

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
23 de setiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco Pichincha del Perú S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A-
Depósitos a Corto Plazo	ML A-1.pe
Depósitos a Largo Plazo	AA.pe
Depósitos Negociables	ML A-1.pe
Bonos Corporativos	AA.pe
Bonos Subordinados	AA-.pe
Bonos Subordinados Privados	RET
Perspectiva	Negativa

(* 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

Carla Chang
Analista
cchang@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Banco Pichincha del Perú S.A.

Resumen

Class afirma la categoría A- como Entidad al Banco Pichincha del Perú S.A. (en adelante, el Banco o Banco Pichincha). De igual modo, afirma la clasificación ML A-1.pe a sus Depósitos de Corto Plazo, así como la clasificación AA.pe a sus Depósitos de Largo Plazo. Por otro lado, ML A-1.pe al Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables, así como la clasificación AA.pe al Primer y Cuarto Programa de Bonos Corporativos. Asimismo, AA-.pe al Primer, Segundo y Tercer Programa de Bonos Subordinados. Class retira la clasificación a la Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados, producto de la cancelación por vencimiento. La Perspectiva es Negativa.

La clasificación otorgada recoge el crecimiento de la cartera directa de Banco Pichincha (+1.95% respecto a diciembre 2021, y 8.43% CAGR 2021-2018), principalmente por el impulso de créditos de consumo (35.57% de sus colocaciones brutas a junio de 2022), y dentro de estos, resalta el crecimiento de los créditos de convenio, los cuales son de bajo riesgo crediticio (1% de tasa de riesgo). A lo anterior se agrega, las medidas aplicadas para controlar el incremento de los niveles de morosidad de su cartera, que le ha permitido registrar una mora de la cartera problema de 8.34% (8.67% a diciembre de 2021, 9.49% a diciembre de 2020), lo que incluye la identificación, seguimiento y constitución de provisiones de clientes de banca no minorista de alto monto individual. Asimismo se considera la adecuada gestión de sus fondos disponibles (-19.30% respecto a diciembre de 2021), que le ha permitido que la disminución de depósitos del público no afecte sus niveles de liquidez (20.79% a junio de 2022, 20.63% a diciembre de 2019), los cuales se están estabilizando respecto a niveles prepandemia en línea con la menor disponibilidad de recursos líquidos del sistema financiero en su conjunto. Es importante mencionar la recuperación de su margen financiero neto en el primer semestre del 2022 (38.54% vs 19.08% en el ejercicio 2021), como resultado del crecimiento de su cartera de colocaciones y el mayor rendimiento de la misma, luego de dos años de márgenes ajustados que finalmente se reflejaron en pérdidas netas (-S/97.8 millones y -S/18.0 millones en el ejercicio 2021 y 2020, respectivamente). De acuerdo con las proyecciones del Banco, el margen financiero neto se vería afectado en el segundo semestre del 2022 a consecuencia del incremento relativo de los gastos financieros y por el mayor requerimiento de provisiones para cubrir el deterioro de créditos no minoristas ya identificados. Adicionalmente, se considera el soporte patrimonial que le permite cubrir tanto, la constitución de provisiones voluntarias por pérdida esperada, como los ratios regulatorios que le han permitido registrar a junio de 2022 un ratio de capital global de 11.81%, que si bien esta cercano al límite regulatorio y menor al promedio del sistema bancario (14.74%) se encuentra dentro de su apetito interno. Cabe destacar el Gobierno Corporativo con el que cuenta Banco Pichincha, conformado por un Directorio con 6 directores independientes, a lo que se agrega la experiencia y estabilidad de su Plana Gerencial.

Los limitantes del Banco para poder contar con una mayor clasificación, y que conllevan a un cambio de perspectiva, son el alto monto de cartera problema (S/ 522.3 millones) que arrastra desde hace varios periodos (S/482.0 millones a diciembre de 2020 y S/475.6 millones a diciembre de 2019), los cuales siguen deteriorándose y consumiendo las provisiones voluntarias constituidas (habiendo consumido 100% de las provisiones voluntarias a junio de 2022), que a pesar de las medidas adoptadas para su seguimiento y recuperación, podría impactar en sus indicadores financieros.

Es de mencionar que, parte importante de los créditos que conforman la cartera problema cuentan con garantías reales por lo que requieren menor constitución de provisiones, determinando que su ratio de cobertura de provisiones esté alrededor de 85%, lo cual establece una descubierta de provisiones que significa un compromiso de 11.96% de su patrimonio contable. Otra limitante de Banco Pichincha comprende el ajuste en sus ratios de liquidez respecto a periodos anteriores (20.79% en moneda nacional y 39.23% en moneda extranjera a junio de 2022 frente a 21.31% y 51.05%, respectivamente a diciembre de 2021 y 28.73% y 46.57% a diciembre de 2019), ello en relación a la decisión corporativa de disminuir sus fondos disponibles de bajo rendimiento, lo que podría presionar la situación financiera del Banco ante requerimientos de liquidez en el Sistema Financiero en su conjunto. Se considera además, que su patrimonio efectivo de Nivel 1 representa 68.53% de su patrimonio efectivo total, que incluye la pérdida acumulada de S/ 100.0 millones, y por la deuda subordinada que mantiene (S/470.9 millones de las cuales S/379.9 millones son consideradas para patrimonio efectivo).

Con relación al análisis financiero a junio de 2022 los activos totales de Banco Pichincha retrocedieron 2.38% respecto a diciembre de 2021 como producto de un ajuste en los fondos disponibles, los cuales se contrajeron 19.30% respecto a diciembre de 2021 por crecimiento de sus colocaciones y la estrategia actual de liquidez. Banco Pichincha presenta una cartera bruta ascendente a S/9,101.5 millones producto del enfoque de negocio dirigido a créditos no minorista y de consumo (42.56% y 35.57% de sus colocaciones). En cuanto a la calidad de cartera, a junio de 2022, la mora básica se situó en 5.86% y la mora de la cartera incluyendo castigos 11.67%, producto de las medidas adoptadas para contener su deterioro así como por el crecimiento de sus operaciones. Es de mencionar que el incremento de la mora está asociado a un número reducido de clientes, así como a créditos financiados con recursos del programa Reactiva, que cuentan con garantía del Gobierno. Como parte de sus políticas, el Banco está materializando el deterioro de algunos créditos refinanciados y atrasados, lo que requiere mayores provisiones, con el fin de lograr mayor sinceramiento de cartera en el ejercicio 2022. Banco Pichincha ha castigado S/126.7 millones a junio de 2022 (S/343.2 millones LTM), S/19.6 millones inferior a lo castigado en el similar periodo del 2021. En cuanto al nivel de cobertura de provisiones, estos se consideran sobre los límites regulatorios, siendo la cobertura de cartera atrasada 120.89% (138.31%), mientras que la cobertura de cartera problema 84.84% (86.06% a diciembre de 2021) producto de la menor necesidad de constitución de provisiones por las garantías reales con las que cuentan sus colocaciones.

A junio de 2022, los pasivos de Banco Pichincha presentaron una contracción de 3.26% respecto a diciembre de 2021, principalmente por menores adeudados y obligaciones financieras y un menor saldo de emisiones por el vencimiento de dos créditos subordinados. Los depósitos y obligaciones (74.44% del total pasivo) presentaron una contracción de 1.88% debido a una recomposición de obligaciones con el público, que ha conllevado a la salida de depósitos de ahorro por el menor ritmo alineamiento al incremento de tasas del mercado en general, aunque parte de estos ha logrado ser retenido como depósitos a plazo. Es importante mencionar que, los depósitos del público se encuentran conformados principalmente por personas naturales siendo su principal fuente de fondeo. En cuanto al patrimonio neto de Banco Pichincha, este se presentó 8.05% superior respecto a diciembre de 2021 producto de un aporte de capital ascendente a S/53.8 millones. A la fecha, el Banco cuenta con el compromiso de capitalizar 88.55% de las utilidades netas a junio de 2022.

El Banco cuenta con la solvencia y el respaldo del Grupo Pichincha cuyo principal activo es el Banco Pichincha C.A., principal institución bancaria privada de Ecuador, la cual cuenta a junio de 2022 con un patrimonio ascendente a US\$1,294.5 millones, y con activos totales por US\$13,622.9 millones, lo que representa 25.86% del total de la banca privada en ese mercado.

Con respecto a los resultados, al segundo trimestre del 2022, la utilidad neta ascendió a S/17.6 millones (pérdida de 17.4 millones a junio de 2021), por la recuperación de los ingresos financieros y la ligera reducción de gastos financieros por la recomposición de los pasivos que ha permitido registrar un margen financiero bruto de 69.69%. Es de mencionar que Banco Pichincha ha constituido S/151.1 millones de provisiones para créditos directos. Con el incremento de la utilidad neta el Retorno Promedio Anualizado de los Activos (ROAA) y de los Accionistas (ROAE) se registraron en -0.57% y -6.55%, respectivamente.

Class continuará monitoreando la capacidad de pago de Banco Pichincha, así como la evolución de sus principales indicadores financieros. En línea con lo mencionado, se hará especial seguimiento a la cartera problema, así como a sus ratios de liquidez y cobertura, y al desempeño de la calidad de sus activos, siendo importante mencionar que, de registrarse desviaciones significativas que comprometan la liquidez y/o la solvencia, la clasificación podría verse modificada.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Disminución sostenida de su cartera problema y crítica con impacto en la mejora de indicadores
- » Resultados positivos sostenidos

- » Incremento sostenido de sus indicadores de liquidez y rentabilidad
- » Crecimiento sostenido del ratio de capital global

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Incremento sostenido de sus indicadores de morosidad
- » Deterioro continuo de la cartera de colocaciones
- » Reducción en sus indicadores de cobertura
- » Incremento sostenido de las pérdidas acumuladas que afecten significativamente el patrimonio del Banco
- » Tendencia decreciente de su ratio de capital global
- » Presión de sus indicadores de liquidez que pueda impactar en la situación financiera del Banco
- » Cambio en los principales ejecutivos del Banco
- » Pérdida del respaldo patrimonial

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1

BANCO PICHINCHA DEL PERU S.A.

	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Colocaciones Brutas (S/ Miles)	9,102	8,928	8,739	8,563	7,708
Ratio de Capital Global	11.81%	12.13%	12.83%	12.98%	13.00%
Ratio de Liquidez en M.N.	20.79%	21.31%	31.66%	20.63%	21.77%
Ratio de Liquidez en M.E.	39.23%	51.05%	43.84%	44.10%	39.80%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	8.34%	8.67%	9.49%	7.29%	7.71%
Provisiones / Cartera Problema	84.94%	86.08%	84.23%	74.83%	60.46%
ROAE*	-6.55%	-10.67%	-1.94%	6.46%	6.48%

*Últimos 12 meses

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

El 23 de agosto de 2022, Banco Pichincha aprobó el acuerdo de fusión por absorción de su subsidiaria América Financiera. Sin embargo, la Junta General Universal de América Financiera en la misma fecha no aprobó dicho proyecto, quedando el proyecto de Fusión extinto. Posteriormente, el 06 de setiembre de 2022, la Junta General Universal de América Financiera acordó su disolución y liquidación, lo cual está sujeto a la aprobación por parte de la SBS.

El 11 de agosto de 2022 se realizó la emisión privada de los “Bonos Corporativos Banco Pichincha – Segunda Emisión (Privada) del Cuarto Programa”

El 4 de julio de 2022, se incorporó a la Vicepresidencia de Tecnología y Operaciones la Srta. Patty Canales Anchorena.

El 30 de marzo de 2022 se fijo en 9 el número de Directores de Banco Pichincha, de los cuales 6 son Directores Independientes.

El 23 de marzo de 2022 se realizó un aporte de capital social por S/ 53.8 millones, en el marco del acuerdo de JGA del 19 de enero de 2022, en el que se aprobó aumentar el capital social del Banco hasta en S/130 millones, por aportes en efectivo para fortalecimiento patrimonial.

BANCO PICHINCHA DEL PERU S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	11,040	11,309	11,044	11,077	9,673	9,401
Fondos Disponibles	1,939	2,403	2,288	2,581	1,838	2,529
Créditos Refinanciados y Reestructurados	226	292	360	337	251	315
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	533	482	551	476	311	255
Colocaciones Brutas	9,102	8,928	8,739	8,563	7,708	7,401
Provisiones de Créditos Directos	(645)	(667)	(660)	(685)	(421)	(345)
Colocaciones Netas	8,438	8,239	8,048	7,849	7,266	7,029
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	156	182	239	209	153	114
Bienes adjudicados, daciones y leasing en proceso	20	18	14	12	17	24
Activos fijos netos	104	106	108	111	118	127
TOTAL PASIVO	10,084	10,424	10,081	10,129	8,768	8,593
Depósitos y Obligaciones con el Público	7,506	7,650	7,191	7,378	6,762	7,790
Adeudados y Obligaciones Financieras	1,266	1,311	1,254	1,074	1,128	1,251
Emisiones	431	475	529	551	568	516
Cuentas por pagar	673	802	879	933	68	192
PATRIMONIO NETO	956	885	963	947	905	809
Capital Social	1,027	941	941	817	796	720
Reservas	11	11	10	0	60	55
Resultados acumulados	(82)	(98)	(17)	9	55	51

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ingresos Financieros	485	890	424	889	1,003	888
Gastos Financieros	(147)	(282)	(148)	(327)	(352)	(292)
Margen Financiero Bruto	338	609	276	562	651	596
Provisiones para Créditos Directos	(151)	(439)	(163)	(285)	(269)	(186)
Margen Financiero Neto	187	170	113	277	382	410
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	45	78	42	67	45	12
Gastos Operativos	(485)	(890)	(424)	(889)	(1,003)	(888)
Margen Operacional Neto	66	(103)	(17)	9	80	94
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	(26)	(2)	2	4	42	9
Utilidad (Pérdida) Neta	18	(98)	(17)	(18)	55	51

BANCO PICHINCHA DEL PERU S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Liquidez						
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	56.85%	58.17%	54.73%	66.61%	99.68%	177.35%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	112.41%	107.70%	111.91%	106.38%	107.45%	90.23%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	13.95%	14.86%	10.88%	8.48%	13.22%	18.01%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	1.85x	2.11x	2.92x	4.12x	2.06x	1.80x
Ratio de liquidez M.N.	20.79%	21.31%	28.73%	31.66%	20.63%	21.77%
Ratio de liquidez M.E.	39.23%	51.05%	46.57%	43.84%	44.10%	39.80%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	65.46%	65.82%	78.41%	80.52%	50.29%	44.45%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	36.14%	29.84%	18.71%	23.64%	23.36%	20.54%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	130.86%	159.82%	190.85%	184.74%	129.89%	111.62%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	130.86%	159.82%	190.85%	184.75%	129.89%	111.79%
Solvencia						
Ratio de Capital Global	11.81%	12.13%	13.19%	12.83%	12.98%	13.00%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	8.09%	7.67%	8.82%	8.98%	8.62%	8.70%
Cartera Atrasada / Patrimonio	55.76%	54.46%	57.24%	50.20%	34.32%	31.54%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	11.96%	12.17%	26.08%	13.53%	15.63%	27.89%
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	5.86%	5.40%	6.31%	5.55%	4.03%	3.45%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	4.67%	4.43%	5.45%	5.15%	3.56%	2.98%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	8.34%	8.67%	10.43%	9.49%	7.29%	7.71%
Cartera Problema ⁽³⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	11.67%	12.24%	12.34%	10.37%	8.64%	9.23%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	63.14%	64.75%	62.70%	63.39%	4225.79%	1749.56%
Provisiones / Cartera Atrasada	120.89%	138.31%	119.82%	143.95%	135.37%	135.25%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	84.94%	86.08%	72.45%	84.23%	74.83%	60.46%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	69.69%	68.38%	65.07%	63.22%	64.89%	67.12%
Margen Financiero Neto	38.54%	19.08%	26.60%	31.17%	38.06%	46.14%
Margen Operacional Neto	13.64%	-11.52%	-4.07%	0.99%	8.02%	10.61%
Margen Neto	3.63%	-10.98%	-4.09%	-2.03%	5.51%	5.75%
ROAE*	-6.55%	-10.67%	-4.84%	-1.94%	6.46%	6.48%
ROAA*	-0.57%	-0.87%	-0.43%	-0.17%	0.58%	0.57%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	8.89%	7.59%	7.69%	8.29%	9.76%	9.31%
Costo de Fondo*	2.81%	2.82%	3.34%	3.56%	3.72%	3.33%
Spread Financiero*	6.08%	4.77%	4.35%	4.72%	6.04%	5.98%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-147.23%	1.55%	-11.08%	-20.30%	75.77%	17.75%
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	35.14%	41.84%	41.13%	38.45%	36.30%	37.42%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	47.71%	54.33%	54.61%	53.98%	49.37%	53.86%
Información Adicional						
Número de deudores	416,855	397,585	408,259	422,003	429,008	382,432
Crédito promedio (S/)	21,920	21,323	20,304	19,119	18,620	18,122
Número de Personal	1,816	2,037	2,043	1,911	2,062	1,717
Número de oficinas (según SBS)	53	56	57	56	65	67
Castigos LTM (S/ Miles)	343,171	362,774	190,626	83,531	113,282	124,163
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	3.70%	3.98%	2.16%	1.02%	1.48%	1.76%

*Últimos 12 meses.

(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/}

Banco Pichincha del Perú S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.12.2021) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 30.06.2022) ^{3/}	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A-	Estable	A-	Negativa	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.
Depósitos de Corto Plazo	CLA-1	Estable	ML A-1.pe	Negativa	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.
Depósitos de Largo Plazo	AA	Estable	AA.pe	Negativa	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 Certificados de Depósito Negociables – Banco Pichincha (hasta por S/200.00 millones)	CLA-1	Estable	ML A-1.pe	Negativa	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 Bonos Corporativos del Banco Financiero (hasta por S/160.00 millones)	AA	Estable	AA.pe	Negativa	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Cuarto Programa de Bonos Corporativos Banco Financiero (hasta por S/300.00 millones)	AA	Estable	AA.pe	Negativa	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Primer Programa de Bonos Subordinados - Banco Financiero (hasta por S/150.00 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Negativa	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 Bonos Subordinados - Banco Financiero (hasta por US\$300.00 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Negativa	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Tercer Programa de Bonos Subordinados - Banco Pichincha (hasta por S/300.00 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Negativa	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados - Banco Financiero Primera Emisión Privada (hasta por US\$4.00 millones)	AA-	Estable	RET ^{4/}	-	-

^{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 15 de marzo de 2022, con información financiera al 31.12.21. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{3/} Sesión de Comité del 23 de setiembre de 2022, con información financiera al 30.06.22.

^{4/} RET: Clasificación retirada

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables – Banco Pichincha

El monto es de hasta S/200 millones o su equivalente en dólares inscrito el 28 de marzo de 2022, sin emisiones vigentes. A continuación, las principales características del programa clasificado:

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables – Banco Pichincha

Tipo de Oferta	Oferta Pública
Moneda	Soles o su equivalente en Dólares.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de S/ 200'000,000.00
Plazo del Programa	Seis (06) años
Fecha de Inscripción del Programa	28 de marzo de 2022
Garantía	Genéricas sobre el patrimonio del Emisor
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor.

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Financiero

El monto es de hasta S/160 millones o su equivalente en dólares, inscrito el 21 de febrero de 2013, con una vigencia de dos (2) años contados a partir de la fecha de su inscripción, a ser colocado en oferta pública o privada, y con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

	Primera Emisión	Primera Emisión
Serie	Serie A	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por S/ 70'000,000	Hasta por S/ 16'422,000
Plazo de la Emisión	Trece años	Trece años
Monto Emitido	S/70'000,000	S/16'422,000
Monto en Circulación	S/ 70'000,000	S/ 16'422,000
Fecha de Colocación	4/04/2013	15/05/2013
Fecha de Vencimiento	05/04/2026	16/04/2026
Tasa de Interés	6.90%	6.90%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Cuarto Programa de Bonos Corporativos – Banco Financiero

El monto es de hasta S/300 millones o su equivalente en dólares, inscrito el 23 de setiembre de 2016, con una vigencia de seis (6) años contados a partir de la fecha de su inscripción, a ser colocado en oferta pública o privada, y con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

	Segunda Emisión
Serie	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por US\$7'996,000
Plazo de la Emisión	Tres años
Monto Emitido	US\$7'996,000
Monto en Circulación	US\$7'996,000
Fecha de Colocación	11/07/2022
Fecha de Vencimiento	11/07/2025
Estructura de Amortización	Bullet, con pagos de interés trimestral

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Primer Programa de Bonos Subordinados - Banco Financiero

El monto es de hasta S/150 millones o su equivalente en dólares, inscrito el 21 de febrero de 2013, con una vigencia de dos (2) años contados a partir de la fecha de su inscripción a ser colocado en oferta pública o privada, y con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

	Primera Emisión	Segunda Emisión	Tercera Emisión	Quinta Emisión
Serie	Serie A	Serie Privada	Serie Privada	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por S/ 70'000,000	Hasta por S/ 5'700,000	Hasta por S/ 2'960,000	Hasta por S/ 8'000,000
Plazo de la Emisión	Quince años	Diez años	Diez años	Quince años
Monto Emitido	S/ 25'000,000	US\$ 5'700,000	US\$ 2'960,000	S/ 8'000,000
Monto en Circulación	S/ 25'000,000	US\$ 5'700,000	US\$ 2'960,000	S/ 8'000,000
Fecha de Colocación	19/07/2013	25/07/2013	26/08/2013	26/09/2014
Fecha de Vencimiento	22/07/2028	26/07/2023	27/08/2023	29/09/2029
Tasa de Interés	8.50%	8.50%	8.00%	8.50%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Segundo Programa de Bonos Subordinados - Banco Financiero

El monto es de hasta S/300 millones o su equivalente en dólares, inscrito el 30 de julio de 2015, con una vigencia de seis (6) años contados a partir de la fecha de su inscripción a ser colocado en oferta pública o privada con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

	Primera Emisión	Segunda Emisión	Tercera Emisión	Cuarta Emisión
Emisión	Serie Privada	Serie Privada	Serie Privada	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por S/ 15'000,000	Hasta por S/ 5'000,000	Hasta por US\$6'160,000	Hasta por US\$5'000,000
Plazo de la Emisión	10 años	15 años	10 años	10 años
Monto Emitido	S/15,000,000	S/5,000,000	US\$6,160,000	US\$5,000,000
Monto en Circulación	S/15,000,000	S/5,000,000	US\$6,160,000	US\$5,000,000
Fecha de Colocación	30/09/2015	7/10/2015	29/12/2015	29/03/2016
Fecha de Vencimiento	30/09/2025	7/10/2030	29/12/2025	30/03/2026
Tasa de Interés	9.95%	10.35%	7.25%	7.25%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

	Quinta Emisión	Sexta Emisión	Séptima Emisión	Octava Emisión
Emisión	Serie Privada	Serie Privada	Serie Privada – Serie A	Serie Privada – Serie A
Monto máximo de Emisión	Hasta por US\$5'000,000	Hasta por US\$3'000,000	Hasta por US\$2'500,000	Hasta por US\$3'500,000
Plazo de la Emisión	10 años	10 años	10 años	10 años
Monto Emitido	US\$2,105,000	US\$3,000,000	US\$1,170,000	US\$3,450,000
Monto en Circulación	US\$2,105,000	US\$3,000,000	US\$1,170,000	US\$3,450,000
Fecha de Colocación	25/04/2016	27/04/2016	3/08/2016	29/09/2016
Fecha de Vencimiento	26/04/2026	28/04/2026	4/08/2026	30/09/2026
Tasa de Interés	7.25%	7.25%	6.75%	6.25%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

	Novena Emisión	Décima Emisión
Emisión	Serie Privada	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por US\$10'000,000	Hasta por US\$13'500,000
Plazo de la Emisión	10 años	10 años
Monto Emitido	US\$4,311,000	US\$13,500,000
Monto en Circulación	US\$4,311,000	US\$13,500,000
Fecha de Colocación	1/12/2016	22/08/2018
Fecha de Vencimiento	2/12/2026	22/08/2028
Tasa de Interés	6.25%	8.20%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: Class

Tercer Programa de Bonos Subordinados - Banco Pichincha

El monto es de hasta S/300 millones o su equivalente en dólares, inscrito el 26 de octubre de 2017 con una vigencia de seis (6) años contados a partir de la fecha de su inscripción, a ser colocado en oferta pública o privada y con garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.

	Primera Emisión	Segunda Emisión
Serie	Serie Privada	Serie Privada
Monto máximo de Emisión	Hasta por US\$13'000,000	Hasta por US\$15'000,000
Plazo de la Emisión	9 años y 11 meses	10 años
Monto Emitido	US\$13,000,000	US\$9,900,000
Monto en Circulación	US\$13,000,000	US\$9,900,000
Fecha de Colocación	21/12/2018	23/04/2021
Fecha de Vencimiento	15/11/2028	23/04/2031
Tasa de Interés	Libor 6 meses + 6.00%	5.60%

Fuente: Banco Pichincha / 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 junio de 2022, los ingresos percibidos de Banco Pichincha del Perú correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.236% 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 Banco Pichincha del Perú 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, DIFUNDIDA, 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 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 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"

