

INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO América Financiera S.A.

Sesión de Comité N° 07/2022: 28 de marzo de 2022
Información financiera intermedia al 31 de diciembre 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 diciembre de 2021, cuenta con un patrimonio ascendente a S/ 17.39 millones, superior al mínimo exigido por Ley, sin registrar saldo alguno en colocaciones.

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Fortaleza Financiera

Perspectivas

Anterior^{1/}

30.06.2021

B-

Negativas

Vigente

31.12.2021

B-

Negativas

^{1/} Sesión de Comité del 23.09.2021.

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 empresa 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 lento dinamismo de la economía nacional, que impacta en el consumo privado y en la demanda de créditos y servicios personales.
- El impacto de la pandemia del COVID-19, que ha afectado el crecimiento económico en general, a lo que suma la coyuntura de las variables macroeconómicas nacionales e internacionales.

Indicadores Financieros

En miles de soles

	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021
Total Activos	19,615	20,260	21,354
Colocac. Brutas	0	0	0
Pasivos exigibles	3,695	3,692	3,696
Patrimonio	15,631	16,220	17,388
Resultado Operac. Bruto	280	346	90
Gastos de apoyo y deprec.	(604)	(446)	(373)
Provisiones por colocac.	0	0	0
Resultado neto	(400)	604	(332)
Morosidad	0.00%	0.00%	0.00%
Déficit Provisiones v.s. Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%
Ratio de capital global	119.39%	117.60%	138.93%
Resul. operac. neto/Activos prod.	-2.83%	-1.10%	-8.58%
Utilidad neta/Activos prod.	-3.51%	6.63%	-10.06%
ROE	-2.56%	3.72%	-1.91%
Gastos de apoyo/Activos prod.	5.29%	4.89%	11.31%
N° 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.

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 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 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 diciembre 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/ 17.39 millones, con un ratio de capital global de 138.93%, 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 diciembre de 2021, la Financiera registra activos por S/ 21.35 millones, correspondientes principalmente a fondos disponibles en caja y depósitos bancarios (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 de algunos segmentos del sistema financiero y de la economía en general, que podría determinar que se continúe 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 diciembre de 2021, el Banco Pichincha del Perú registró activos por S/ 11,309.06 millones, que representaron 2.18% del total de activos del sistema bancario nacional, y una cartera bruta ascendente a S/ 8,927.81 millones (2.55% del

sistema bancario), respaldadas por un patrimonio de S/ 885.13 millones (1.54% 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 diciembre del 2021, cuenta con un patrimonio ascendente a US\$ 1,344 millones, y activos totales por US\$ 13,400 millones. Su principal activo es la cartera de créditos bruta, que representa 57.85% del total de los activos, seguido por inversiones (18.92%), y por fondos disponibles (13.61%), alcanzando un ROE de 8.13%, un ROA de 0.81%, y una morosidad de 2.71%.

A diciembre del 2021, la participación del Banco Pichincha C.A. en activos totales entre los Bancos Privados Grandes en Ecuador es de 40.65% (4 instituciones financieras) y la participación dentro del total de Bancos Privados es de 30.66% (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, empresa dedicada a la cobranza a través de *call center*. 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, El Gallo más Gallo ("GMG") y Marcimex; (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
	Rafael 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

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se

registró un crecimiento anual promedio de 3.2%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el "rebote" y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos. Esta reactivación se reflejó en el sistema financiero peruano, que ha registrado un incremento en la demanda de créditos y mejores indicadores de calidad de cartera. A diciembre del 2021, los activos totales del sistema financiero ascendieron a S/ 574.35 mil millones, similares a los registrados al cierre del 2020, (S/ 572.52 mil millones, +0.32%). En ese periodo, los activos se incrementaron 22.74% respecto al cierre del 2019, debido a las colocaciones impulsadas por programas con recursos y garantía del Gobierno (Reactiva y FAE), además del incremento de los niveles de liquidez en todas las IFI, para enfrentar la incertidumbre respecto al impacto de la pandemia y al riesgo político, al haber coincidido con un año electoral polarizado.

Dic. 2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	518,094	350,029	330,254	19,774	20,522	331,260	57,429
Financ.	14,974	12,640	11,377	1,264	1,419	7,416	2,731
CMAC	34,990	29,286	27,124	2,162	2,671	24,720	4,022
CRAC	2,700	2,240	1,953	287	226	1,550	398
EDPYME	3,215	2,679	2,403	276	246	0	644
Otros 1/	381	328	309	19	19	0	90
TOTAL	574,353	397,202	373,420	23,782	25,102	364,945	65,315

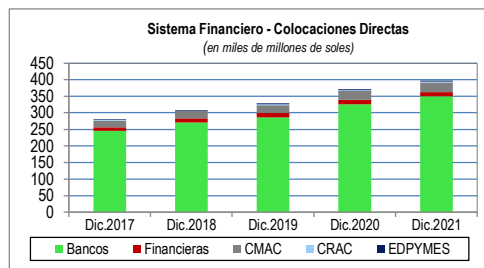
Fuente: SBS. En millones de Soles.

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

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

La cartera de colocaciones directas de diciembre del 2021 ascendió a S/ 397.20 mil millones, 6.98% superior a la registrada a diciembre del 2020 por incremento en la demanda de créditos, principalmente en el sector corporativo y en la banca de consumo.

El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre del 2020), presentando una paulatina reducción por amortizaciones.

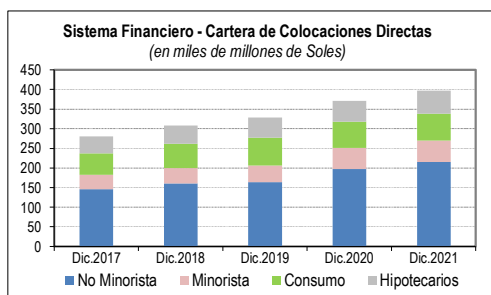


Fuente: SBS

El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre del 2021.

La cartera de créditos no minoristas representa 54.38% del total de créditos de diciembre del 2021, habiéndose incrementado respecto a periodos anteriores (+9.47% respecto a diciembre del 2020), debido a la reactivación económica y a la mayor demanda de créditos en este segmento, y también a la mayor participación relativa de créditos Reactiva en este tipo de créditos. A ello se suman los ajustes en las políticas de admisión y al enfoque en menor riesgo de crédito aplicado por el sistema en general. La banca personal representa 31.97% de las colocaciones del periodo analizado, con un incremento de 6.00%, gracias a la recuperación del consumo privado. La digitalización y el enfoque en clientes con adecuado historial y comportamiento de crédito ha fomentado este crecimiento.

La cartera de créditos a pequeña y a microempresa representó 13.65% del total, con un crecimiento mínimo respecto a diciembre del 2020 (+0.48%), al ser el segmento que mayor impacto ha tenido en cuanto a rezagos de la reprogramación de créditos, la elevada informalidad de la economía nacional y a la contracción de los ingresos de este segmento.



Fuente: SBS

Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo registrado al cierre del ejercicio 2019 (9.93 millones y 9.23 millones al cierre del 2020).

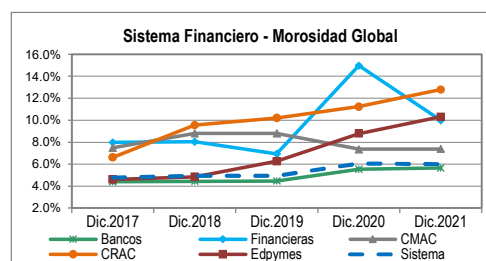
El ajuste general en las políticas de admisión para enfocarse en clientes de menor riesgo y en nichos de mercado y en productos de mejor relación riesgo/rentabilidad, agregado a los castigos realizados, ha permitido controlar el deterioro en la calidad de la cartera de créditos, en la mayoría de

instituciones financieras.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.99%, frente a 6.05% a diciembre del 2020, y a niveles promedio de 4.70% en el periodo 2016-2019.

Hay entidades financieras que continúan presentando deterioro crediticio, principalmente las que están enfocadas en microfinanzas y en banca de consumo en sectores de alto riesgo, y que registran niveles de cartera reprogramada superiores al promedio del sistema financiero.

De acuerdo con la información de la SBS, al 31 de diciembre del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 46.33 mil millones, lo que representa 11.67% de la cartera total, de la cual 4.28 puntos porcentuales corresponde a cartera Reactiva y FAE reprogramada.



Fuente: SBS

Para enfrentar el deterioro de la calidad crediticia y a las proyecciones de deterioro futuro, desde el ejercicio 2020, las IFI han incrementado el nivel de provisiones, lo que incluye provisiones voluntarias. En el ejercicio 2021, el cargo de provisiones ha disminuido por recuperación de la cartera, gestiones de cobranza y separación de clientes con mal perfil de riesgo.

De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

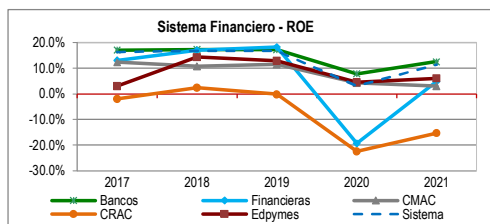
En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

Los ingresos financieros han disminuido por la participación en créditos a tasas bastante bajas (principalmente financiados con programas del Gobierno), y por la competencia de mercado que genera una tendencia de contracción en las tasas activas.

Ello se ha contrarrestado por el menor gasto financiero por recomposición de los pasivos observada a raíz del retiro de depósitos de CTS (depósitos de mayor costo financiero), que

han sido compensados por aumento en la captación de depósitos de ahorro y de depósitos a plazo de personas naturales de menor costo relativo.

En el ejercicio 2021, el sistema financiero registró una utilidad neta total de S/ 7.45 mil millones, con un ROE de 11.41% sobre el patrimonio del periodo, recuperándose frente a lo observado en el ejercicio 2020 (3.11%), pero que aún dista de los niveles promedio de 17% del periodo 2015-2019.



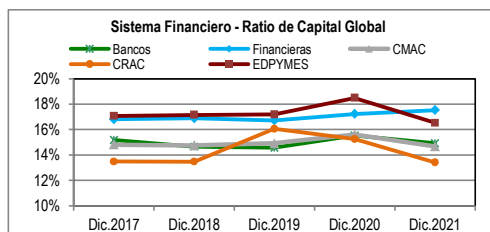
Fuente: SBS.

Se da el caso de algunas IFI cuyas pérdidas comprometen seriamente su patrimonio y la sostenibilidad de sus operaciones, respecto a las cuales existe incertidumbre sobre su desempeño futuro, aunque por su tamaño relativo en el mercado no generaría un impacto sistémico y el riesgo patrimonial está respaldado en las normativas de la SBS, de carácter excepcional y temporal, sobre capital global y solvencia patrimonial.

Los reguladores han emitido disposiciones de fortalecimiento patrimonial de las entidades de alto riesgo, a través de aportes de capital y a otorgamiento de deuda subordinada, lo que permitiría mantener la continuidad de operaciones de manera controlada, con estrictos niveles de supervisión por los reguladores.

La reducción de las utilidades obtenidas en los últimos ejercicios limita el fortalecimiento patrimonial en aquellas IFI cuyos accionistas tienen reducida capacidad de realizar aportes patrimoniales.

A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).

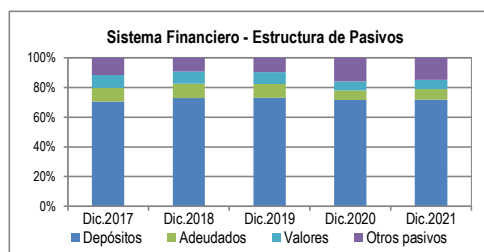


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (71.69% de los pasivos totales de diciembre del 2021), y provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión y de costo financiero razonablemente bajo (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Los excedentes de liquidez se vienen reduciendo, luego que todas las IFI fueran cautelosas respecto a su gestión de liquidez en el ejercicio 2020, al determinar que se mantengan niveles de liquidez históricamente altos.

Los fondos disponibles están siendo mejor rentabilizados mediante colocaciones en sectores de menor riesgo y de mejor retorno, así como en el mantenimiento de un portafolio de inversiones de bajo riesgo, con impacto controlado por factores macroeconómicos.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) podría impactar en el desempeño del sistema financiero, por la menor demanda de créditos, la lenta recuperación de la capacidad de consumo y el riesgo sobre la calidad crediticia.

A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

Las tasas de intereses activas deberían mantener su tendencia creciente en la medida que la participación de créditos con programas del Gobierno disminuya, lo cual posibilitaría mejorar los márgenes financieros y contribuir con las inversiones en digitalización y en eficiencia operativa. El requerimiento de provisiones por riesgo de crédito está disminuyendo en el sistema financiero en su conjunto, con un impacto positivo en los resultados netos de la mayoría de instituciones financieras, en un entorno de nueva normalidad en los niveles de rentabilidad de tendencia moderada. Existen algunas instituciones que atraviesan por dificultades patrimoniales, deterioro de calidad de cartera crediticia y

continua generación de pérdidas, pero que representan participaciones de mercado reducidas. Esta coyuntura podría impulsar la consolidación de las entidades que operan en el sistema financiero peruano a través de fusiones y adquisiciones, o la incorporación de socios que refuercen patrimonialmente estas instituciones financieras, y permitirles ser viables en el mediano y largo plazo.

4. Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021, Amérika Financiera registró activos por S/ 21.35 millones, conformados principalmente por fondos disponibles (70.92% del total de activos), depósitos en el BCR y en bancos locales.

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 diciembre 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/ 17.39 millones, lo que determina un ratio de capital global de 138.93% 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 ejercicio 2021, ha registrado ingresos financieros por S/ 54 mil, además de una ganancia contable por diferencia cambiaria de S/ 45 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/ 332 mil en el ejercicio 2021.

5. Gestión de Riesgos

Amérika 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.