

INFORME DE  
CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:  
26 de marzo de 2024

## Actualización

## CLASIFICACIÓN\*

Bank of China (Peru) S.A.

|             |         |
|-------------|---------|
| Domicilio   | Perú    |
| Entidad     | A       |
| Perspectiva | Estable |

(\*) Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

## CONTACTOS

Jaime Tarazona  
Ratings Manager  
[jaime.tarazona@moodys.com](mailto:jaime.tarazona@moodys.com)

Mariena Pizarro  
Director - Credit Analyst ML  
[mariena.pizarro@moodys.com](mailto:mariena.pizarro@moodys.com)

Carmen Alvarado  
Senior Credit Analyst ML  
[carmen.alvarado@moodys.com](mailto:carmen.alvarado@moodys.com)

Jesus D. Castro  
Credit Analyst ML  
[jesus.castro@moodys.com](mailto:jesus.castro@moodys.com)

## SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 616 0400

## Bank of China (Peru) S.A.

## Resumen

Moody's Local afirma la categoría A como Entidad a Bank of China (Peru) S.A. (en adelante, BOC Peru o el Banco). La perspectiva es Estable.

La clasificación asignada se sustenta en el respaldo patrimonial, así como en el soporte técnico-operativo y comercial que le brinda su principal accionista Bank of China Limited (en adelante, BOC o Casa Matriz). Al respecto, BOC es uno de los bancos más grande del mundo, manteniendo su status como un Banco Global de Importancia Sistémica en 2023. El respaldo patrimonial de BOC también se refleja en la clasificación de riesgo internacional A1 (perspectiva Negativa), otorgada a su deuda y depósitos de largo plazo por Moody's Investors Service, Inc. (Moody's Ratings), afirmada el 6 de diciembre de 2023.

La clasificación también recoge las sinergias operativas y comerciales existentes entre las empresas del Grupo BOC, las cuales impactan favorablemente en las operaciones y crecimiento del Banco, considerando la presencia que BOC mantiene en países de Latinoamérica. Del mismo modo, las políticas de Gobierno Corporativo y de Gestión Integral de Riesgos de BOC Peru han sido desarrollados bajo un marco corporativo establecido por Casa Matriz, el cual se basa en buenas prácticas y estándares internacionales. De igual modo, la clasificación considera el acceso a fondeo de Casa Matriz, de cara a acompañar su crecimiento, así como el acceso a fondos de capital en caso de ser necesario.

Asimismo, pondera de manera positiva el modelo de negocio del Banco, el cual busca ofrecer productos y servicios financieros orientados principalmente al segmento de empresas corporativas y grandes empresas, el mismo que, en promedio, presenta un riesgo de crédito menor en comparación con otros segmentos. Suma a lo anterior, que el Banco haya alcanzado el punto de equilibrio al cierre del 2022, y que, al cierre de 2023 haya reportado un incremento significativo en resultados netos, conllevando a reducir las pérdidas acumuladas a S/6.7 millones al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, se resalta que se mantiene el crecimiento de la cartera directa desde el año 2021, sumado a que mantiene un importante volumen de cartera indirecta que le permite generar ingresos por comisiones por emisión de cartas de fianzas y otros, lo cual permite compensar y diversificar los aún reducidos niveles de ingresos financieros del Banco.

Se resalta además los holgados indicadores de solvencia y liquidez del Banco, que se encuentran muy por encima de lo reportado por el sistema financiero, atribuido al bajo nivel de créditos directos colocados. Del mismo modo, pondera favorablemente que el Banco reporte el Ratio de Capital Global (RCG) más alto del sistema bancario peruano (51.66% al 31 de diciembre de 2023), muy por encima del indicador de los bancos medianos (17.08%), debido al perfil de riesgo bajo de los activos. Se espera que dichos indicadores disminuyan progresivamente en la medida en que el Banco vaya incrementando sus colocaciones directas. Por último y no menos importante, resulta la experiencia y know how del Directorio y Plana Gerencial en el sistema bancario local e internacional.

Sin perjuicio de los factores mencionados anteriormente, limita al Banco contar con una mayor clasificación, el aún acotado volumen de cartera de préstamos directos. Suma a lo anterior, el tamaño del patrimonio efectivo de BOC Peru, lo cual limita el monto máximo del financiamiento que puede ser otorgado a un solo deudor o grupo de deudores con riesgo único.

Adicionalmente, debido al modelo de negocio y segmento objetivo del Banco (segmento corporativo y grandes empresas), se considera como una limitante la elevada concentración por deudor; lo cual, ante un eventual deterioro en la capacidad de pago, podría tener un impacto importante en los indicadores de calidad de cartera. Del mismo modo, producto del limitado número de depositantes, el Banco mantiene una alta concentración en este rubro. Como un mitigante a este último punto, para mitigar el riesgo de liquidez ante el retiro de algún depósito considerable, el Banco mantiene acceso al funding pool del Grupo, permitiéndole tomar fondos de la Casa Matriz, sucursales y subsidiarias, así como de líneas disponibles en bancos locales. Por otro lado, se considera la alta competencia existente en el segmento de empresas corporativas y grandes que puede poner presión sobre los márgenes del banco.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando el desempeño financiero y operativo del Banco, comunicando oportunamente al mercado cualquier modificación en la percepción de riesgo del Banco.

### Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Crecimiento de la cartera de colocaciones que resulte en utilidades para el Banco de manera sostenida, acompañado de un adecuado control de riesgos, y que le permita revertir las pérdidas acumuladas en el plazo estimado en sus proyecciones.
- » Evolución favorable y sostenida en los márgenes, indicadores de eficiencia y rentabilidad, respecto al promedio de sus comparables.
- » Lograr niveles adecuados y estables de concentración en sus principales deudores y depositantes.
- » Lograr una diversificación adecuada y estable de las fuentes de fondeo, así como del portafolio de colocaciones, línea de producto y sector económico.

### Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Pérdida del respaldo patrimonial, así como del soporte técnico-operativo y comercial por parte de Casa Matriz.
- » Desviaciones significativas de las proyecciones financieras remitidas por el Banco, que comprometan su solvencia y/o liquidez.
- » Deterioro en los indicadores de solvencia.
- » Deterioro en el calce contractual entre activos y pasivos, así como de los indicadores de liquidez, aunado a un acceso restringido al crédito y/o una baja disponibilidad de líneas de crédito.
- » Deterioro significativo en los indicadores de calidad de cartera, aunado a una baja cobertura de la cartera deteriorada con reservas.
- » Modificaciones regulatorias y/o ciclos económicos desfavorables que impacten negativamente, y de manera significativa, en las operaciones y principales indicadores financieros del Banco.

### Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna.

Tabla 1  
BANK OF CHINA (PERU) S.A.

| Indicadores                            | Dic-23  | Dic-22  | Dic-21  | Dic-20     |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Colocaciones Brutas (S/ Millones)      | 205.9   | 117.2   | 20.0    | N.A.       |
| Ratio de Capital Global                | 51.66%  | 56.42%  | 92.84%  | 324.91%    |
| Ratio de Liquidez en M.N.              | 672.20% | 747.12% | 240.93% | 95,807.09% |
| Ratio de Liquidez en M.E.              | 97.95%  | 98.05%  | 119.31% | 294.44%    |
| Cartera Problema / Colocaciones Brutas | 0.00%   | 0.00%   | 0.00%   | 0.00%      |
| Provisiones / Cartera Problema         | N.A.    | N.A.    | N.A.    | N.A.       |
| ROAE*                                  | 7.34%   | 1.04%   | -7.08%  | -3.01%     |

\*Últimos 12 meses.

Fuente: SBS, BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

## Generalidades

### Perfil de la Compañía

El 17 de abril de 2020, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), mediante Resolución SBS N° 1295-2020, autorizó el funcionamiento de Bank of China (Peru) S.A. (en adelante, BOC Peru o el Banco) como una empresa bancaria de operaciones múltiples. El Banco inició sus operaciones el 22 de julio de 2020.

BOC Peru nace como parte de la estrategia de internacionalización de Bank of China Limited, principal accionista del Banco. La estrategia de negocios de BOC Peru consiste principalmente en otorgar créditos a empresas corporativas y grandes, con un enfoque especial en empresas chinas con negocios en Perú, empresas peruanas que tienen relaciones con China, así como en instituciones financieras que operan en Perú y corporaciones peruanas, multinacionales y clientes gubernamentales, contando para ello con el soporte técnico-operativo y comercial de Casa Matriz a través de sus subsidiarias y sucursales a lo largo del mundo. BOC se enfoca principalmente en atender el segmento de banca corporativa, ofreciendo productos de financiamiento, tesorería y comercio exterior, tales como préstamos para financiar capital de trabajo, financiamiento de activo fijo, préstamos sindicados, cartas fianza y financiamiento de comercio exterior. En cuanto a los productos pasivos, el Banco ofrece cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Adicionalmente, el Banco brinda servicios de compra y venta de monedas, transferencias internacionales y nacionales. La Plana Gerencial de BOC Peru se compone de profesionales de nacionalidad tanto peruana como china, con experiencia en el sistema bancario internacional a través de su trayectoria en el Grupo BOC, así como en el sistema bancario peruano. Al 31 de diciembre de 2023, el capital social suscrito y pagado del Banco ascendió a S/265.2 millones, siendo sus accionistas Bank of China Limited (99.99%) y Bank of China Group Investment Limited (0.01%).

Bank of China Limited – BOC se constituyó en 1912, siendo el banco chino con más años en operación. Inicialmente, desarrolló sus operaciones como banco central de China, entidad bancaria de intercambio internacional y especializado en comercio internacional, transformándose en 1994 en un banco comercial con capital totalmente estatal. BOC es considerado el banco chino más globalizado (con presencia en más de 60 países alrededor del mundo) e integrado de China, contando una red de servicio global y una plataforma de servicio integrada basada en los negocios de banca corporativa, banca personal, mercados financieros, banca comercial, banca de inversión, inversión directa, valores, seguros, fondos, aeronaves, leasing, gestión de activos, tecnología financiera, arrendamiento financiero, entre otros. Cabe mencionar que Bank of China fue el primero en ser identificado como un Banco Global de Importancia Sistémica de una economía emergente y ha sido calificado así durante 11 años consecutivos. Otras empresas integran el Grupo Bank of China son: i) Bank of China Group Investment Limited (con base en Hong Kong), provee plataforma de inversión directa al Grupo, ii) BOC Hong Kong (Group) Limited (con base en Hong Kong), es uno de los tres bancos emisores de billetes en Hong Kong y el único banco de compensación para el negocio de RMB en Hong Kong, brindando servicios transfronterizos integrales y Bank of China (Europe) S.A., centro regional de Bank of China en el continente europeo.

Tabla 2

### BANK OF CHINA (PERU) S.A.

Participación de Mercado dentro del Sistema de Banca Múltiple

|                   | Dic-23 | Dic-22 | Dic-21 | Dic-20 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| Créditos Directos | 0.06%  | 0.03%  | 0.01%  | 0.00%  |
| Depósitos Totales | 0.44%  | 0.10%  | 0.08%  | 0.00%  |
| Patrimonio        | 0.38%  | 0.38%  | 0.41%  | 0.47%  |

Fuente: SBS, BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

### Desarrollos Recientes

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2023 se acordó entre otros puntos, los siguientes: (i) aprobación de los estados financieros auditados del período fiscal 2022; (ii) aprobación de la Memoria Anual; (iii) aprobación de la política de dividendos; (iv) Aplicación de utilidades (conforme a los Estados Financieros Auditados, BOC PERU obtuvo una utilidad neta ascendente a S/2.5 millones). La Junta decidió aplicar la utilidad neta contra las pérdidas acumuladas; (v) Elección del Directorio para el periodo marzo 2023 a marzo 2025, el mismo que fue ratificado en su totalidad.

La Política de Dividendos 2023, considera lo siguiente: (i) no se distribuirán dividendos en 2023, (ii) en caso existan utilidades distribuibles, éstas permanecerán en resultados acumulados. Sólo se podrán distribuir dividendos una vez se hayan recuperado las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y se haya efectuado todas las provisiones y reservas dispuestas por la normativa aplicable y siempre y cuando no causen incumplimiento de alguna Ley aplicable y no afecten el crecimiento económico, el desempeño comercial y financiero del Banco.

En sesión de directorio de fecha 28 de junio de 2023, se designó como sociedad de auditoría externa a Gaveglío, Aparicio y Asociados SCRL (PWC) para el ejercicio 2023, cuya fecha de inicio de trabajo de auditoría será el 14 de agosto del 2023. No se registra cambio respecto al año anterior.

El 6 de diciembre de 2023, Moody's Investors Service Inc. (Moody's Ratings) afirmó la calificación A1 otorgada a los depósitos de largo plazo en moneda extranjera de la Casa Matriz y cambió la perspectiva a Negativa desde Estable, en línea con el cambio de la perspectiva del rating soberano de China.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

## **Análisis Financiero de Bank of China (Peru) S.A.**

### **Activos y Calidad de Cartera**

CRECIMIENTO DE ACTIVOS POR MAYORES FONDOS DISPONIBLES ANTE MAYOR CAPTACIÓN DE DEPÓSITOS Y MAYOR DINAMISMO EN LA CARTERA DE CRÉDITOS POR CAPTACIÓN DE NUEVOS CLIENTES, NO REPORTANDO CRÉDITOS ATRASADOS

Al 31 de diciembre de 2023, BOC Peru reportó activos totales por S/1,748.8 millones, muy por encima del cierre fiscal 2022, asociado principalmente a un aumento en el disponible, en cartera de préstamos y en inversiones. Respecto al aumento en la caja, esto obedece principalmente a mayor encaje legal derivado de la importante captación de depósitos en el año, sumado a mayores depósitos overnight en el BCRP. Del mismo modo, el portafolio de inversiones del Banco se incrementó interanualmente ante mayores inversiones en bonos soberanos del Gobierno Peruano clasificadas como disponibles para la venta.

Por su lado, la cartera bruta de créditos directos alcanzó los S/205.9 millones (+75.60% respecto a 2022), asociado a la incorporación de nuevos clientes. Por sector económico, la cartera de préstamos se encuentra compuesta principalmente de créditos de capital de trabajo y préstamos sindicados otorgados a nueve empresas del Sector Financiero, Manufactura, Minería, Electricidad y Gas, entre otros.

Adicionalmente, al corte evaluado, el Banco reportó un ajuste en los créditos indirectos (S/807.8 millones desde S/998.7 millones al cierre de 2022) por menor demanda de cartas fianza por parte de sus clientes ante menores licitaciones por obras ganadas, siendo relevante mencionar que dicha cartera se encuentra compuesta principalmente por cartas fianza respaldadas por cartas de crédito Stand-By emitidas por bancos extranjeros de primera categoría o con garantía líquida.

Por otro lado, respecto a los indicadores de calidad de cartera, debido al perfil corporativo y empresarial de los clientes objetivo del Banco, el 100% de la cartera está vigente y se mantiene clasificada en categoría de riesgo Normal. Además, se resalta que BOC Peru no mantiene créditos refinanciados/reestructurados ni créditos vencidos o en cobranza judicial y tampoco tiene exposición a cartera reprogramada COVID-19, por lo que no reporta indicadores de morosidad. Sin embargo, el Banco mantiene una elevada concentración en deudores en línea con el modelo de negocio y el perfil de los clientes, considerando además que se encuentra en una etapa relativamente temprana de operaciones. Finalmente, se resalta que el Banco constituyó provisiones voluntarias por S/4.0 millones a manera de anticiparse a cualquier impacto negativo del Fenómeno El Niño (FEN).

### Pasivos y Estructura de Fondeo

**SIGNIFICATIVO AUMENTO EN LOS DEPÓSITOS A PLAZO, MANTENIENDO LA ELEVADA CONCENTRACIÓN DE DEPOSITANTES**

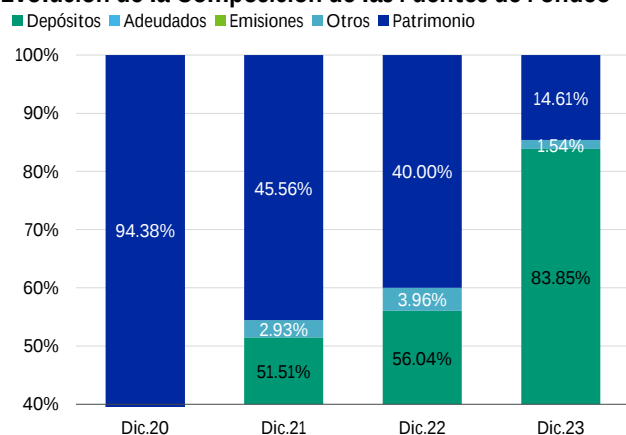
Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos totales crecieron a S/1,439.2 millones desde S/357.2 millones al cierre del año anterior, principalmente por mayores captaciones de depósitos a plazo y a la vista. Se resalta que el Banco mantiene una elevada concentración de depósitos y un número acotado de depositantes, dado que los 10 principales representaron el 99.0% de los depósitos, en línea con su modelo de negocio orientado al sector corporativo y considerando el tiempo de operación del Banco.

Por otro lado, al cierre de 2023, las provisiones para créditos contingentes se redujeron a S/3.2 millones desde S/3.9 millones a diciembre 2022 (en línea con la menor emisión de cartas fianzas), mientras que las provisiones genéricas para riesgo país retrocedieron a S/5.5 millones desde S/6.6 millones, asociado a la menor exposición que el Banco mantiene a otros países por las garantías emitidas por diferentes bancos para respaldar las cartas fianzas emitidas, cuyo saldos retrocedieron interanualmente. Cabe mencionar que al cierre del ejercicio 2023 el Banco no reportó adeudados ni emisiones de instrumentos de deuda.

Por otro lado, al cierre de diciembre 2023 el patrimonio neto subió a S/255.6 millones desde S/238.1 millones, principalmente por el resultado neto del año por S/18.1 millones, que compensó ampliamente el mayor ajuste del patrimonio por pérdidas no realizadas de inversiones disponibles para la venta. Es importante resaltar que el Banco mantiene pérdidas acumuladas por S/6.7 millones, las cuales representaron el 2.53% del capital social.

Gráfico 1

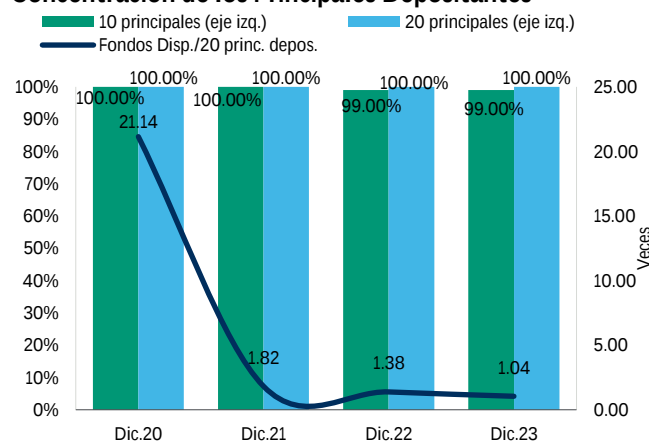
#### Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondeo



Fuente: BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

#### Concentración de los Principales Depositantes



Fuente: BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

### Solvencia

**LOS INDICADORES DE SOLVENCIA SE MANTIENEN EN NIVELES ADECUADOS**

Al 31 de diciembre de 2023, pese a las pérdidas acumuladas y mayores ajustes asociados a las pérdidas en el valor razonable de inversiones, el Banco reportó el RCG más alto del sistema bancario peruano (51.66%), muy por encima del indicador promedio de la Banca Múltiple (16.43%) y que el promedio de los Bancos Medianos (17.08%), en línea con el bajo perfil de riesgo de los activos, que se componen principalmente por una cartera de colocaciones clasificada 100% en categoría Normal, así como de inversiones de bajo riesgo crediticio (deuda soberana peruana), además de depósitos overnight en el BCRP.

Es importante comentar que el 97.91% del patrimonio efectivo se encuentra compuesto por patrimonio efectivo Tier 1, por encima de lo que reporta el sistema bancario, considerando además la etapa temprana de actividad en la que se encuentra el Banco. Se estima que el RCG disminuya paulatinamente pero manteniendo niveles holgados, en línea con el crecimiento gradual de la cartera de colocaciones y contingentes (créditos indirectos), la misma que estará dirigida principalmente a los segmentos de empresas corporativas y grandes empresas e instituciones financieras que operan en Perú, que presentan en promedio un menor riesgo de crédito en comparación con otros segmentos. Es importante mencionar que, de acuerdo con lo indicado por la Gerencia, el Banco no estima repartir dividendos en el mediano plazo.

### Rentabilidad y Eficiencia

#### INCREMENTO SIGNIFICATIVO EN EL RESULTADO NETO PRODUCTO DE MAYORES INGRESOS FINANCIEROS EN UN CONTEXTO DE MAYORES TASAS DE INTERÉS

Al 31 diciembre de 2023, el Banco reportó utilidades netas por S/18.1 millones, muy por encima de las ganancias por S/2.5 millones reportadas en 2022, principalmente por el efecto combinado de un incremento en los ingresos financieros y en los ingresos por servicios, los cuales compensaron ampliamente los mayores gastos financieros y operativos.

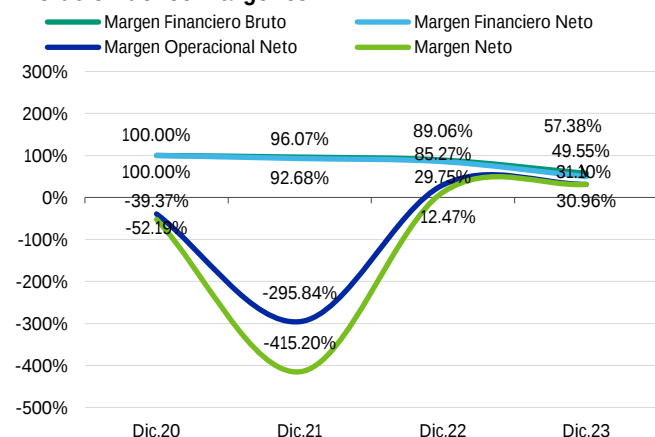
La evolución positiva en los ingresos financieros comprende: i) un crecimiento en los ingresos por intereses generados por el disponible (a S/28.5 millones desde S/6.7 millones), considerando el efecto de mayores tasas en los depósitos mantenidos en el BCR, ii) mejora en los rendimientos del portafolio de inversiones (+101.78%), e iii) incremento en los intereses por cartera de créditos directa (a S/10.9 millones desde S/3.8 millones) en línea con el crecimiento de la misma, sumado al contexto de tasas de intereses elevadas respecto a ejercicios anteriores. Por otro lado, los ingresos por servicios evolucionaron favorablemente en S/4.4 millones ante el aumento de las comisiones por créditos contingentes (+S/0.73 millones), a pesar del ajuste en la cartera indirecta, y ante mayores comisiones por el soporte a vinculadas (+S/3.6 millones) en la colocación de créditos, comisiones por transferencias, entre otros.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por: i) crecimiento en los gastos financieros por el incremento de los depósitos (principalmente a plazo), además del mayor nivel de tasas pasivas; ii) incremento de los gastos de personal y directorio; y iii) la constitución de provisiones voluntarias para créditos directos por S/4.0 millones para anticiparse a cualquier impacto negativo del Fenómeno El Niño, cuyo efecto fue mitigado por menor gasto de provisiones para créditos indirectos y riesgo país, ante la reducción de la cartera contingente.

Las mayores utilidades conllevaron a que los indicadores de ROAA y ROAE se incrementen significativamente. Cabe resaltar que el Banco alcanzó el punto de equilibrio en 2022, situación que la Gerencia del Banco esperaba alcanzar en un mediano plazo (a partir de 2025), asociado a una reducida escala operativa esperada, en línea con la estrategia de dirigirse a un mercado objetivo específico, sumado a que los márgenes asociados al segmento core (corporativos y grandes empresas) son acotados por la alta competencia en el segmento.

Gráfico 3

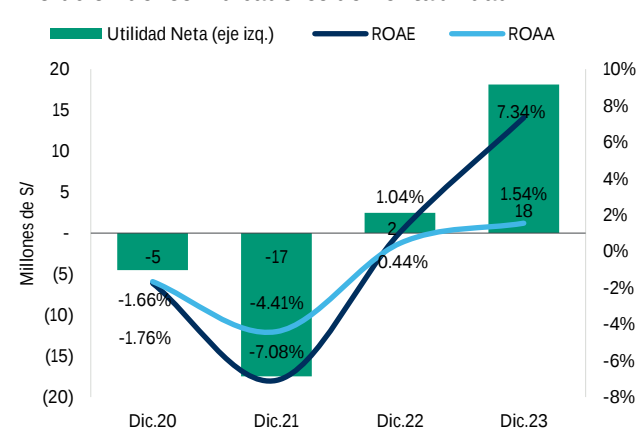
#### Evolución de los Márgenes



Fuente: BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

#### Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: BOC Peru / Elaboración: Moody's Local

### Liquidez y Calce de Operaciones

INDICADORES DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN HOLGADOS, POSICIONÁNDOSE FAVORABLEMENTE RESPECTO AL PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO PERUANO

Al 31 de diciembre de 2023, la caja, inversiones y fondos interbancarios de BOC Peru estuvieron conformados principalmente por depósitos overnight, certificados de depósito del BCRP, además de bonos soberanos del Gobierno Peruano. Los ratios de liquidez, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, se mantuvieron en niveles bastantes holgados y muy por encima de los límites regulatorios y posicionándose de forma muy favorable con respecto a sus pares y a la Banca Múltiple, al igual que los ratios de inversiones líquidas y cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera.

Respecto al calce entre activos y pasivos según plazos de vencimientos, se observa que el Banco presenta una posición superavitaria global equivalente, explicada en la posición de sobre calce en moneda local equivalente a más del 94% del patrimonio efectivo debido a un saldo importante de disponible en el tramo de un mes; así como por el sobre calce en moneda extranjera, mostrando un déficit en el tramo de uno a dos meses. Asimismo, cabe mencionar que el Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que incluye, entre otros aspectos, la venta de inversiones financieras o su utilización en operaciones de reporte con el BCRP y el uso del funding pool de Casa Matriz para afrontar situaciones de estrés de liquidez.

**BANK OF CHINA (PERU) S.A.****Principales Partidas del Estado de Situación Financiera**

| <b>(Miles de Soles)</b>                        | <b>Dic-23</b>    | <b>Dic-22</b>  | <b>Dic-21</b>  | <b>Dic-20</b>  |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                           | <b>1,748,756</b> | <b>595,366</b> | <b>521,500</b> | <b>270,594</b> |
| Fondos Disponibles                             | 1,119,351        | 228,165        | 355,574        | 45,942         |
| Inversiones DPV, a VR y a vencimiento          | 226,380          | 161,952        | 132,011        | 184,934        |
| Fondos Interbancarios                          | 185,360          | 70,210         | 0              | 28,968         |
| Préstamos                                      | 205,942          | 117,280        | 20,000         | 0              |
| Provisiones de créditos directos               | (5,442)          | (878)          | (140)          | 0              |
| Activos fijos netos                            | 200,446          | 5,892          | 6,599          | 7,112          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            | <b>1,439,189</b> | <b>357,229</b> | <b>283,899</b> | <b>15,219</b>  |
| Depósitos                                      | 1,466,282        | 333,656        | 268,637        | 12,291         |
| Cuentas por pagar                              | 5,412            | 4,339          | 3,700          | 1,462          |
| Provisiones para créditos contingentes y otras | 8,722            | 10,489         | 8,082          | 548            |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>255,567</b>   | <b>238,137</b> | <b>237,601</b> | <b>255,375</b> |
| Capital Social                                 | 265,200          | 265,200        | 265,200        | 265,200        |
| Resultados acumulados                          | (6,701)          | (24,807)       | (27,287)       | (9,826)        |

**Principales Partidas del Estado de Resultados**

| <b>(Miles de Soles)</b>                  | <b>Dic-23</b> | <b>Dic-22</b> | <b>Dic-21</b>   | <b>Dic-20</b>  |
|------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Ingresos Financieros                     | 58,492        | 19,879        | 4,205           | 8,670          |
| Gastos Financieros                       | (24,932)      | (2,176)       | (165)           | 0              |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>           | <b>33,561</b> | <b>17,703</b> | <b>4,040</b>    | <b>8,670</b>   |
| Provisiones para Créditos Directos       | (4,579)       | (752)         | (143)           | 0              |
| <b>Margen Financiero Neto</b>            | <b>28,982</b> | <b>16,951</b> | <b>3,898</b>    | <b>8,670</b>   |
| Gastos Operativos                        | 24,805        | 20,756        | (19,396)        | (12,143)       |
| <b>Margen Operacional Neto</b>           | <b>5,913</b>  | <b>5,913</b>  | <b>(12,442)</b> | <b>(3,413)</b> |
| Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales | 699           | 47            | 579             | 0              |
| Otras Provisiones y Depreciaciones       | (18,067)      | (4,492)       | (9,135)         | (1,536)        |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>           | <b>18,107</b> | <b>2,479</b>  | <b>(17,461)</b> | <b>(4,524)</b> |

**BANK OF CHINA (PERU) S.A.**

| INDICADORES FINANCIEROS                                                     | Dic-23     | Dic-22     | Dic-21     | Dic-20      |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| <b>Liquidez</b>                                                             |            |            |            |             |
| Fondos Disponibles / Depósitos Totales                                      | 104.42%    | 137.96%    | 181.50%    | 2,114.18%   |
| Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y Ahorro                          | 548.97%    | 292.70%    | 701.75%    | 13,452.86%  |
| Colocaciones Netas / Depósitos Totales                                      | 13.67%     | 34.87%     | 7.39%      | 0.00%       |
| 20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales                                 | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%     |
| Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes                                | 104.42%    | 137.96%    | 181.50%    | 2,114.18%   |
| Ratio de liquidez M.N.                                                      | 672.20%    | 747.12%    | 240.93%    | 95,807.09%  |
| Ratio de liquidez M.E.                                                      | 97.95%     | 98.05%     | 119.31%    | 294,44%     |
| Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.                                    | 81.52%     | 74.52%     | 89.47%     | 78.47%      |
| Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.                                    | 52.30%     | 22.66%     | 43.23%     | 0.00%       |
| Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.                                      | 1,481.19%  | 1,175.93%  | 797.12%    | 121,853.30% |
| Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.                                      | 542.49%    | 317.58%    | 392.99%    | 296.61%     |
| <b>Solvencia</b>                                                            |            |            |            |             |
| Ratio de Capital Global                                                     | 51.66%     | 56.42%     | 92.84%     | 324.91%     |
| Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo                     | 50.58%     | 55.31%     | 91.76%     | 324.27%     |
| Cartera Atrasada / Patrimonio                                               | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |
| Compromiso Patrimonial <sup>(1)</sup>                                       | -2.13%     | -0.37%     | -0.06%     | 0.00%       |
| <b>Calidad de Activos</b>                                                   |            |            |            |             |
| Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas                                      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |
| Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas                            | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |
| Cartera Problema <sup>(2)</sup> / Colocaciones Brutas                       | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |
| Cartera Problema <sup>(2)</sup> + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |
| Provisiones / Cartera Atrasada                                              | N.A.       | N.A.       | N.A.       | N.A.        |
| Provisiones / Cartera Problema <sup>(2)</sup>                               | N.A.       | N.A.       | N.A.       | N.A.        |
| Provisiones / Cartera Crítica <sup>(3)</sup>                                | N.A.       | N.A.       | N.A.       | N.A.        |
| <b>Rentabilidad</b>                                                         |            |            |            |             |
| Margen Financiero Bruto                                                     | 57.38%     | 89.06%     | 96.07%     | 100.00%     |
| Margen Financiero Neto                                                      | 49.55%     | 85.27%     | 92.68%     | 100.00%     |
| Margen Operacional Neto                                                     | 31.10%     | 29.75%     | -295.84%   | -39.37%     |
| Margen Neto                                                                 | 30.96%     | 12.47%     | -415.20%   | -52.19%     |
| ROAE*                                                                       | 7.34%      | 1.04%      | -7.08%     | -1.76%      |
| ROAA*                                                                       | 1.54%      | 0.44%      | -4.41%     | -1.66%      |
| Rendimiento sobre Activos de Intermediación*                                | 5.05%      | 3.66%      | 0.61%      | 1.04%       |
| Costo de Fondeo*                                                            | 2.77%      | 0.72%      | 0.11%      | 0.00%       |
| Spread Financiero*                                                          | 2.29%      | 2.94%      | 0.50%      | 1.04%       |
| Ingresos No Operativos / Utilidad Neta                                      | 3.86%      | 1.89%      | -3.31%     | 0.00%       |
| <b>Eficiencia</b>                                                           |            |            |            |             |
| Gastos Operativos / Ingresos Financieros                                    | 42.41%     | 104.41%    | 461.20%    | 140.07%     |
| Eficiencia Operacional <sup>(4)</sup>                                       | 51.39%     | 75.56%     | 252.70%    | 139.10%     |
| <b>Información Adicional</b>                                                |            |            |            |             |
| Número de deudores cartera directa                                          | 9          | 5          | 1          | 0           |
| Crédito promedio (\$/)                                                      | 23,087,286 | 22,880,000 | 20,000,000 | 0           |
| Número de Personal                                                          | 42         | 40         | 29         | 16          |
| Número de oficinas (según SBS)                                              | 1          | 1          | 1          | 1           |
| Castigos LTM (\$/ Miles)                                                    | 0          | 0          | 0          | 0           |
| Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM                           | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%       |

\*Últimos 12 meses.

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada

(3) Créditos en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

## Anexo I

### Historia de Clasificación<sup>1/</sup>

#### Bank of China (Peru) S.A.

| Instrumento | Clasificación Anterior<br>(al 30.06.23) <sup>2/</sup> | Perspectiva<br>Anterior | Clasificación Actual<br>(al 31.12.23) | Perspectiva<br>Actual | Definición de la Categoría Actual                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entidad     | A                                                     | Estable                 | A                                     | Estable               | La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. |

<sup>1/</sup> El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en la página web de Moody's Local.

<sup>2/</sup> Sesión de Comité del 25 de setiembre de 2023.

### Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.moodylocal.com/country/pe/>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, la Metodología de Clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Bank of China (Peru) S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en [www.moody.com](http://www.moody.com), bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores – Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos – Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.