

Banco KEB Hana México Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple Filial

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Derivadas por Soporte: Las calificaciones nacionales de Banco KEB Hana México Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple Filial (BKHM) se derivan de la opinión de Fitch sobre la probabilidad de que el banco reciba apoyo extraordinario de su accionista, KEB Hana Bank (KHB), en caso de requerirlo.

Capacidad Fuerte de Soporte: La capacidad de soporte se sustenta en la calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) de 'a' de KHB y en que cualquier apoyo eventual requerido por BKHM no representaría un monto relevante para la capacidad de KHB. A septiembre de 2025, BKHM representó menos de 0.1% de los activos consolidados del grupo.

Rol Estratégico para KHB: Fitch contempla el rol estratégico que juega BKHM dentro de la estrategia global de su accionista. Como subsidiaria de propiedad total, BKHM brinda una oferta de servicios financieros principalmente a empresas surcoreanas que operan en México y que mantienen relaciones comerciales con KHB. Además, el banco atiende a corporativos nacionales. Fitch espera que BKHM mantenga una estrategia disciplinada de consolidación y expansión en el mercado local, alineada con las directrices de su accionista.

Soporte Ordinario: El soporte de KHB hacia la subsidiaria mexicana es oportuno y suficiente, y Fitch no espera cambios relevantes en el horizonte de calificaciones. Esto se evidencia en el apoyo ordinario provisto a través de líneas de fondeo a BKHM. A septiembre de 2025, cerca de 96% del fondeo total de BKHM correspondía a líneas de crédito con su accionista.

Desempeño Financiero Razonable: El desempeño financiero de BKHM se caracteriza por una rentabilidad modesta, aunque consistente, reflejada en un indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) cercano a 1% desde 2023, además de niveles altos de capitalización, con espacio suficiente para seguir ejecutando sus estrategias de crecimiento crediticio.

Calidad de Activos y Fondeo Buenos: La calidad de activos del banco se mantiene en niveles controlados y la agencia no anticipa deterioros adicionales. A septiembre de 2025, el indicador de cartera en etapa 3 sobre cartera total fue de 1.6% (diciembre 2024: 1.4%). El perfil de fondeo y liquidez continúa siendo dependiente del fondeo provisto por su accionista, y los indicadores de cobertura de liquidez y financiamiento estable neto se han mantenido consistentemente por encima de su mínimo regulatorio.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	AAA(mex)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1+(mex)

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable
--	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Abril 2024\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Latin American Banks Outlook 2026 \(Diciembre 2025\)](#)

[Emerging-Market Banks – Hotspots December 2025 \(Enero 2026\)](#)

Analistas

Benjamín Ortiz
+52 81 4161 7065
benjamin.ortiz@fitchratings.com

Marcela Sánchez
+52 81 4161 7078
marcela.sanchez@fitchratings.com

Sensibilidad de la Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- si Fitch percibiera una propensión menor de KHB para apoyar a BKHM debido a una reducción de la importancia estratégica de la subsidiaria para el accionista;
- por una disminución de múltiples escalones en las calificaciones de KHB.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- las calificaciones no tienen un potencial al alza debido a que se ubican en el nivel más alto de la escala nacional.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2025		31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	9 meses - 3er trimestre (USD millones)	9 meses - 3er trimestre (MXN millones)	Cierre de año (MXN millones)	Cierre de año (MXN millones)	Cierre de año (MXN millones)
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	8	153.0	208.0	177.0	157.0
Comisiones y Honorarios Netos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	-1	-17.0	-12.0	-14.0	-12.0
Ingreso Operativo Total	7	136.0	196.0	163.0	145.0
Gastos Operativos	5	97.0	129.0	110.0	98.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	2	39.0	67.0	53.0	47.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	5.0	19.0	14.0	23.0
Utilidad Operativa	2	34.0	48.0	39.0	24.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	2	34.0	48.0	39.0	24.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.0
Ingreso Integral según Fitch	2	34.0	48.0	39.0	27.0
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	192	3,524.0	4,214.0	3,071.0	3,813.0
- De los Cuales Están Vencidos	3	58.0	57.0	54.0	52.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	4	74.0	69.0	50.0	35.0
Préstamos Netos	188	3,450.0	4,145.0	3,021.0	3,778.0
Préstamos y Operaciones Interbancarias ¹	0	4.0	30.0	48.0	47.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	98	1,791.0	1,714.0	1,663.0	1,603.0
Total de Activos Productivos	286	5,245.0	5,889.0	4,732.0	5,428.0
Efectivo y Depósitos en Bancos	2	41.0	0.0	0.0	0.0
Otros Activos	4	66.0	77.0	87.0	58.0
Total de Activos	292	5,352.0	5,966.0	4,819.0	5,486.0
Pasivos					
Depósitos de Clientes	3	56.0	77.0	96.0	152.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	176	3,223.0	3,730.0	2,452.0	3,307.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	13	246.0	400.0	566.0	374.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	192	3,525.0	4,207.0	3,114.0	3,833.0
Otros Pasivos	4	67.0	33.0	27.0	14.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	96	1,760.0	1,726.0	1,678.0	1,639.0
Total de Pasivos y Patrimonio	292	5,352.0	5,966.0	4,819.0	5,486.0
Tipo de Cambio		USD1 = MXN18.3507	USD1 = MXN20.194799	USD1 = MXN17.0297	USD1 = MXN19.4143

n.a. - No aplica

¹ Considera depósitos bancarios generadores de intereses

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BKHM

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2025	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.2	1.1	1.3	0.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.7	4.1	3.5	3.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	71.3	65.8	67.5	67.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	2.6	2.8	2.4	1.5
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.4	1.8	1.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	-16.4	37.2	-19.5	28.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	127.6	121.1	92.6	67.3
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.2	0.6	0.4	0.6
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	44.8	39.2	55.5	44.5
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	32.3	28.3	34.1	29.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	32.5	28.4	34.1	29.3
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	-0.9	-0.7	0.2	1.1
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	6,292.9	5,472.7	3,199.0	2,508.6
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez ¹	9,814.7	10,596.1	10,610.4	14,389.6
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	1.6	1.8	3.1	4.0
Indicador de Fondeo Estable Neto ¹	132.4	134.8	144.7	119.4
n.a. - No aplica				
¹ La métrica corresponde al promedio del trimestre				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BKHM				

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings. Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD DE PROYECCIONES PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS

Cualquier proyección contenida en este reporte refleja la perspectiva a futuro de Fitch sobre los indicadores financieros del emisor. Estas proyecciones se elaboran utilizando una herramienta interna de proyección propietaria y se basa en una combinación de supuestos de desempeño propios de la agencia, proyecciones macroeconómicas, perspectivas a nivel sectorial y consideraciones específicas del emisor. Como resultado, las proyecciones de Fitch pueden diferir de manera significativa de las proyecciones o lineamientos de la entidad calificada y puede que no reflejen los supuestos que adopten otros participantes del mercado. En la medida en que Fitch tenga conocimiento de información relevante no pública con respecto a eventos futuros, como recapitalizaciones planificadas o actividades de fusiones y adquisiciones, Fitch puede optar por no reflejar estos eventos futuros no públicos en sus proyecciones publicadas. No obstante, cuando corresponda, Fitch considera dicha información como parte del proceso de calificación. Fitch puede actualizar las proyecciones en reportes futuros, pero no asume la responsabilidad de hacerlo. La información financiera original de períodos históricos puede ser procesada por afiliados de la agencia, junto con ciertos servicios de terceros. Los ajustes financieros clave y todas las proyecciones financieras atribuidas a Fitch Ratings son generadas por sus empleados. Las proyecciones de Fitch son uno de los componentes que la agencia utiliza para asignar una calificación o determinar una perspectiva de calificación. La información en las proyecciones refleja los elementos relevantes, mas no exhaustivos, de los supuestos de calificación de Fitch sobre el desempeño financiero del emisor. No pueden utilizarse para establecer una calificación y no deben considerarse como base para ese propósito.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en <https://www.fitchratings.com> bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Derechos de autor © 2026 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.