



Credit
Rating
Agency

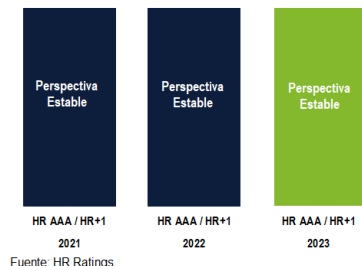
A NRSRO Rating*

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

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
15 de junio de 2023

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%	0.5%	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 2T23 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.



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

Anexo – Escenario Base

Balance: KEB Hana México (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	Anual				1T22	1T23
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	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23		
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)							Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
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								
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)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	Anual			2025P	1T22	1T23
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)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
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	-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	-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)	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.



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

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 Ballinez +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

Operaciones

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

Dirección de Operaciones

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



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

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 calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores



Credit
Rating
Agency

Banco KEB Hana México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

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).