



Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

AMERIKA FINANCIERA S.A.

Lima, Perú

Informe de Clasificación

Sesión de Comité: 14 de mayo de 2018

Contacto:

(511) 616 0400

Claudia Pérez

Analista

cperez@equilibrium.com.pe

Hugo Barba

Analista Asociado

hbarba@equilibrium.com.pe

*Para mayor información respecto a la descripción de la categoría asignada, referirse al Anexo I.

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.equilibrium.com.pe>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, la Metodología de Clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2014, 2015, 2016 y 2017 de Amerika Financiera S.A. Equilibrium 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. Equilibrium 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. La opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la metodología vigente aprobada en sesión de Directorio de fecha 31/07/2017. Las categorías otorgadas a las Entidades Financieras y de Seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium retira la categoría C+ asignada como Entidad a América Financiera S.A. (en adelante América Financiera, la Financiera o la Entidad) debido a la finalización del servicio. Luego de la adquisición de América Financiera por parte del Banco Financiero del Perú (en adelante, Banco Financiero o el Banco) en agosto de 2011, y la posterior escisión patrimonial en favor de este último, la clasificación otorgada a la Entidad se sustentó en el desempeño de su único accionista, así como en su experiencia y posición en el sistema bancario local. Ponderó favorablemente el respaldo que el Banco Financiero recibe a su vez de su accionista, Banco Pichincha, entidad financiera principal del grupo empresarial ecuatoriano, Grupo Pichincha. Adicionalmente, la clasificación recogió la recuperación observada en los indicadores financieros del Banco durante la última evaluación realizada, como resultado de la implementación de un Plan de Eficiencia que forma parte de su estrategia, cuyo objetivo es el de reducir gastos y mejorar sus márgenes a futuro. Durante el período de clasificación, ésta se vio limitada por la evolución de los principales indicadores financieros del Banco, lo cual conllevó a que el Comité de Clasificación

Instrumento

Clasificación*

Entidad	(última) C+
---------	----------------

decidiera modificar la categoría asignada a la Entidad de B a C+ en sesión de comité del 30 de marzo de 2017. Al respecto, cabe señalar que los niveles de cobertura de cartera crítica y cartera problema se ubicaron por debajo del promedio observado en el mercado, pese a mostrar una ligera recuperación en la última evaluación. Por su parte, los niveles de morosidad del Banco se mantuvieron elevados y la rentabilidad ajustada, por lo cual la Gerencia ha tomado medidas adicionales para obtener así una mejora en sus resultados.

Es importante mencionar que, según lo manifestado por la Gerencia, la Entidad aún se encuentra evaluando alternativas para reiniciar sus operaciones en el corto plazo, dentro de las cuales contempla la posibilidad de que América Financiera maneje la cartera de créditos de "CrediCarsa" junto a Carsa, el brazo *retail* del Grupo Pichincha en Perú, con el Banco Financiero como cajero corresponsal.

Finalmente, cabe señalar que, como consecuencia de la finalización del contrato, la categoría asignada a la Entidad queda sin efecto a partir de la fecha del presente informe.

AMERIKA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de soles)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Bancos	39	983	4,593	2,167
Banco Central de Reserva del Perú	8,652	9,040	1,959	248
Otros	186	189	189	189
Total Caja y Bancos	8,877	10,212	6,741	2,603
Invers. financieras temporales netas	0	0	6,862	10,909
Fondos Interbancarios	5,006	4,407	0	0
Total Inversiones	5,006	4,407	6,862	10,909
Fondos Disponibles	13,883	14,619	13,603	13,512
Coloc.Brutas	0	0	0	0
Provisiones de Cartera	0	0	0	0
Intereses y Comisiones No Devengados	0	0	0	0
Colocaciones Netas	0	0	0	0
Otros rend deveng y cuentas por cobrar	3,821	3,679	3,679	3,681
Bienes adjudic, daciones y leasing en proceso	0	0	0	0
Activos fijos netos	0	0	0	0
Otros activos	2,213	2,285	2,987	3,048
TOTAL ACTIVOS	19,917	20,583	20,269	20,241
Provisiones	518	533	708	532
Cuentas por pagar	3,786	3,736	3,727	3,732
Intereses y otros gastos por pagar	0	0	0	0
Otros pasivos	5	2	1	21
TOTAL PASIVO	4,310	4,271	4,436	4,285
Capital Social	13,138	13,138	14,138	14,138
Capital Adicional	0	1,000	0	0
Reservas	4,598	4,598	4,598	4,598
Ajustes al Patrimonio	0	0	4	12
Resultados acumulados	-343	-2,129	-2,424	-2,907
Resultado neto del ejercicio	-1,786	-295	-483	115
TOTAL PATRIMONIO NETO	15,607	16,312	15,833	15,956
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19,917	20,583	20,269	20,241

ESTADO DE RESULTADOS (En miles de soles)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
INGRESOS FINANCIEROS	549	643	398	438
Intereses por Disponible	258	26	115	48
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	136	150	81	0
Ingresos por Inversiones	0	150	197	390
Ingresos por Valorización de Inversiones	0	0	0	0
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	0	0	0
Intereses y Comisiones por Créditos	0	0	0	0
Diferencia de Cambio	154	317	0	0
Ganancias en Productos Financieros Derivados	0	0	0	0
Otros	0	0	4	0
GASTOS FINANCIEROS	0	2	36	63
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	0	0	0	0
Intereses por Depósitos del Sistema Financiero	0	0	0	0
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	0	0	0	0
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	0	0	0	0
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	0	0	0	0
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	0	0	0	0
Pérdida por Valorización de Inversiones	0	3	4	0
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	0	0	0
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	0	0	0	0
Diferencia de Cambio	0	0	32	63
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	0	0	0	0
Otros	0	-1	0	0
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	549	642	362	374
Provisiones	0	0	0	0
RESULTADO FINANCIERO NETO	549	642	362	374
Ingresos Netos por Servicios Financieros	-76	-9	-9	-12
GASTOS OPERATIVOS	-1,578	-982	-883	-476
Personal	-791	-456	-193	-89
Generales	-787	-526	-690	-387
RESULTADO OPERACIONAL	-1,105	-349	-531	-113
Ingresos / Gastos No Operacionales	-346	54	48	228
Otras Provisiones y Depreciaciones	0	0	0	0
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	-1,451	-295	-483	115
Impuesto a la Renta	-335	0	0	0
Participación de los trabajadores	0	0	0	0
UTILIDAD NETA DEL AÑO	-1,786	-295	-483	115

AMERIKA FINANCIERA S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez				
Disponible / Total Activo	0.70	0.71	0.67	0.67
Endeudamiento				
Ratio de Capital Global	195.6%	199.5%	158.6%	171.6%
Fondos de Capital Primario / APR ¹	222.3%	217.0%	187.8%	201.7%
Pasivo / Patrimonio	0.28	0.26	0.28	0.27
Pasivo / Activo	0.22	0.21	0.22	0.21
Pasivo / (Capital Social + Reservas)	0.24	0.24	0.24	0.23
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	100.0%	99.7%	91.0%	85.5%
Margen Financiero Neto	100.0%	99.7%	91.0%	85.5%
Margen Operacional	-201.3%	-54.3%	-133.5%	-25.9%
Margen Neto	-325.4%	-45.9%	-121.5%	26.3%
ROAE (Return On Average Equity) *	-10.8%	-1.8%	-3.0%	0.7%
ROAA (Return On Average Assets) *	-8.5%	-1.5%	-2.4%	0.6%
Rendimiento de Inversiones	0.0%	3.2%	3.5%	4.4%
Rendimiento de Activos de Intermediación	2.6%	1.2%	1.4%	0.4%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	19.4%	-18.3%	-9.9%	198.4%
Eficiencia				
Gastos Operativos * / Activos Promedio	7.5%	4.8%	4.3%	2.4%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	287.5%	152.6%	222.1%	108.9%
Gastos Operativos / Margen Financiero Bruto	287.5%	153.0%	244.1%	127.3%
Gastos de Personal * / Colocaciones Brutas	-	-	-	-
Gastos de Personal / Ingresos Financieros	144.2%	70.8%	48.6%	20.3%
Eficiencia Operacional ²	1241.9%	143.0%	220.8%	80.6%
Información Adicional				
Ingresos de intermediación S/000 *	395	176	196	48
Costos de Intermediación S/000 *	0	0	0	0
Resultado de la Actividad de Intermediación S/000 *	395	176	196	48
Número de Personal	5	2	1	1
Número de Oficinas	1	1	1	1

* Indicadores Anualizados

¹ Activos Ponderados por Riesgo² Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

ANEXO I

HISTORIA DE CLASIFICACIÓN* – AMERIKA FINANCIERA S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior** (Al 31.12.17)	Clasificación Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	C+	(última) C+	La entidad posee una estructura financiera y económica con ciertas deficiencias y cuenta con una moderada capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de debilitarse ante posibles cambios de la entidad, en la industria a la que pertenece o la economía.

* El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/clasificacionhistorica.pdf>
 ** Sesión de Comité del 23 de marzo de 2018.

© 2018 Equilibrium Clasificadora de Riesgo.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (“EQUILIBRIUM”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS “PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM”) PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada “TAL CUAL” sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una clasificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de clasificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una clasificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CLASIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.