212	3,719
Captación Tradicional	1	107	152	72	25	25	137	161
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	1,526	2,524	3,681	3,420	3,660	4,015	3,061	3,549
De Corto Plazo	1,436	2,405	3,307	3,086	3,303	3,624	2,958	3,203
De Largo Plazo	90	119	374	333	357	391	103	346
Otras Cuentas por Pagar	6	12	7	2	2	1	3	4
Acreedores Diversos	6	12	3	2	2	1	3	3
Pasivo por Beneficio a Empleados	0	0	4	0	0	0	0	1
Pasivo por Arrendamiento	0	0	6	10	10	10	9	4
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	1	1	1	1	1	2	1
CAPITAL CONTABLE	1,600	1,602	1,639	1,610	1,508	1,517	1,618	1,646
Capital Social	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667	1,667
Capital Ganado	-67	-65	-28	-57	-159	-150	-49	-21
Resultado de Ejercicios Anteriores	-80	-67	-52	-28	-57	-159	-51	-28
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	-3	0	0	0	0	-1	0
Resultado Neto Mayoritario	13	5	24	-29	-102	8	3	7
Deuda Neta³	84	1,404	2,188	2,271	2,648	3,178	2,012	2,030

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario de estrés.

1. Otras Cuentas por Cobrar. IVA por Cobrar.

2. Otros Activos Misc.: Licencias de Software + Pagos Anticipados.

3. 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

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

Edo. De Resultados: KEB Hana México (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Estrés								
Ingresos por Intereses	131	139	245	302	294	293	41	92
Gastos por Intereses	13	15	88	149	140	105	7	51
MARGEN FINANCIERO	118	124	157	153	153	188	34	41
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	9	14	23	42	104	15	1	4
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	109	110	134	110	50	173	33	37
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	1	0	-12	-14	-12	-13	-4	-4
Resul. por compraventa de valores e instrum. financ. deriv.	1	0	-1	-2	0	0	-1	-4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	-11	-11	-12	-13	-3	0
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	110	110	122	97	37	159	29	33
Gastos de Administración y Promoción	98	111	98	126	139	151	26	26
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	12	-1	24	-29	-102	8	3	7
ISR y PTU Diferidos	-1	-6	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	13	5	24	-29	-102	8	3	7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras KEB Hana	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	1.4%	2.5%	3.7%	1.9%	0.0%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	1.4%	2.5%	3.7%	1.9%	0.0%	1.4%
MIN Ajustado	4.0%	3.4%	2.7%	2.2%	1.0%	3.2%	3.1%	2.7%
Índice de Eficiencia	82.4%	89.1%	67.6%	90.5%	98.5%	86.4%	87.6%	64.5%
ROA Promedio	0.5%	0.1%	0.5%	-0.6%	-2.0%	0.2%	0.2%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	89.2%	73.4%	44.5%	37.1%	35.4%	33.3%	46.1%	47.5%
Índice de Capitalización Neto	89.2%	73.4%	44.5%	37.1%	35.4%	33.3%	46.1%	47.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.7	0.9	2.1	2.2	2.3	2.6	1.4	2.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	20.1	6.1	1.7	1.7	1.5	1.5	1.8	1.8
Spread de Tasas	3.7%	3.3%	2.3%	1.7%	1.8%	2.0%	3.1%	2.0%
Tasa Activa	4.8%	3.9%	5.0%	5.9%	5.7%	5.6%	3.9%	5.7%
Tasa Pasiva	1.1%	0.8%	2.6%	4.2%	3.9%	3.6%	0.8%	3.7%
CCL	433,327.0%	359,111.1%	10,790%	9,953%	8,176%	6,453%	38,609.1%	12,701.4%
NSFR	95.4%	81.1%	112.0%	124.7%	120.4%	117.5%	125.9%	128.0%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

Flujo Libre de Efectivo KEB Hana México (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	13	5	24	-29	-102	8	3	7
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	11	10	13	2	2	3	4	3
Amortización de Activos Intangibles	5	5	13	2	2	3	3	3
Provisiones para Obligaciones Diversas	6	12	0	0	0	0	1	0
Flujo Generado por Resultado Neto	24	15	37	-27	-100	11	7	10
Inversiones en Instrumentos Financieros	-178	225	-411	421	201	161	375	-6
Cambio en la Cartera de Crédito	-1,185	-1,278	-814	-46	-274	-538	-606	157
Otras Cuentas por Cobrar	3	3	5	3	0	-1	3	0
Bienes Adjudicados	0	0	-3	-6	0	0	2	-6
Captación Tradicional	0	106	45	-80	-47	0	30	9
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,034	998	1,157	-262	240	355	537	-133
Otras Cuentas por Pagar	-10	-5	0	-1	-1	-0	-5	1
Activos / Pasivos por Beneficios a los Empleados	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0	0	0	1	0
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-336	49	-21	25	120	-24	337	19
Recursos Generados en la Operación	-312	64	16	-2	20	-13	344	29
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1	-46	-5	-5	-4	-4	0	-2
Otras cuentas por pagar	0	0	-1	-4	-4	-4	0	-1
Cambio en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-313	18	11	-1	16	-17	344	27
Disponibilidad y Equivalentes de efectivo al Principio del Periodo	331	18	36	47	46	62	36	47
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	18	36	47	46	62	46	380	74
Flujo Libre de Efectivo	26	28	57	10	1	26	8	15

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Resultado Neto	13	5	24	-29	-102	8	3	7
+ Estimaciones Preventivas	9	14	23	42	104	15	1	4
+ Depreciación	5	5	13	2	2	3	3	3
+ Otras Cuentas por Cobrar	3	5	2	-0	-2	-1	1	0
+ Otras Cuentas por Pagar	-4	-1	-5	-5	-2	-0	0	1
Flujo Libre de Efectivo	26	28	57	10	1	26	8	15

Glosario de Bancos

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

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

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

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

Deuda Neta. Préstamos Bancarios – Disponibilidades – Inversiones en Valores

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

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

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

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 Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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



HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

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

Director General

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

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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

Sustainable Impact / ESG

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

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

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

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

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

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

Operaciones

Dirección de Operaciones

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



México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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 2023
Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://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	30 de mayo de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 1T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG 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 18 de noviembre de 2022. Calificación de contraparte de A en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Fitch Ratings el 18 de julio del 2022. Calificación de deuda de largo plazo de AA- en escala global otorgada a KEB Hana Bank por Moody's el 30 de julio de 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 de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución 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 calificadoras 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

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

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).