

INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO América Financiera S.A.

Sesión de Comité N° 30/2021: 23 de setiembre de 2021
Información financiera intermedia al 30 de junio de 2021

Analista: Mariena Pizarro D.
mpizarro@class.pe

América Financiera S.A. ("América Financiera" o "la Financiera"), inició sus operaciones como empresa de arrendamiento financiero en 1995, con el nombre de América Leasing S.A., el cual fue cambiado a la razón social actual luego de obtener autorización para su transformación en empresa financiera en mayo del 2010. En diciembre del 2011, el Banco Pichincha del Perú (subsidiaria del Banco del Pichincha C.A. de Ecuador), adquirió 100% de las acciones de América Financiera, iniciando un proceso de integración de las dos instituciones, lo que implicó la escisión de un bloque patrimonial, por S/ 72.62 millones, que fue transferido al Banco Pichincha del Perú en marzo del 2013. Luego de esta escisión América Financiera quedó con un capital social de S/ 13.14 millones y con activos necesarios para mantener su condición de empresa financiera (caja, software y otros requisitos regulatorios), no habiéndose definido el destino de este negocio hasta la fecha, encontrándose inoperativa.

A junio de 2021, cuenta con un patrimonio ascendente a S/ 17.57 millones, superior al mínimo exigido por Ley, sin registrar saldo alguno en colocaciones.

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Fortaleza Financiera

Perspectivas

Anterior^{1/}

31.12.2020

Vigente

30.06.2021

B-

Negativas

B-

Negativas

^{1/} Sesión de Comité del 26.03.2021.

FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera de América Financiera, ha sido otorgada sobre la base de los siguientes factores:

- El respaldo de su accionista, Banco Pichincha del Perú, institución bancaria domiciliada en el Perú, cuyo principal accionista es el Banco Pichincha C.A. de Ecuador, principal institución financiera privada de dicho país.
- El soporte económico del Banco Pichincha para cubrir los requerimientos patrimoniales de la Financiera y mantener su licencia de empresas financiera.
- Las sinergias que se podrían generar por la gestión operativa corporativa de algunas áreas del Banco Pichincha del Perú, así como sinergias comerciales con empresas vinculadas al Grupo en el Perú.
- La Financiera cuenta con capacidad operativa y tecnológica para reiniciar sus operaciones cuando se decida el esquema de negocios que adoptará.

También se han tomado en cuenta factores adversos como:

- La inoperatividad de la empresa desde su adquisición por el Banco Pichincha del Perú y el continuo retraso respecto a la decisión sobre su futura operación, lo que genera gastos operacionales que no son recuperados.
- La situación de competencia existente en el sistema financiero nacional, con cada vez más actores compitiendo en todos los nichos de mercado.

- El menor dinamismo de la economía nacional, que impacta en el consumo privado y en la demanda de créditos y servicios personales.
- La difícil coyuntura generada por la pandemia del COVID-19, que ha impactado en el dinamismo económico, en general, y en el consumo privado, en particular.

Luego que el Banco Pichincha del Perú adquiriera 100% del patrimonio de América Financiera y se completara el proceso de escisión del bloque patrimonial a favor del Banco

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Total Activos (incl. Contingentes)	19,615	20,260	21,517
Colocaciones Directas Brutas	0	0	0
Pasivos exigibles	3,695	3,692	3,696
Patrimonio	15,631	16,220	17,574
Resultado Operac. Bruto	280	346	34
Gastos de apoyo y deprec.	(604)	(446)	(131)
Provisiones por colocac.	0	0	0
Resultado neto	(400)	604	(146)
Morosidad Básica	0.00%	0.00%	0.00%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%
Ratio de Capital Global	119.39%	117.60%	137.80%
Resul. operac. neto/Activos prod.	-2.83%	-1.10%	-2.94%
Utilidad neta/Activos prod.	-3.51%	6.63%	-4.43%
ROE	-2.56%	3.72%	-1.66%
Gastos de apoyo/Activos prod.	5.29%	4.89%	3.97%
Nº de agencias	1	1	1

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología al 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

Pichincha del Perú, la Financiera mantiene los activos y los pasivos mínimos necesarios para conservar su condición de empresa financiera con licencia de operación autorizada por la SBS.

Sin embargo, desde su adquisición por parte del Banco Pichincha, se encuentra inoperativa pues no se ha adoptado decisión alguna respecto a su operación futura. Este está evaluando diversas opciones para la operación de la Financiera, las cuales están relacionadas principalmente con la canalización de créditos personales con empresas vinculadas.

Los ingresos que genera la Financiera provienen del rendimiento financiero de sus fondos disponibles y de su portafolio de inversiones, con los cuales cubre sus gastos mínimos regulatorios para mantener vigente la licencia. A junio de 2021, la Financiera cuenta con un capital social de S/ 15.64 millones, que es superior al mínimo regulatorio requerido por la SBS, y se ha incrementado a partir de continuos aportes realizados por el Banco Pichincha para cubrir sus necesidades regulatorias, mantener vigente su licencia como empresa financiera y tener disponibilidad operativa inmediata para reiniciar operaciones.

Descontando las pérdidas acumuladas y considerando las reservas legales, determina un patrimonio ascendente a S/ 17.57 millones, con un ratio de capital global de 137.80%, suficiente para retomar sus operaciones, pero que por el momento determinan un capital no rentabilizado en forma adecuada.

La Financiera tiene la capacidad operativa para reiniciar su negocio financiero, lo cual incluye sistemas operativos, informáticos y de reporte, y el soporte de las áreas corporativas del Banco Pichincha del Perú.

A junio de 2021, la Financiera registra activos por S/ 21.52 millones, correspondientes principalmente a fondos disponibles en caja, inversiones disponibles para la venta (con los cuales se realiza hoy una gestión de tesorería), y a activos intangibles correspondientes a software informático. La Financiera no tiene activos fijos, pues mantiene esquemas de subcontratación con el Banco Pichincha del Perú, y algunos servicios corporativos de parte del Grupo. La dilación de la decisión respecto a la estrategia comercial que seguirá la Financiera y la continuidad de sus operaciones, genera incertidumbre respecto a su sostenibilidad futura. A ello se debe agregar la complicada coyuntura del sistema financiero y de la economía en general, que podría determinar que se continuara postergando el reinicio de operaciones de la Financiera, con los costos que ello implica y el impacto en su patrimonio.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de riesgo de fortaleza financiera asignada a América Financiera son negativas fundamentalmente por el largo tiempo de inoperatividad y por las pérdidas acumuladas que viene registrando.

Se toma en cuenta el efecto positivo del respaldo operativo y el soporte patrimonial del Banco Pichincha del Perú y de su accionista controlador, Banco Pichincha C.A. (Ecuador), lo que permitiría tener la capacidad de reiniciar sus operaciones, tan pronto como ello se decida.

Existe incertidumbre respecto a su operación en el futuro, debido al extendido lapso observado en decidir el esquema de negocios que tendría la Financiera y la compleja coyuntura económica y política actual.

1. Descripción de la Empresa

América Financiera S.A. inició sus actividades como empresa financiera en mayo del 2010, luego de recibir autorización de la SBS para su conversión desde su licencia anterior como empresa de arrendamiento financiero, denominada América Leasing S.A., con la que operó desde 1995.

La Financiera se especializó, desde sus inicios, en operaciones de arrendamiento financiero, y a partir del 2010, luego de su conversión en empresa financiera, se colocaron préstamos de corto y de largo plazo, así como operaciones de descuento de letras y otros documentos de pago.

En diciembre del 2011, el Banco Pichincha del Perú (antes Banco Financiero), institución bancaria domiciliada en el Perú cuyo principal accionista es el Banco Pichincha C.A. de Ecuador, adquirió en rueda de bolsa de la BVL el 100% del capital social de América Financiera.

El proceso de integración comercial entre ambas instituciones concluyó con la escisión de un bloque patrimonial de activos y pasivos de las operaciones de la Financiera, que incluyó la cartera de créditos y el saldo en circulación de Bonos de Arrendamiento Financiero. El 1º de marzo del 2013, entró en vigencia la integración de este bloque patrimonial con el Banco Pichincha del Perú. Dicha escisión no implicó que América Financiera sea extinguida, ni absorbida por el Banco, por lo que la institución tiene los activos y pasivos necesarios para poder mantener su licencia de operación como empresa financiera, lo que incluye el core financiero del negocio con que operaba la Financiera.

Desde el momento de la escisión, la institución no ha otorgado créditos, por lo que no registra saldo de cartera, ni ha captado depósitos del público.

a. Propiedad

El único accionista de América Financiera es el Banco Pichincha del Perú.

Accionistas	%
Banco Pichincha del Perú	100.00
Total	100.00

El Banco Pichincha del Perú es una empresa subsidiaria del Banco Pichincha C.A. de Ecuador, y opera como banco múltiple con énfasis en negocios de Empresas, Microfinanzas y Personas Naturales. El Banco Pichincha adquirió el 100% de acciones de América Financiera en el año 2011.

A junio de 2021, el Banco Pichincha del Perú registró activos por S/ 11,043.54 millones, que representaron 2.10% del total de activos del sistema bancario nacional, y una cartera bruta ascendente a S/ 8,739.19 millones (2.57% del sistema

bancario), respaldadas por un patrimonio de S/ 963.00 millones (1.80% del sistema bancario). Ello lo ubica en la novena posición, en términos de cartera bruta, y en séptima posición en depósitos totales, dentro del sistema bancario nacional.

El Grupo Pichincha es un grupo empresarial de capitales ecuatorianos que se originó en el año 1906 con la fundación del Banco Pichincha de Ecuador.

El Banco Pichincha C.A., a junio del 2021, cuenta con un patrimonio ascendente a US\$ 1,250.01 millones, y activos totales por US\$ 12,431.83 millones. Su principal activo es la cartera de créditos bruta, que representa 52.19% del total de los activos, seguido por inversiones (18.24%), y por fondos disponibles (17.96%), alcanzando un ROE de 6.81%, un ROA de 0.69%, y una morosidad de 3.66%.

A junio del 2021, la participación del Banco Pichincha C.A. en activos totales entre los Bancos Privados Grandes en Ecuador es de 40.46% (4 instituciones financieras) y la participación dentro del total de Bancos Privados es de 30.72% (24 instituciones).

En Ecuador, el Grupo Pichincha está compuesto por (i) Banco Pichincha C.A.; fundado en 1906; (ii) CREDIFE Desarrollo Micro Empresarial S.A., empresa que brinda servicios financieros integrales a clientes micro empresariales; (iii) Pichincha Sistema ACOVI C.A.; que brinda servicios de cobranza; (iv) Almacenera del Ecuador S.A.; que brinda servicios de almacén, depósito, custodia y manejo de mercaderías; (v) Amerafin S.A., empresa dedicada a la compra de cartera de concesionarios automotrices para posteriormente venderla a entidades financieras; (vi) Vaserum S.A., dedicada a prestar servicios de vigilancia y de transporte de valores; y (vii) Pague Ya. A ello se agrega las operaciones financieras del Grupo fuera de Ecuador, las cuales se realizan a través de: (i) Banco Pichincha Miami; (ii) Banco Pichincha Colombia; (iii) Banco Pichincha España; y (iv) Banco Pichincha del Perú (y su subsidiaria Crecer Seguros).

Adicionalmente, el Banco Pichincha Perú está vinculado indirectamente a otras inversiones del Grupo o de sus accionistas, con las cuales realiza operaciones comerciales y de intermediación financiera: (i) Integra Retail, conformada por las cadenas de comercio minorista Carsa y El Gallo más Gallo ("GMG"); (ii) Diners Club Perú S.A., que opera la tarjeta de crédito "Diners"; y (iii) Recaudo, Recuperaciones y Cobranzas, dedicada a la gestión y cobranza de créditos.

b. Estructura administrativa

El Directorio de América Financiera está conformado por cinco miembros, y entre ellos participan algunos Directores y funcionarios de primer nivel jerárquico del Banco Pichincha del Perú. En Junta Universal de Accionistas del 29 de marzo

del 2017, se designó al Sr. Julio Andrés Malo Vásconez como nuevo miembro del Directorio, al asumir la gerencia general del Banco Pichincha del Perú.

La estructura orgánica de la Financiera se ha reducido contando solo con el personal necesario para cubrir los requerimientos regulatorios, pues cuenta con la autorización de la SBS para contratar los servicios del Banco Pichincha del Perú para el desarrollo de las funciones normativas y operativas requeridas, así como para contar con el apoyo de funcionarios del Banco con rango corporativo, tales como Auditoría Interna, Oficial de Cumplimiento de Lavado de Activos y Oficial de Cumplimiento Normativo.

El Sr. Nelson Bertoli, Vicepresidente de Cumplimiento, Asesoría Legal y Activos Especiales del Banco Pichincha del Perú, se desempeña como Gerente General de América Financiera desde diciembre del 2012.

Directorio	
Directores:	Juan Pablo Egas Sosa Mauricio Pinto Mancheno Nestor Bertoli Bryce Julio Malo Vásconez Rafal Sevilla Almeida
Administración:	
Gerente General:	Nelson Bertoli Bryce
Contador General:	Úrsula Fernández Rodríguez

2. Negocios

A la fecha, América Financiera no realiza ningún tipo de operación comercial, por lo que no tiene cartera de créditos ni capta depósitos del público, al no haberse adoptado la decisión final sobre el tipo de negocio de crédito a realizar en el largo plazo, lo que tendría que ser aprobado oportunamente por la SBS.

Sus activos y sus pasivos son mantenidos para conservar su licencia como empresa financiera, y corresponden principalmente a inversión en activos intangibles (sistemas informáticos y marca), fondos disponibles e inversiones financieras.

El respaldo informático de la Financiera es provisto por el Banco Pichincha del Perú, para lo cual se ha implementado una copia "espejo" del core financiero IBS - Integrated Banking System. La Financiera cuenta con una licencia de IBS, la cual será puesta en operación en la medida que las futuras operaciones de la Financiera lo requieran.

3. Sistema Financiero Peruano

Desde el primer trimestre del 2020, la economía mundial enfrenta una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con impacto social y económico. En el caso peruano, implicó medidas de aislamiento social y de cierre temporal de actividades según nivel de riesgo, lo

cual impactó en el desempeño económico, la continuidad de los proyectos de inversión, la generación de empleo y el consumo privado en la mayoría de sectores económicos. Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de tratar de impulsar el proceso de reactivación económica.

Ello ha incluido: (i) facilidades para la reprogramación de créditos, suspensión de conteo de días de mora (hasta setiembre del 2020) y disposiciones para la constitución de provisiones por riesgo crediticio; (ii) medidas para fomentar la liquidez de las personas, como retiro parcial de fondos de CTS y de fondos en las AFP; (iii) programas de préstamos garantizados por el Gobierno, como los Programas Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE 1 y 2, FAE Turismo y FAE Agro; (iv) disposiciones de fortalecimiento patrimonial, como el DU N° 037-2021, que permite que el Gobierno, a través de Cofide, sea accionista temporal de cajas municipales y otras entidades microfinancieras.

Todas estas medidas facilitaron que el sistema financiero mantenga la continuidad de sus operaciones, de modo que a diciembre del 2020 se registró un crecimiento de 22.74% en los activos totales (+7.41% en promedio en el periodo 2015-2019), impulsado por las colocaciones con recursos de los programas del Gobierno, el aumento en los fondos disponibles e en las inversiones.

A junio de 2021, el sistema financiero nacional registró activos totales por S/ 579.63 mil millones, con un crecimiento de 1.24% respecto al cierre del ejercicio 2020.

Jun.2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	524,990	339,769	321,061	18,708	22,128	332,443	53,637
Financ.	14,826	12,006	10,324	1,682	1,843	7,538	2,454
CMAC	33,655	27,432	25,125	2,307	2,788	23,947	3,861
CRAC	2,680	2,077	1,778	299	269	1,562	403
EDPYME	3,135	2,685	2,414	271	249	0	656
Otros 1/	343	295	280	15	16	0	79
TOTAL	579,630	384,264	360,982	23,282	27,294	365,491	61,090

Fuente: SB S. En millones de Soles.

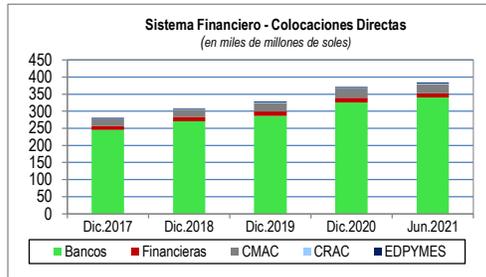
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

A junio del 2021, la cartera de colocaciones directas brutas ascendió a S/ 384.26 mil millones, con un crecimiento de 3.50% respecto a diciembre del 2020, donde ha primado las colocaciones con recursos propios, pero presentan un menor ritmo de crecimiento reflejando el lento dinamismo actual de la economía nacional, la contracción en la demanda de los clientes y una mayor cautela por parte de todas las IFI en general.

A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con los Programas Reactiva y FAE ascendió a S/ 54.61 mil millones, que representa 14.21% de la cartera total (S/ 58.30 al cierre del 2020). Ello ha sido canalizado principalmente por los

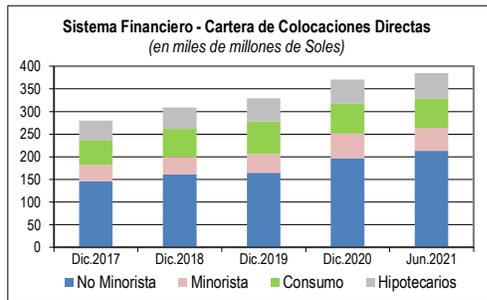
bancos comerciales (92.14% del saldo), lo cual ha profundizado la concentración en el sistema bancario, donde los cuatro principales bancos representan en conjunto 75.20% de las colocaciones totales del sistema.



Fuente: SBS

Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, por lo que esta cartera ha incrementado su participación a 55.41% de la cartera total a junio del 2021, frente a alrededor de 51% que representó en periodos anteriores.

Los fondos del Programa FAE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas. Este segmento ha sido el más afectado por la coyuntura, habiendo presentado esta cartera mayor morosidad, con consiguiente mayor necesidad de reprogramaciones y de castigos, representando 13.27% de la cartera total de junio del 2021.

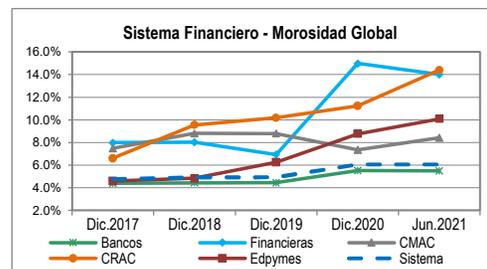


SBS

La cartera de consumo se ha visto afectada por el deterioro de la calidad crediticia de los clientes y por la menor demanda de créditos, debido a la paralización parcial de las actividades económicas, generando incremento en el desempleo y una tendencia a mayor informalidad. A ello se agrega las posibilidades de disponibilidad de recursos de CTS o AFP, que en algunos casos podrían haber determinado amortización de las deudas.

Hasta el ejercicio 2019, se observó un continuo crecimiento en el número de clientes atendidos por el sistema financiero, los que llegaron a 9.93 millones, con un claro enfoque hacia mayor bancarización. La situación crediticia observada desde el ejercicio 2020 y el deterioro de la capacidad de

pago de los clientes, ha determinado que se deje de atender a algunos clientes y que se castigue a otros, con lo que el número de clientes se redujo 10.8% respecto al cierre del 2019, alcanzando la cifra de 8.86 millones a junio del 2021. A pesar de la mayor cautela y del ajuste en las políticas de admisión y de seguimiento por parte de las instituciones financieras, se observa un incremento general en los indicadores de morosidad en la mayoría de integrantes del sistema financiero, principalmente en las carteras de pequeña y microempresa, y en banca personal. A junio del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 6.06% (6.05% a diciembre del 2020 y 4.93% al cierre del 2019).



Fuente: SBS

Los indicadores de morosidad no reflejan la real situación de la capacidad de pago de los clientes, pues, tanto en el ejercicio 2020, como en el primer semestre del 2021, se tiene el efecto de la reprogramación de cartera y créditos con los programas del Gobierno, los cuales incluyen periodos de gracia aún vigentes.

Según información de la SBS, al 30 de junio del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 50.71 mil millones (13.20% de la cartera total), lo que corresponde a cerca de 1.54 millones de clientes.

Esta cartera se ha venido reduciendo progresivamente, desde niveles promedio de 35% en mayo del 2020 (con participaciones de 65% para la cartera de pequeña y microempresa y 50% para banca de consumo), por la cobranza de esta cartera y por las nuevas oportunidades de reprogramación individual otorgadas en forma posterior a los clientes.

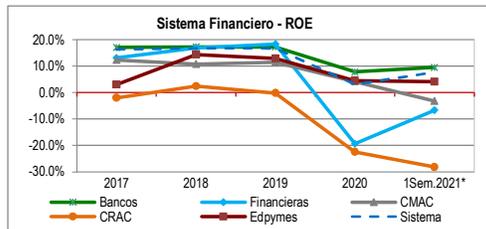
Esto plantea la posibilidad de futuros deterioros adicionales de esta cartera, cuando se retome su pago periódico y se observe la real situación financiera de los clientes postpandemia.

Para enfrentar ello, las IFI han aumentado el nivel de provisiones constituidas, lo que incluye provisiones voluntarias y otros cargos contra patrimonio en algunos casos, registrándose una cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 117.23%, en promedio.

La constitución de provisiones viene afectando la rentabilidad del sistema financiero, lo que sumado a la contracción de ingresos, ya sea por menores tasas de interés promedio (principalmente por los créditos con recursos de los programas del Gobierno), por condonación de intereses, y por el menor ritmo de crecimiento de las colocaciones.

Esta tendencia ha sido parcialmente compensada con el menor gasto financiero y las políticas de eficiencia en gasto operativo, algo contrarrestadas por inversiones en transformación digital y en expansión de canales.

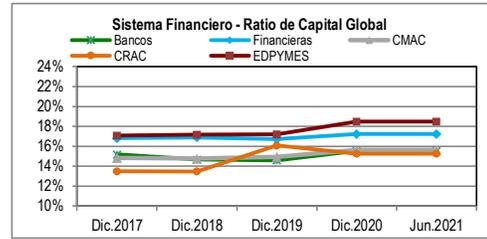
A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.



Fuente: SBS. *Anualizado

Se registran situaciones críticas en algunas instituciones, principalmente en los sectores de consumo y de microfinanzas, sobre las que aún existe incertidumbre sobre su desempeño y propia sostenibilidad en el largo plazo, aunque por su tamaño relativo en el mercado, se considera que ello no generaría un impacto sistémico, requiriendo la debida atención y supervisión de las autoridades. El sistema financiero mantiene sus niveles de solvencia patrimonial entre los más altos de la región, fortalecidos con el mayor porcentaje de capitalización de los resultados obtenidos en los años 2019 y 2020, y también, en algunos casos, con aportes de capital en efectivo, lo que ha permitido conservar el ratio de capital global del sistema en niveles estables y adecuados (15.52% en promedio a junio del 2021).

De acuerdo al Programa de Fortalecimiento Patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas (DU N° 037-2021), se han otorgado ciertas dispensas a las instituciones financieras y se ha reducido temporalmente el ratio de capital global mínimo a 8%. Este Programa permitirá que las cajas municipales y otras instituciones de microfinanzas reciban aportes del Gobierno para fortalecer su estructura patrimonial, en forma de participación accionaria con garantía de recompra en caso cumplan con las condiciones planteadas para acceder al Programa.

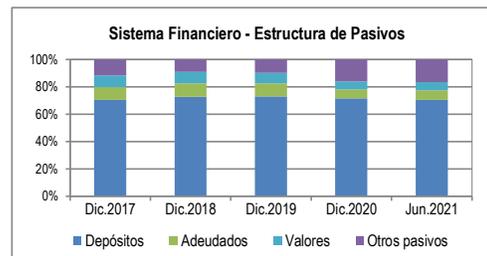


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (70.48% de los pasivos totales de junio del 2021), con una ligera contracción respecto a periodos anteriores por la autorización de retiro de CTS y por la incertidumbre política y depreciación del Sol, determinando el retiro de depósitos a plazo y su traslado a dólares y a otro tipo de inversiones.

Los depósitos provienen principalmente de personas naturales, con adecuado nivel de dispersión y de costo financiero (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Desde el ejercicio 2020, la estrategia de las entidades financieras se ha enfocado en fortalecer su liquidez, como medida para enfrentar la incertidumbre. Ello se refleja en el desempeño de los fondos disponibles y del portafolio de inversiones del sistema financiero en general, que en conjunto a junio del 2021 han sido 42.74% superiores a lo registrado al cierre del 2019.



Fuente: SBS

El impacto de la pandemia y la incertidumbre de nuevas "olas" de contagio y la posibilidad de nuevas medidas de aislamiento social y de paralización parcial de actividades, plantean un riesgo para el desempeño del sistema financiero en el resto del 2021.

Ello marcado por la lenta recuperación en general de la economía, el menor dinamismo de la demanda de créditos y el deterioro en la calidad crediticia de la cartera, puede continuar impactando en la situación de todas las instituciones financieras.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se vienen ajustando hacia la baja, considerando la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico y fiscal del país. La demora en la

recuperación económica está siendo mayor a la estimada al inicio de la pandemia, con efecto en el mercado financiero, principalmente en las carteras de micro y pequeña empresa y de consumo.

La situación se presenta crítica para algunos sectores económicos en particular (como turismo y entretenimiento), en donde las entidades financieras han tomado medidas específicas para enfrentar las situaciones que se pudieran presentar

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas y predisuestas a enfrentar la situación que se presente en el mercado.

4. Situación Financiera

Al 30 de junio de 2021, América Financiera registró activos por S/ 21.52 millones, conformados principalmente por inversiones financieras (30.67% del total de activos), y por fondos disponibles (40.72% del total de activos). Estos últimos ascendieron a S/ 8.76 millones y corresponden a depósitos en entidades financieras mantenidos buscando rentabilizar sus recursos.

Las inversiones financieras registraron un saldo de S/ 6.60 millones a junio del 2021, y están calificadas como inversiones disponibles para la venta, y corresponde a inversión en instrumentos a corto plazo y de fácil liquidación, La Financiera mantiene el monto de capital social necesario para cumplir con los requerimientos regulatorios mínimos para mantener su operación como empresa financiera, siendo este ascendente a S/ 15.64 millones a junio del 2021, que incluye el aporte realizado en abril del 2021, por S/ 1.50 millones.

Los continuos aportes realizados le permiten contar con un patrimonio efectivo de S/ 17.57 millones, lo que determina un ratio de capital global de 137.80% a dicha fecha.

La Financiera no presenta saldo de cartera, ni mantiene depósitos del público u obligaciones con adeudados, por lo que sus ingresos financieros están referidos principalmente a la gestión de tesorería de los fondos disponibles y de las inversiones disponibles. En el primer semestre del 2021, ha registrado ingresos financieros por S/ 21 mil, además de una ganancia contable por diferencia cambiaria de S/ 17 mil. La mínima rentabilidad obtenida por la Financiera no es suficiente para cubrir sus gastos operativos, por lo que registró una pérdida neta de S/ 146 mil en el semestre bajo análisis.

5. Gestión de Riesgos

América Financiera cuenta con una Unidad de Riesgos, que tiene como principal función la elaboración de reportes requeridos por el ente supervisor, así como la elaboración de informes de cumplimiento normativo.

Las Jefaturas de Riesgo de Mercado y Riesgo Operativo se han desactivado, por lo que las funciones vinculadas a estas áreas se realizan con el soporte del Banco Pichincha del Perú.

La gestión de riesgos se enfoca en el cumplimiento de la normativa vigente, en la elaboración de reportes y en el monitoreo de límites regulatorios mínimos establecidos, lo cual es reducido debido a la composición actual de sus activos.

La Financiera no mantiene ningún saldo de cartera, por lo que su gestión de activos está vinculada únicamente a realizar operaciones de tesorería, que no implica riesgo crediticio. Por lo mismo, no está expuesta a operaciones de lavado de activos, fraudes o riesgo país.

En cuanto a la exposición al riesgo operacional por parte de la Financiera, esta es nula debido a que el nivel de operaciones que realiza es mínimo. Por sinergias con el Banco Pichincha del Perú, la Financiera forma parte de las pruebas de continuidad de negocio del Banco.

FORTALEZAS Y RIESGOS**1. Fortalezas**

- Respaldo patrimonial del Banco Pichincha del Perú (Grupo Pichincha de Ecuador).
- Aplicativos informáticos adecuados para cumplir necesidades operativas como empresa financiera.
- Potencial de negocios futuro en base a licencia de operación vigente.

2. Riesgos

- Diverso número de instituciones financieras especializadas en nichos de mercado.
- Menor dinamismo económico nacional, afecta el consumo privado y la demanda por servicios financieros.
- Incertidumbre generada por la demora respecto al reinicio de operaciones de la Financiera.
- Menor dinamismo económico y del consumo privado por impacto de la pandemia del COVID-19 y de la inestabilidad política en el país.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

B: Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- América Financiera S.A.
- Banco Pichincha del Perú
- Banco Pichincha C.A. de Ecuador
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

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.