



INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
23 de setiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Financiera Oh! S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A-
Certificados de Depósito Negociables	ML A-1-.pe
Bonos Corporativos	AA-.pe
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Jefe de Analistas
mpizarro@classrating.com

Nadil Zapata
Analista
nzapata@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Financiera Oh! S.A.

Resumen

Class & Asociados afirma la categoría A- otorgada como Entidad a Financiera Oh! S.A. (en adelante, Financiera Oh! o la Financiera), así como la categoría ML A-1-.pe al Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables, y de AA-.pe al Primer y Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos. La perspectiva se mantiene Estable.

Las categorías de riesgo asignadas se sustentan en el respaldo del Grupo Intercorp, al que pertenece a través de Intercorp Retail Inc., holding de los principales negocios retail del Grupo, respaldo que se plasma a través de la capitalización del íntegro de las utilidades obtenidas hasta la fecha, de la decisión de aplicar provisiones con cargo al capital social (por S/52 millones en febrero del 2021), así como de las sinergias obtenidas por el uso de la Tarjeta Oh! como principal medio de pago de los negocios *retail* del Grupo (Plaza Veja, Makro, Mass, Oechsle, Promart, Inkafarma, Mifarma y los Centros Comerciales Real Plaza). También se pondera favorablemente el crecimiento de sus colocaciones (+32.52% a junio de 2022 respecto a diciembre de 2021), por la recuperación del consumo en el segmento *retail* luego del impacto de la pandemia entre los años 2020 y 2021. Las medidas adoptadas para controlar la calidad de cartera, principalmente relacionadas con admisión y seguimiento de la misma, enfoque en segmentos de menor riesgo y estrategias comerciales vinculadas a los negocios *retail* del Grupo, determinaron que a junio de 2022 se registre una cartera problema (atrasada y refinanciada) de 4.78% (3.68% en diciembre de 2021 y 18.07% en diciembre de 2020), y una mora real (que incluye la cartera castigada de los últimos doce meses) de 11.83%, frente a niveles cercanos a 30% que se registró en los ejercicios 2020 y 2021. Cabe mencionar que la cartera reprogramada por impacto del Covid-19 a junio de 2022 fue de 3.65%, recuperándose rápidamente por haber aplicado medidas de reprogramación individual y de plazos cortos. Adicionalmente, se toma en consideración el nivel de provisiones constituidas (que incluye un saldo de provisiones voluntarias de S/70.6 millones), con lo que la cobertura de cartera problema fue de 222.31% a junio de 2022, lo que significa una cobertura que representa 32.23% del patrimonio neto. Asimismo, se pondera positivamente los indicadores y las políticas para preservar sus niveles de liquidez y la diversificación de su fondeo impulsando la captación de depósitos del público. Por otro lado, se ha tomado en consideración la recuperación del margen financiero como resultado del incremento de sus colocaciones y gestión de gastos, lo que finalmente se refleja en una recuperación de sus utilidades netas, las cuales deberían permitir el fortalecimiento patrimonial de continuar con la política de capitalización de utilidades. Del mismo modo, es positiva la estabilidad del directorio y de la plana gerencial, así como las políticas de gobierno corporativo y gestión de riesgo, que han tenido rápida respuesta para mitigar el impacto de la pandemia.

Sin perjuicio de lo anterior, limita a la Financiera contar con una mayor calificación la contracción del ratio de capital global, que ante el crecimiento de las colocaciones se ha reducido a 13.86% a junio de 2022 (16.4% en promedio en los últimos 4 ejercicios), lo que podría plantear la necesidad de ampliar sus acciones de fortalecimiento patrimonial adicional, además de la capitalización de utilidades (el patrimonio efectivo de junio de 2022 considera el compromiso de capitalizar el íntegro de las utilidades obtenidas en el primer semestre del año, por S/21.9 millones). Asimismo, se toma en consideración la concentración en créditos

de consumo para segmentos de mayor riesgo relativo en la banca de consumo, en el que tanto el segmento de clientes, como las empresas del sector retail en donde se utiliza la Tarjeta Oh!, son sensible a efectos adversos coyunturales y sistémicos. A ello se agrega que es un mercado de alta competencia en el financiamiento de personas de entidades financieras reguladas y no reguladas, que podría tender al sobreendeudamiento de clientes y deterioro de su capacidad de pago, en una coyuntura de lento dinamismo económico, impacto de variables macroeconómica y riesgo político latente. Asimismo, un factor adverso es el nivel de provisiones requeridas para afrontar el deterioro crediticio de la cartera, con necesidad de continuar realizando castigos para separar la cartera crítica y realizar gestiones de recuperación específicas. Esta situación podría afectar la recuperación de sus niveles de rentabilidad, y con ello, de su fortalecimiento patrimonial. De otro lado, se considera el nivel de concentración de fondeo, donde 23.0% de los depósitos corresponde a los 20 principales depositantes, así como cierta dependencia de la Financiera de fondeo en el mercado de capitales, en donde participa a través de la emisiones de valores de corto y largo plazo, públicos y privados, que representaron 39.04% de pasivos de junio de 2022.

En lo referente al desempeño financiero de la Financiera, al 30 de junio de 2022 registró activos totales por S/2,211.5 millones, 27.66% superior a lo registrado al cierre del 2021, por crecimiento de las colocaciones y de los fondos disponibles. La cartera de colocaciones bruta ascendió a S/1,833.4 millones, recuperando su ritmo de crecimiento a niveles superiores los registrados antes de la pandemia, principalmente por el impulso del financiamiento revolvente a través de la tarjeta de crédito (+58.65% que lo registrado al cierre del 2021), mientras que los préstamos de libre disponibilidad se han reducido para ajustarlos a su apetito de riesgo (-49.99% respecto al cierre del 2021), y mitigar el impacto de la coyuntura económica en la calidad crediticia de su segmento objetivo. El tipo de crédito ofrecido por Financiera Oh! muestra rápido nivel de rotación, lo que sumado a sus políticas de cambio de perfil de riesgo y restricción de colocaciones a segmentos de mayor riesgo relativo en los años 2020 y 2021, ha permitido reducir los ratios de morosidad (mora problema de 4.76% y mora real de 11.83%). Para financiar el crecimiento de sus colocaciones, la Financiera cuenta con fondos disponibles provenientes de emisiones de valores públicos y privados, así como adeudos con bancos locales, y depósitos del público. Sin bien aún se observa alta concentración de pasivos, la captación de depósitos de personas naturales, de ahorro, plazo fijo y CTS se está incrementando paulatinamente (79.53% de los depósitos totales), con un efecto favorable en el costo de fondeo. Por el lado de los ingresos, estos ascendieron a S/250.1 millones en el primer semestre del 2022, +47.09% que lo registrado en el mismo periodo del 2021, por el incremento de las colocaciones y una recuperación del rendimiento promedio de la cartera. Esto ha cubierto los gastos financieros, mayor constitución de provisiones e incremento de gastos operativos (por reactivación de proyectos luego de dos años de control de gastos), obteniendo una utilidad neta de S/21.9 millones en el semestre analizado (6.2 veces lo registrado en el primer semestre del 2021, S/3.5 millones, y que es 76.96% de lo registrado en todo el ejercicio 2021, S/28.5 millones). La Financiera ha aprobado la capitalización de estas utilidades para fortalecimiento patrimonial, ante la necesidad de incrementar su ratio de capital global, que se ha ajustado por el crecimiento de sus colocaciones.

Finalmente, Class continuará monitoreando el desempeño de los indicadores de calidad de cartera, concentración y solvencia patrimonial de la Financiera, así como el impacto que estos tengan en su situación financiera. De igual forma, comunicará oportunamente al mercado cualquier variación en nivel de riesgo actual del Banco y de los instrumentos clasificados.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Crecimiento sostenido de su cartera de colocaciones, con una mejora en su calidad crediticia que genere menor necesidad de provisiones por riesgo crediticio.
- » Disminución de sus ratios de concentración y crecimiento de depósitos con costo de fondeo controlado.
- » Recuperación del crecimiento del consumo privado, con riesgo controlado e impacto positivo en el sector retail.
- » Incremento de sus indicadores de solvencia patrimonial.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Deterioro de los ratios de calidad de cartera, cobertura de provisiones y compromiso patrimonial, lo que podría ir acompañado de mayor requerimiento de castigos para mejorar la estructura de riesgos de la cartera.
- » Pérdida del respaldo patrimonial e indicadores de solvencia.
- » Contracción de su ratio de capital global que afecte sus proyecciones de crecimiento y rentabilidad.
- » Ajustes en sus indicadores de liquidez y en sus planes de contingencia, así como descalces de activos y pasivos que afecten su situación financiera.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

» Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1
FINANCIERA OH!

	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	1,833	1,383	1,367	1,625	1,332
Ratio de Capital Global	13.86%	16.30%	17.16%	15.99%	16.19%
Ratio de Liquidez en M.N.	28.06%	36.04%	52.60%	48.25%	31.23%
Ratio de Liquidez en M.E.	55801.06%	N/A	N/A	N/A	N/A
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	4.78%	3.68%	18.07%	6.65%	6.52%
Provisiones / Cartera Problema	222.31%	292.52%	121.71%	137.56%	133.13%
ROAE ^{1/}	15.14%	9.04%	-19.17%	20.01%	23.02%

^{1/}Últimos 12 meses

Fuente: Financiera Oh! / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

En Junta Universal de Accionistas del 30 de marzo de 2022, se aprobó lo siguiente: (i) la conformación del Directorio para el periodo 2022-2025, el cual está conformado por 7 directores de los cuales 2 son directores independientes, manteniendo su conformación anterior; (ii) se acordó la capitalización de S/5.0 millones de las utilidades distribuibles del ejercicio 2021, luego de cubrir el íntegro de la pérdida acumulada de periodos anteriores.

Desde abril del 2022, la Gerencia Financiera está a cargo del Sr. Diego Salazar Ponce, quien reemplaza al Sr. Renzo Castellano Brunello quien pasó a ocupar la Gerencia General desde el 01 de enero de 2022. Este a su vez reemplazó al Sr. Augusto Rey Vallarino, quien pasó a desempeñar otro cargo ejecutivo en el Grupo Intercorp.

FINANCIERA OH!

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	2,211,524	1,732,313	1,541,001	1,592,400	1,919,387	1,486,699
Fondos Disponibles	374,696	303,647	327,539	354,620	241,759	144,265
Créditos Refinanciados y Reestructurados	417	589	957	1,916	17,270	17,498
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	87,273	50,257	45,394	245,180	90,734	69,306
Colocaciones Brutas	1,833,412	1,383,460	1,162,629	1,367,298	1,625,139	1,331,885
Provisiones de Créditos Directos	(194,942)	(148,734)	(151,086)	(300,729)	(148,568)	(115,559)
Colocaciones Netas	1,635,755	1,231,186	1,003,683	1,058,024	1,474,296	1,213,925
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	142,427	115,707	105,133	91,697	156,576	84,015
Activos fijos netos	7,900	8,420	8,750	9,693	12,964	12,501
TOTAL PASIVO	1,878,789	1,421,492	1,255,107	1,273,395	1,532,760	1,170,402
Depósitos y Obligaciones con el Público	676,203	445,148	406,664	559,815	446,136	43,738
Adeudados y Obligaciones Financieras	346,888	344,819	229,751	41,000	207,000	273,500
Emisiones	733,541	539,537	531,708	580,432	766,441	777,949
Cuentas por pagar	92,807	71,007	65,253	73,838	99,237	53,345
PATRIMONIO NETO	332,735	310,820	285,895	319,005	386,627	316,297
Capital Social	288,606	288,606	288,606	277,309	277,309	247,924
Reservas	17,195	16,637	16,637	16,637	9,604	3,074
Resultados acumulados	0	(22,898)	(22,898)	29,384	29,384	0

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ingresos Financieros	250,060	368,295	170,009	439,667	511,593	402,489
Gastos Financieros	(35,692)	(56,104)	(30,528)	(83,595)	(121,590)	(103,005)
Margen Financiero Bruto	214,368	312,191	139,482	356,072	390,002	299,484
Provisiones para Créditos Directos	(98,321)	(112,705)	(65,478)	(327,412)	(220,901)	(158,335)
Margen Financiero Neto	116,047	199,487	74,004	28,660	169,101	141,150
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	96,709	163,231	78,681	153,699	197,892	170,576
Gastos Operativos	(250,060)	(368,295)	(170,009)	(439,667)	(511,593)	(402,489)
Margen Operacional Neto	43,618	66,897	20,111	(67,600)	128,235	121,851
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	(375)	(950)	(601)	(1,115)	(8,945)	(10,965)
Utilidad (Pérdida) Neta	21,915	28,475	3,549	(67,622)	70,330	65,298

FINANCIERA OH!

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Liquidez						
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	406.08%	1395.44%	2285.28%	3304.77%	5959.87%	3999.43%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	241.90%	276.58%	246.81%	189.00%	330.46%	2775.45%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	23.00%	38.62%	28.94%	19.72%	21.00%	6.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	2.41x	1.77x	2.78x	3.21x	2.58x	54.97x
Ratio de liquidez M.N.	28.06%	36.04%	51.08%	52.60%	48.25%	31.23%
Ratio de liquidez M.E.	55801.06%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	27.37%	44.22%	54.08%	53.63%	60.25%	26.51%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	42.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	111.77%	115.47%	130.41%	125.45%	155.82%	135.27%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	104.30%	104.51%	104.45%	104.51%	104.37%	104.94%
Solvencia						
Ratio de Capital Global	13.86%	16.30%	16.72%	17.16%	15.99%	16.19%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	12.79%	15.22%	15.06%	12.76%	14.98%	13.31%
Cartera Atrasada / Patrimonio	26.23%	16.17%	15.88%	76.86%	23.47%	21.91%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	-32.23%	-31.49%	-36.63%	-16.81%	-10.49%	-9.09%
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	4.76%	3.63%	3.90%	17.93%	5.58%	5.20%
Cartera Atrasada + 90 días / Créditos Directos	4.25%	3.32%	3.29%	7.99%	17.58%	4.93%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	4.78%	3.68%	3.99%	18.07%	6.65%	6.52%
Cartera Problema (3) + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	11.83%	23.82%	28.53%	28.87%	17.92%	15.67%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	121.00%	157.20%	130.78%	92.79%	87.23%	86.89%
Provisiones / Cartera Atrasada	223.37%	295.95%	332.83%	122.66%	163.74%	166.74%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	222.31%	292.52%	325.96%	121.71%	137.56%	133.13%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	85.73%	84.77%	82.04%	80.99%	76.23%	74.41%
Margen Financiero Neto	46.41%	54.16%	43.53%	6.52%	33.05%	35.07%
Margen Operacional Neto	17.44%	18.16%	11.83%	-15.38%	25.07%	30.27%
Margen Neto	8.76%	7.73%	2.09%	-15.38%	13.75%	16.22%
ROAE*	15.14%	9.04%	-20.06%	-19.17%	20.01%	23.02%
ROAA*	2.50%	1.71%	-3.75%	-3.85%	4.13%	4.92%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	24.24%	21.60%	18.66%	24.49%	30.59%	31.06%
Costo de Fondo*	4.04%	4.19%	4.82%	6.15%	5.83%	5.70%
Spread Financiero*	20.19%	17.41%	13.84%	18.34%	24.77%	25.36%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-1.71%	-3.34%	-16.94%	1.65%	-12.72%	-16.79%
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	67.64%	80.32%	77.98%	56.85%	47.04%	47.82%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	54.44%	62.35%	60.94%	49.14%	41.57%	41.93%
Información Adicional						
Número de deudores	1,137,232	1,042,008	1,067,714	1,116,940	1,129,526	787,552
Crédito promedio (S/)	1,359	1,274	1,193	1,332	1,542	1,423
Número de Personal	1,493	1,583	1,395	1,215	1,815	1,823
Número de oficinas (según SBS)	102	165	160	144	138	131
Castigos LTM (S/ Miles)	146,522	365,808	399,241	207,577	223,255	144,478
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	8.91%	21.01%	23.50%	12.18%	13.12%	11.03%

*Últimos 12 meses (LTM)

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

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

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

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

Financiera Oh!

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.12.21) ^{2/}	Perspectiva Actual	Clasificación Actual (al 30.06.22) ^{4/}	Perspectiva 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
Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables (Hasta S/ 300 millones)	CLA-1-	Estable	ML A-1-.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos (Hasta S/ 500 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos (Hasta S/ 500 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.classrating.com/>

^{2/} Sesión de Comité del 01 de abril de 2022, con información financiera al 31.12.21. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{3/} Sesión de Comité del 01 de julio de 2022, con información financiera al 31.03.22. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{4/} Sesión de Comité del 23 de setiembre de 2022, con información financiera al 30.06.22.

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Financiera Oh! S.A.

El Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores en diciembre del 2016, con un plazo de vigencia de 6 años. El Programa involucra la emisión de instrumentos a plazos menores a 1 año por hasta un importe máximo en circulación de S/ 300 millones, o su equivalente en dólares, los cuales serán colocados por oferta pública. Los Certificados de Depósito Negociables cuentan con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

Tercera Emisión	
Serie	A
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles
Monto máximo de Emisión	S/ 50 millones ampliable hasta S/ 80 millones
Plazo de la Emisión	360 días
Amortización	100% al vencimiento de la Emisión
Monto Emitido	S/ 80 millones
Fecha de Colocación	13 de enero de 2022
Fecha de Vencimiento	09 de enero de 2023
Tasa de Interés	5.00%

Fuente: Financiera Oh! / Elaboración: Class

Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Oh! S.A.

El Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores en marzo del 2017, con un plazo de vigencia de 6 años. El Programa involucra la emisión de bonos corporativos a plazos mayores a 1 año por hasta un importe máximo en circulación de S/ 500 millones, a ser colocado en Soles por oferta pública. Los Bonos Corporativos cuentan con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

Tercer Emisión	
Serie	A
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles
Monto máximo de Emisión	S/60 millones ampliable hasta S/ 120 millones
Plazo de la Emisión	4 años
Estructura de Amortización	100% al vencimiento de la Emisión
Monto Emitido	S/ 95.89 millones
Fecha de Colocación	11 de abril de 2019
Fecha de Vencimiento	12 de abril de 2023
Tasa de Interés	6.40625%

Fuente: Financiera Oh! / Elaboración: Class

Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Oh! S.A.

El Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores en mayo del 2020, con un plazo de vigencia de 6 años. El Programa involucra la emisión de bonos corporativos a plazos mayores a 1 año por hasta un monto máximo en circulación de S/ 500 millones, o su equivalente en dólares, los cuales serán colocados por oferta pública. Los Bonos Corporativos cuentan con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

Segunda Emisión	
Serie	A
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles
Monto máximo de Emisión	S/40 millones ampliable hasta S/70 millones
Plazo de la Emisión	4 años y 6 meses
Estructura de Amortización	100% al vencimiento de la Emisión
Monto Emitido	S/ 70 millones
Fecha de Colocación	25 de marzo de 2021
Fecha de Vencimiento	26 de septiembre de 2025
Tasa de Interés	4.3750%

Fuente: Financiera Oh! / Elaboración: Class

Actividades Complementarias

De acuerdo con lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N°032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de estos en relación con sus ingresos totales. En este sentido, Class comunica al mercado que, al 31 de julio de 2022, los ingresos percibidos de Financiera Oh! S.A. correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.173% de sus ingresos totales.

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 (<https://www.classrating.com/>), donde se puede 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 2018, 2019, 2020 y 2021; así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2022 de Financiera Oh! S.A. Class 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. Class 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 aprobada en Sesión de Directorio de fecha 09 de agosto de 2022. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2022 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 MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES ("MIS") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. 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 SIMBOLOS DE CALIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES 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. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IRRESPONSABLE E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES 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 A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

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 o en la elaboración de las publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades 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 consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo pero no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la 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 consejeros, directivos, 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 Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIONES.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% 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 por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 2.700.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 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 un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY250.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.

En la preparación de este material, Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo ha cumplido con sus obligaciones bajo la Ley del Mercado de Valores de Perú, Texto Unificado aprobado mediante Decreto Supremo No. 093-2002-EF, el Reglamento para Agencias de Calificación de Riesgos, aprobado por Resolución SMV No. 032-2015-SMV / 01, y cualquier otra regulación aplicable emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú, cuyas disposiciones prevalecerían sobre cualquier disposición incluida en este documento en caso de incompatibilidad entre las mismas.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.classrating.com/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes"

