

ALFIN BANCO S.A.

Informe con EE.FF. al 31 de diciembre de 2024¹	Fecha de comité: 11 de marzo de 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Banca, Perú
Equipo de Análisis	
Juan Flores rflores@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2024	Dic-2024
Fecha de comité	28/03/2023	12/03/2024	09/09/2024	11/03/2025
Fortaleza Financiera	PEB-	PEB+	PEB+	PEB+
Depósitos de Corto Plazo	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II
Depósitos de Mediano y Largo	PEA-	PEA	PEA	PEA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEB: Empresa solvente, con gran fortaleza financiera intrínseca, con posicionamiento adecuado en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y poca vulnerabilidad frente a algunos riesgos futuros.

PECategoría II: Buena calidad. Muy baja probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico el riesgo de incumplimiento es bajo.

PEA: Depósitos en entidades con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Las categorías de fortaleza financiera de la “PEA” a la “PED” podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías “PEAA” y “PEB”.

“La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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 PCR (<https://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en “PEB+”, los Depósitos de Corto Plazo en “PECategoría II”, los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en “PEA”, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en que el banco ha mostrado esfuerzos importantes en mejorar la cobertura de la cartera de alto riesgo y su patrimonio efectivo. Además, la calidad de la cartera muestra avances. Sin embargo, factores como el ligero aumento en la morosidad y los bajos niveles de rentabilidad limitan la clasificación.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Alfin Banco S.A.** Se enfoca en ofrecer créditos personales a jóvenes emprendedores y a empresas de diversos tamaños. A diciembre de 2024, opera en 17 departamentos del Perú con 41 agencias y 1 oficina principal. En 2023, se aprobó el primer programa de bonos subordinados por hasta S/ 50 MM, y finalizó en junio de 2024 con cuatro emisiones. En cuanto a su estructura accionarial, el banco tiene 235,671,870 acciones de clase A y 36,505,903 de clase B al 31 de diciembre de 2024. En 2024, hubo cambios en la gerencia, con Luis Alfredo Geldres como nuevo Gerente General.
- **Operaciones y estrategia.** A diciembre de 2024, Alfin Banco mantuvo 41 agencias y 1 oficina principal, aumentando su participación en el sistema bancario peruano del 2.8% a diciembre 2023 al 2.9% a diciembre 2024 debido a la reducción general de sucursales de bancos en Perú. El banco tiene 18 sedes en Lima y presencia en otras regiones. Su personal creció de 962 a diciembre 2023 a 1,023 trabajadores a diciembre 2024. Alfin busca consolidarse como un negocio rentable y sostenible, diversificar ingresos y expandir su banca empresarial. En busca de conseguir sus objetivos, el banco modificó

¹ EEFF no auditados.

su estructura organizacional en 2023. En el sistema bancario, ocupa la 16ª posición en créditos directos y la 17ª en depósitos a diciembre 2024, con participaciones de mercado del 0.2% y 0.3% respectivamente.

- **Ligero crecimiento de las colocaciones.** La cartera directa del banco creció de S/ 718.4 MM a diciembre 2023 a S/ 730.1 MM a diciembre 2024, mientras que la cartera indirecta disminuyó de S/ 19.1 MM a diciembre 2023 a S/ 13.2 MM a diciembre 2024. Como parte de una estrategia de diversificación de colocaciones, aumentaron los créditos directos a grandes y pequeñas empresas, pasando del 1.6% al 11.8% a diciembre 2024 y del 0.4% al 5.1% a diciembre 2024, respectivamente, mientras que los créditos directos de consumo no revolvente cayeron del 90.6% al 73.8% a diciembre 2024. Respecto a los créditos directos según situación, los créditos vigentes crecieron de S/ 648.3 MM a S/ 687.7 MM a diciembre 2024, mientras que los refinanciados disminuyeron de S/ 47.6 MM a S/ 10.6 MM a diciembre 2024. Los créditos atrasados² aumentaron de S/ 22.5 MM a S/ 31.9 MM a diciembre 2024. Los créditos vencidos subieron de S/ 20.4 MM a S/ 29.8 MM a diciembre 2024, y los créditos en cobranza judicial pasaron de S/ 2.2 MM a S/ 2.1 MM a diciembre 2024.
- **Calidad y cobertura de cartera.** La morosidad³ aumentó del 3.1% a diciembre 2023 al 4.4% a diciembre 2024, mientras que la cartera refinanciada y reestructurada como porcentaje de los créditos directos bajó del 6.6% al 1.4% a diciembre 2024. La cartera de alto riesgo⁴ se redujo del 9.8% al 5.8% a diciembre 2024, y los créditos castigados disminuyeron de S/ 77.0 MM a S/ 61.9 MM a diciembre 2024. Respecto a la clasificación de créditos por categoría de riesgo deudor⁵, la cartera "normal" mejoró del 75.4% al 84.3% a diciembre 2024, mientras que la cartera deficiente bajó del 8.5% al 3.4% a diciembre 2024 y la cartera en pérdida aumentó del 0.8% al 2.3% a diciembre 2024. Por otro lado, las provisiones disminuyeron levemente de S/ 54.2 MM a S/ 51.2 MM a diciembre 2024, y la cobertura sobre cartera de alto riesgo aumentó de 77.2% a 120.7% a diciembre 2024.
- **Riesgo de liquidez.** A diciembre de 2024, Alfin Banco experimentó una disminución en sus ratios de liquidez, pasando de 47.5% a 43.4% en moneda nacional (MN) y de 88.1% a 73.8% en moneda extranjera (ME), aunque ambos siguen por encima del promedio del sector (29.6% en MN y 56.1% en ME, ambos a diciembre 2024) y superan ampliamente el mínimo regulatorio. Respecto a la brecha de liquidez total acumulada, se observa que existen algunas brechas acumuladas negativas. Al respecto, el banco está implementando una estrategia para reducir la concentración de los DPF's a corto plazo y cuenta con un excedente en el Banco Central para cubrir las brechas. No hubo alertas graves durante el cuarto trimestre, y el banco tiene un plan de contingencia de liquidez, en donde se establece que, en caso de crisis, se pueden usar excedentes a corto plazo, realizar emisión de deuda subordinada y operaciones con el Banco Central para garantizar estabilidad financiera.
- **Riesgo cambiario.** Alfin Banco maneja el riesgo cambiario mediante el calce de activos y pasivos en moneda extranjera. Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario del banco ha experimentado un aumento, pasando de S / 16.4 miles a diciembre de 2023 a S/ 569 miles a diciembre de 2024. Los activos y pasivos en moneda extranjera del banco crecieron significativamente, pasando de S/ 89.9 MM a diciembre 2023 a S/ 157.5 MM a diciembre 2024 y de S/ 89.7 MM a diciembre 2023 a S/ 163.5 MM a diciembre 2024, respectivamente. Esto se refleja en una posición neta negativa en moneda extranjera a diciembre de 2024, con una disminución en la relación de la posición global en moneda extranjera con el patrimonio efectivo, pasando de 0.2% a diciembre 2023 a -4.1% a diciembre 2024.
- **Riesgo de tasa de interés.** El riesgo de tasa de interés en Alfin Banco es limitado debido a que la mayoría de sus activos y pasivos están a tasas fijas, y el Banco maneja este riesgo principalmente a través de su Gerencia de Tesorería. Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés del banco ha aumentado ligeramente de S/ 0.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 0.3 MM a diciembre de 2024. Por otro lado, el indicador "Total Ganancias en Riesgo / Patrimonio Efectivo" aumentó ligeramente de 0.46% a diciembre de 2023 a 0.52% a diciembre de 2024. De manera similar, el "Total Valor Patrimonial en Riesgo / Patrimonio Efectivo" también creció, pasando de 1.4% a 1.7% en el mismo periodo. A pesar de estos aumentos, el banco sigue cumpliendo con los límites establecidos por la regulación en ambos ratios⁶.
- **Riesgo de solvencia.** El capital social aumentó de S/ 209.1 MM a diciembre 2023 a S/ 272.2 MM a diciembre 2024 y el capital adicional pasó de S/ 15.0 MM a S/ -43.0 MM a diciembre 2024. Las pérdidas acumuladas aumentaron de S/ -104.3 MM a S/ -114.8 MM a diciembre 2024, y el resultado neto mejoró de S/ 0.2 MM a S/ 1.3 MM a diciembre 2024. En consecuencia, el patrimonio total del banco disminuyó de S/ 120.0 MM a diciembre 2023 a S/ 115.6 MM a diciembre 2024. El patrimonio efectivo creció de S/ 118.1 MM a diciembre 2023 a S/ 147.6 MM a diciembre 2024. El ratio de capital global creció del 10.9% al 16.8% a diciembre 2024, pero sigue por debajo del promedio del sector⁷. El endeudamiento patrimonial aumentó de 8.5x a diciembre de 2023 a 10.1x a diciembre 2024, superior al promedio sectorial⁸, mientras que el indicador de Pasivo Total / Capital Social disminuyó de 4.9x a diciembre 2023 a 4.3x a diciembre 2024, reflejando una estructura de capital más conservadora en comparación con el sector⁹.
- **Rentabilidad del banco.** Los ingresos financieros del banco se mantuvieron estables, con una ligera caída de S/ 278.0 MM a diciembre 2023 a S/ 277.5 MM a diciembre 2024, debido a una reducción en "créditos directos". Los gastos financieros aumentaron de S/ 62.6 MM a S/ 72.0 MM a diciembre 2024, lo que redujo el margen bruto¹⁰ de S/ 215.4 MM a S/ 205.5 MM a diciembre 2024. La provisión para créditos neta mejoró de S/ 145.0 MM a S/ 107.8 MM a diciembre 2024, indicando mejor calidad de la cartera. Los ingresos por servicios cayeron de S/ 62.7 MM a S/ 45.7 MM a diciembre

² Créditos vencidos + Créditos en cobranza judicial

³ Cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos

⁴ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

⁵ Incluye créditos directos e indirectos.

⁶ SBS: GER < 5%, VPR < 20%

⁷ 17.3% a diciembre 2024.

⁸ 6.7x a diciembre 24.

⁹ 8.0x a diciembre 24.

¹⁰ Utilidad bruta

2024, mientras que los gastos de administración bajaron de S/ 123.9 MM a S/ 114.2 MM a diciembre 2024. La utilidad neta creció de S/ 0.2 MM a S/ 1.3 MM a diciembre 2024, y el ROAE mejoró de 0.2% a 1.0% a diciembre 2024, aunque sigue por debajo del promedio del sector (15.3%). La rentabilidad sobre activos (ROAA) también subió de 0.03% a 0.1% a diciembre 2024, pero sigue por debajo del promedio del sector (1.9%).

Factores Clave:

Los factores que podrían impactar de manera favorable a la calificación son:

- Mejora en la calidad de la cartera de créditos.
- Crecimiento sostenido de la rentabilidad.
- Mejora en la posición competitiva en el sector.

Los factores que podrían impactar de manera desfavorable a la calificación son:

- Aumento significativo de la morosidad.
- Aumento en el riesgo de liquidez.
- Caída en los niveles de solvencia.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú)" y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú)", ambos actualizados en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados del corte diciembre 2020 al corte diciembre 2023. Estados Financieros no auditados a diciembre 2024.
- **Riesgo Crediticio:** Indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, Memoria Anual.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** La cartera de Alfin Banco se encuentra concentrada principalmente en el segmento Consumo, el cual es altamente sensible a escenarios de incertidumbre en cuanto a perspectivas económicas, inflación, entre otros.

Hechos de Importancia

- El 17 de enero de 2025, Alfin Banco fue notificado con la carta de renuncia del Señor Rene Emilio Jaime Farach, a la presidencia del Directorio de la entidad, siendo la fecha efectiva de la renuncia el mismo día.
- El 23 de diciembre de 2024, Alfin Banco informó que su Junta de Accionistas aprobó un aumento de capital de hasta S/ 1,874,648,865.00, delegando al directorio la responsabilidad de definir el procedimiento de suscripción preferente, la determinación del aumento y la modificación del artículo 5° del estatuto social. El acuerdo contempla la suscripción de un total de 1,874,648,865 acciones, distribuidas en 1,623,211,176 acciones clase A y 251,437,689 acciones clase B.
- El 11 de diciembre de 2024, Alfin Banco informó que la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la inscripción del "Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco" por un monto máximo de S/ 50'000,000.00 y el registro del Prospecto Marco en la sección del Mercado de Inversionistas Institucionales del Registro Público del Mercado de Valores.
- El 22 de noviembre de 2024, Alfin Banco confirmó que la convocatoria a la Junta General de Accionistas, comunicada mediante el expediente N° 2024047887, tratará sobre un Aumento de Capital Social. Los puntos de la agenda son: 1) Aumento de capital y modificación del artículo quinto del Estatuto, y 2) Otorgamiento de Facultades.
- El 9 de septiembre, en comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en "PEB+", los Depósitos de Corto Plazo en "PECategoría II", los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en "PEA" y el Primer Programa de Bonos Subordinados en "PEA-", con perspectiva "Estable"; con información no auditada al 30 de junio de 2024.
- El 3 de septiembre de 2024, se informó que ese mismo día se publicó en el Diario Gestión una nota titulada "Alfin Banco busca crecer en gran empresa y créditos hipotecarios", que incluye una entrevista con el Gerente General, Luis Alfredo Geldres de la Rosa.
- El 19 de agosto de 2024, mediante hecho de importación, Alfin Banco rechazó que tenga control económico y societario, así como participación, en el Fondo Blanquiazul y en el Club Alianza Lima, tras el conocimiento de una nota de prensa de un diario local con fecha 18 de agosto de 2024 donde se les vincula.
- El 15 de agosto de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó los términos del "Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco", por un monto máximo de S/ 50.0 MM, a ser emitido en una o más emisiones, bajo oferta privada y/o pública. La emisión se realizará tras obtener la autorización de la SBS y completar el registro

ante la Superintendencia del Mercado de Valores, cumpliendo con las regulaciones correspondientes. El representante de los obligacionistas será una institución que cumpla con los requisitos legales.

- El 28 de junio de 2024, Alfin Banco comunicó que se completó el 100.0% de su cuarta emisión, mediante oferta privada y a través de 3 series, por el valor de S/ 9.9 MM del primer programa de bonos subordinados. Asimismo, la Compañía informó la culminación exitosa de la colocación del primer programa de bonos subordinados con un monto total de S/ 43.4 MM, realizado mediante 4 emisiones.
- El 28 de junio de 2024, Alfin Banco realizó la cuarta emisión (Serie C) y colocación de bonos subordinados por el monto de S/ 4.34 MM, mediante oferta privada, del primer programa de bonos subordinados.
- El 28 de junio de 2024, Alfin Banco realizó la cuarta emisión (Serie B) y colocación de bonos subordinados por el monto de S/ 0.62 MM, mediante oferta privada, del primer programa de bonos subordinados.
- El 27 de junio de 2024, Alfin Banco realizó la cuarta emisión (Serie A) y colocación de bonos subordinados por el monto de S/ 4.96 MM, mediante oferta privada, del primer programa de bonos subordinados.
- El 27 de junio de 2024, en sesión de Directorio, se acordó la ampliación del Programa de venta de cartera castigada y no castigada, sin pacto de recompra y con transferencia definitiva a terceros no vinculados, por S/ 50 MM adicionales. Con esto, el monto total del programa asciende a S/ 100 MM, más los intereses devengados no cobrados al momento de la venta.
- El 14 de junio de 2024, Alfin Banco comunicó que se completó el 100.0% de su tercera emisión, mediante oferta privada y a través de 9 series, por el valor de S/ 10.5 MM del primer programa de bonos subordinados. Asimismo, la Compañía continuará con las gestiones para la colocación de valores de su primer programa de bonos subordinados hasta completar el monto autorizado de S/ 50.0 MM.
- El 14 de junio de 2024, Alfin Banco realizó la tercera emisión (Serie I) y colocación de bonos subordinados por el monto de S/ 1.86 MM, mediante oferta privada, del primer programa de bonos subordinados.
- El 03 de junio de 2024, Alfin Banco realizó la tercera emisión (Serie H) y colocación de bonos subordinados, por el monto de S/ 1.24 MM mediante oferta privada, del primer programa de bonos subordinados.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 205% anual. En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 306% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio interbancario promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política o por el incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas 3 décadas.

Contexto Sistema¹¹

Colocaciones¹²

La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a dic-2024, totaliza los S/ 416,582 MM, que implica un crecimiento interanual reducido de +0.3% (+S/ 1,428 MM), y +1.4% contra sep-2024. En detalle, los créditos directos tuvieron una variación negativa de -0.2% (-S/ 624 MM) interanual y +0.9% contra sep-2024, mientras que los créditos indirectos mostraron mayor resiliencia creciendo +3.2% (+S/ 2,052 MM) interanual y +4.2% contra sep-2024. En línea con lo anterior, los créditos muestran aún un reducido crecimiento, principalmente del segmento empresarial y de consumo con variación negativa interanual, posiblemente ligado a una inversión privada y capacidad adquisitiva en recuperación, a pesar de ser favorecidos por la recuperación de la demanda interna y la mayor actividad local. La recuperación de algunos sectores rezagados, mayor inversión pública y mejores condiciones climáticas impulsaron los créditos indirectos, mientras que la reducción de la inflación y tasas activas más atractivas dieron soporte al segmento hipotecario.

Calidad del Portafolio

La Cartera Atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2024, totalizó los S/ 13,173 MM, monto menor en -13.0% (-S/ 1,967 MM), representando el 3.7% (dic-2023: 4.3%) de los créditos directos. Esto se da en un contexto de normalización económica. En detalle, se destaca los menores atrasos en mediana empresa (-60.8%) y en el segmento consumo (-21.6%), posiblemente ligado a la mejora de la actividad, menor inflación y medidas que soportan la liquidez como la disponibilidad de la cts, entre otros; contrastado por mayores atrasos en la pequeña empresa. Asimismo, se destaca el incremento de castigos anualizados¹³ en +40.0% (+S/ 3,129 MM), sinceramiento que podría también explicar el comportamiento de estos saldos, principalmente en el primer semestre. La Cartera de Alto Riesgo representó un 5.7% de la cartera, menor que a dic-2023 (6.4%) y sep-2024 (6.2%), manteniéndose similar al promedio histórico reciente¹⁴ (5.9%) dado que a partir de este corte se considera el ciclo desde la pandemia, caracterizado por una elevada morosidad en el sistema, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos y constante crisis política.

Cobertura del portafolio

A dic-2024, la Banca Múltiple aumentó la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados, dando un registro de 156.1% (dic-2023: 144.6%), debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes; además del ligero incremento del stock de provisiones. Cabe recordar que, en periodos anteriores, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo y minoristas por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento, y se mantienen así hasta la fecha por diversos choques internos y externos que afectaron a la banca en los últimos periodos. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo tuvo un comportamiento similar, volviendo a estar por encima del 100.0%, con un registro de 102.2% (dic-2023: 97.7%), manteniéndose cercano a registros históricos y prepandemia.

Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.3%, indicador mayor respecto a dic-2023 (16.4%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados, contrastado por los mayores requerimientos de capital ante el mayor riesgo observado. Asimismo, es importante mencionar que aún sigue vigente el nuevo cronograma al límite global, que al corte de dic-2024, se encuentra en 9.5%. A partir de mar-2025 el nuevo límite será de 10%, terminando así el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 13.0% registrado por un banco mediano. Por otro lado, el Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.6%, similar al Tier

¹¹ Fuente: SBS.

¹² Fuente: SBS. Última información disponible a nov-2024.

¹³ De Dic-2023 a Nov-2024 (último dato disponible).

¹⁴ 2020-2023.

1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual siendo el indicador del patrimonio básico más bajo registrado por el mismo banco mediano. Finalmente, el endeudamiento se ubicó en 6.7 veces, similar al año previo.

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 29.6% y 56.1% al cierre de dic-2024, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP durante la pandemia como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera; entre otros, y la mayor dificultad para colocar, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que a la vez están rindiendo de manera atractiva. Cabe precisar que este indicador en MN se ha reducido posterior al año 2020 (52.2%), año en el que se incrementó por las medidas previamente mencionadas, por lo que se esperaba que vaya regresando gradualmente a niveles prepandemia (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad con los recursos. Asimismo, la banca mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Finalmente, la banca viene aumentando las captaciones debido a la atractividad de las tasas actuales, no obstante, estas podrían reducirse en los próximos trimestres en un escenario de tasas más bajas y presionar en cierta medida las brechas de liquidez.

Performance y rentabilidad

A dic-2024, la utilidad neta fue de S/ 10,325 MM, registrando un incremento de +11.9% (+S/ 1,099 MM) de forma interanual, esto debido al menor costo financiero de las captaciones, mejores ingresos principalmente de la cartera indirecta y en menor medida de los créditos directos. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 15.3% y 1.9%, respectivamente (dic-2023: 14.3% y 1.8%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto fueron de 42.3%, 27.0% y 18.2% (dic-2023: 40.2%, 24.9% y 16.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

Análisis de la institución y estrategia

Reseña

Alfin Banco S.A. (en adelante, "Alfin Banco" o "la Compañía") es una entidad financiera dirigida a un público emprendedor de nivel socioeconómico C/D. Alfin Banco S.A. fue autorizado para operar el 23 de enero de 2008 bajo el nombre de Banco Azteca del Perú S.A., según la Resolución SBS No.122-2008. En noviembre de 2021, se aprobó su cambio de denominación social a Alfin Banco S.A., autorizado mediante la Resolución SBS No. 3602-2021, con efecto a partir del 14 de diciembre de 2021. El domicilio fiscal y administrativo del Banco está en Av. El Derby 250, Santiago de Surco, Lima.

Las actividades del banco están enfocadas en la colocación de créditos a personas naturales mediante préstamos y créditos de consumo de libre disponibilidad, una acción que se encuentra regulada por la SBS conforme a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley No 26702 (en adelante, Ley General). Aun así, se debe recalcar que no es el único mercado objetivo que tiene Alfin Banco ni el único tipo de crédito que realiza, pues en los últimos 2 años, han empezado a colocar créditos empresariales, como parte de la nueva estrategia que están aplicando.

Durante los años 2024 y 2023, el Banco ha dirigido sus esfuerzos principalmente a la colocación de créditos a jóvenes emprendedores. En 2024, también se ha dedicado a la colocación de préstamos a clientes clasificados como corporativos, grandes, medianas, pequeñas empresas y microempresas.

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Banco operaba en 17 departamentos del Perú, mediante 1 oficina principal y 41 agencias. Lima y Callao, con 19 oficinas, representan el 46.3% del total; seguidas de Piura e Ica, con 3 cada una; y La Libertad, Lambayeque, Arequipa y Ancash, con 2 en cada uno.

En 2023, Alfin Banco decidió llevar a cabo la emisión de bonos subordinados por un monto máximo de S/ 50.0 MM, a través de una o más emisiones individuales, como parte de su primer programa de bonos subordinados, que tendría una duración de 1 año. Este programa fue aprobado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante la Resolución SBS N°02256-2023, el 28 de junio de 2023, con las características antes mencionadas. Posteriormente, el programa culminó en junio de 2024 con un total de cuatro emisiones: la primera por S/ 10,540,000, la segunda por S/ 12,400,000, la tercera por S/ 10,540,000 y la cuarta por S/ 9,920,000.

Responsabilidad Social, Empresarial y Gobierno Corporativo

El banco no ha identificado a sus grupos de interés, ni ha establecido estrategias para su participación. Además, carece de una política ambiental, programas de eficiencia energética, gestión de residuos, y una estrategia para abordar el cambio climático, lo que incluye la falta de evaluación de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. Tampoco evalúa a sus proveedores según criterios ambientales ni ha analizado el impacto del cambio climático en su situación financiera.

El banco cumple con los beneficios de ley para sus trabajadores y tiene un código de ética aprobado en 2023. Por otra parte, no tiene políticas para promover la igualdad de oportunidades ni para erradicar el trabajo infantil y forzoso. Asimismo, no cuenta con programas que fomenten su participación en la comunidad.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Al 31 de diciembre de 2024, el capital social autorizado, suscrito y pagado está compuesto por 235,671,870 acciones de clase A y 36,505,903 acciones comunes de clase B, todas suscritas y pagadas (en comparación con 172,642,008 acciones de clase A y 36,505,903 acciones comunes de clase B al 31 de diciembre de 2023), con un valor nominal de un sol por acción. Las acciones de clase B no otorgan derecho a voto.

ACCIONARIADO Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – DICIEMBRE 2024					
ACCIONARIADO					
ACCIONES CLASE “A”			ACCIONES CLASE “B”		
Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)	Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)
Corporación Coril S.A.C.	170,617,588	62.69%	Corporación Coril S.A.C.	36,505,903	13.41%
Rangel Heredia, Merbin Sahedy	14,948,343	5.49%			
Jaime Farach, Rene Emilio	14,820,804	5.45%			
16 accionistas restantes	35,285,135	12.97%			
Total	235,671,870		Total	36,505,903	
DIRECTORIO			PLANA GERENCIAL		
Jaime Farach, Rene Emilio	Presidente		Geldres de la Rosa, Luis Alfredo	G. General	
Pflucker Martinez, Augusto Federico	Vicepresidente		Espinoza Cuya, Heidy Liza	G. de Est. Fina. y C. Interno	
Bustamante Pardo, Jose Oscar Pablo	Director		Periche Hidalgo, Cindy Lizeth	G. Legal	
Mayta Sandoval, Sonia Haydee	Director		Fernández Rodriguez, Úrsula Libia	Contador General	
Caceres Alvis, Julio Cesar	Director				
Zimmerman Novoa, Alex Pedro	Director				

Fuente: Alfin Banco S.A. / Elaboración: PCR

Al respecto, el 17 de enero de 2025 Alfin Banco fue notificado con la carta de renuncia del Señor Rene Emilio Jaime Farach, a la presidencia del Directorio de la entidad, siendo la fecha efectiva de la renuncia el mismo día.

Operaciones

A diciembre 2024, el número de sedes de Alfin Banco se mantuvo en 41 agencias y 1 oficina principal. Sin embargo, su participación experimentó un ligero aumento debido a la reducción en el número total de sedes bancarias, que alcanzó las 1,495 sedes, frente a las 1,439 registradas en diciembre de 2023.

Las sedes de Alfin Banco tienen una concentración significativa en Lima, que alberga 18 sedes. Además, se observa que están distribuidas en departamentos como Ica (3 sedes), Piura (3), Ancash (2) y Arequipa (2), lo que refleja una estrategia de expansión fuera de la capital, pero con un enfoque más modesto en comparación con Lima. Por otro lado, hay 14 sedes distribuidas en otros departamentos del Perú.

Por otro lado, entre diciembre de 2023 y diciembre de 2024, el banco incrementó su personal de 962 a 1,023, sumando 61 nuevos trabajadores. El número de empleados creció de 649 a 684 y el número de funcionarios creció de 294 a 313. Además, el número de gerentes creció de 7 a 14, debido a un cambio estructural, mientras que la categoría de “otros” se mantuvo estable en 12 personas.

Estrategias corporativas

Alfin Banco tiene 3 objetivos estratégicos de cara al 2027:

- Convertirse en un modelo de negocio rentable y sostenible que genere valor para clientes, colaboradores, accionistas, aliados y la sociedad en general.
- Ser un banco con un ecosistema integral de soluciones propias y alianzas estratégicas para personas y empresas.
- Ofrecer sus clientes una experiencia ágil, empática y altamente personalizada.

Para el año 2025, tienen definidos los siguientes ejes estratégicos:

- Consolidar el modelo de Consumo del Banco.
- Diversificar nuevas fuentes de ingreso.
- Expandir el modelo de Banca Empresa.
- Reducir el costo de fondeo.

Posición competitiva

A diciembre de 2024, Alfin Banco ocupa la posición 16 entre los 17 bancos en Perú en la categoría de créditos directos, con un monto total de S/ 730.1 MM en créditos directos. Su participación en el mercado es del 0.2% (dic-2023: 16°, participación de 0.2%). Por otro lado, el banco se encuentra en la posición 17 en la categoría de depósitos totales, con un monto de S/ 1,002 MM en depósitos. Su participación en el mercado es del 0.3% (dic-2023: 16°, participación de 0.3%). A su vez, el banco ocupa la posición 17 en cuanto a patrimonio, con un total de S/ 115.6 MM en patrimonio. Su participación en el mercado es de solo el 0.2% (dic-2023: 17°, participación de 0.2%).

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS, DEPÓSITOS Y PATRIMONIO DE LOS BANCOS – DICIEMBRE 2024

CRÉDITOS DIRECTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO		
BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)
B. de Crédito del Perú	118,539	33.82	B. de Crédito del Perú	132,876	35.86	B. de Crédito del Perú	24,967	35.19
B. BBVA Perú	77,675	22.16	B. BBVA Perú	78,973	21.31	B. BBVA Perú	13,299	18.74
Scotiabank Perú	49,161	14.03	Interbank	50,438	13.61	Scotiabank Perú	11,908	16.78
Interbank	48,848	13.94	Scotiabank Perú	45,000	12.15	Interbank	8,455	11.92
B. Interamericano de Finanzas	14,542	4.15	B. Interamericano de Finanzas	15,660	4.23	Mibanco	2,540	3.58
Mibanco	12,132	3.46	Mibanco	10,844	2.93	B. Interamericano de Finanzas	1,915	2.7
B. Pichincha	8,380	2.39	B. Pichincha	7,932	2.14	B. Santander Perú	1,411	1.99
B. Santander Perú	5,664	1.62	B. Santander Perú	6,534	1.76	Citibank	1,189	1.68
B. GNB	3,916	1.12	Citibank	5,393	1.46	B. Pichincha	1,138	1.6
B. Falabella Perú	3,491	1	B. GNB	4,251	1.15	B. Falabella Perú	1,002	1.41
BANCOM	1,769	0.5	B. Falabella Perú	3,369	0.91	B. GNB	804	1.13
Citibank	1,593	0.45	Bank of China	2,361	0.64	Banco BCI Perú	590	0.83
Banco BCI Perú	1,448	0.41	B. ICBC	1,671	0.45	B. ICBC	535	0.75
B. Ripley	1,360	0.39	BANCOM	1,462	0.39	BANCOM	408	0.57
B. ICBC	1,001	0.29	Banco BCI Perú	1,405	0.38	B. Ripley	380	0.54
Alfin Banco	730	0.21	B. Ripley	1,334	0.36	Bank of China	301	0.42
Bank of China	213	0.06	Alfin Banco	1,002	0.27	Alfin Banco	116	0.16

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A diciembre 2024, Alfin Banco otorga principalmente créditos directos para consumo no revolviente. Al respecto, Alfin Banco mantuvo su posición en el puesto 11 de los 17 bancos en Perú en la categoría de créditos directos para consumo no revolviente, entre diciembre 2023 y diciembre 2024. Además, se observa una disminución en el market share de este tipo de créditos, que pasó del 1.2% a diciembre de 2023 al 1.0% a diciembre de 2024. Es importante mencionar que esta reducción responde a que el banco ha optado por diversificar progresivamente sus fuentes de ingresos, con la colocación de créditos al sector empresarial, abarcando grandes, medianas y pequeñas empresas, entre otros.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Los activos financieros que presentan riesgo crediticio son el disponible y la cartera de créditos. El disponible y los depósitos en bancos están ubicados en instituciones financieras sólidas, como el BCRP, lo que mitiga el riesgo. Sin embargo, el riesgo de crédito proviene principalmente de las actividades de financiamiento, especialmente en el otorgamiento de créditos. La Gerencia de Alfin Banco evalúa la calidad crediticia de los clientes mediante un exhaustivo cuadro de calificación e historial crediticio, estableciendo los límites de crédito de acuerdo con esta evaluación. Los créditos otorgados son principalmente de consumo.

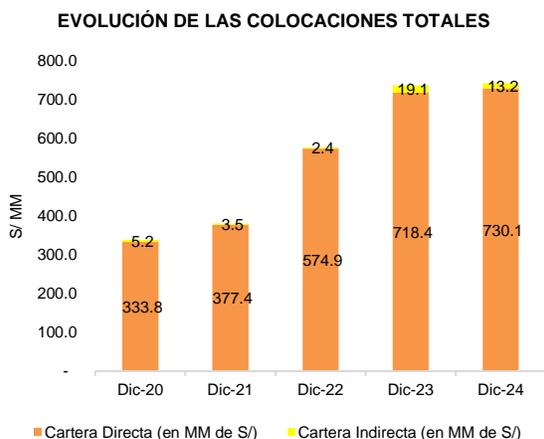
Análisis de la cartera

Alfin Banco experimentó un ligero crecimiento en su cartera directa, aumentando de S/ 718.4 MM a diciembre 2023 a S/ 730.1 MM a diciembre 2024. La cartera indirecta¹⁵ mostró una disminución, cayendo de S/ 19.1 MM a diciembre de 2023 a S/ 13.2 MM a diciembre de 2024. En términos de colocaciones totales, Alfin Banco experimentó un modesto incremento, pasando de S/ 737.5 MM a diciembre de 2023 a S/ 743.3 MM a diciembre de 2024.

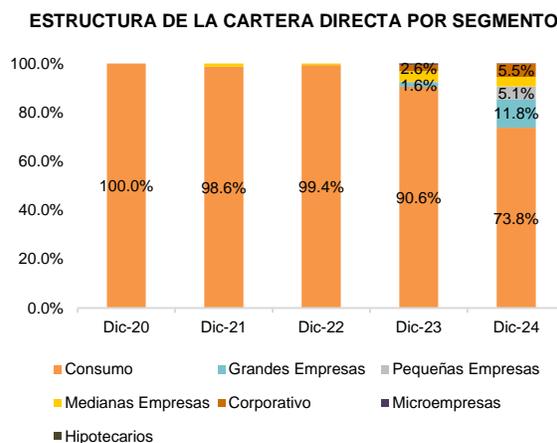
Respecto a la estructura de la cartera directa del banco, a diciembre de 2023, el crédito de consumo no revolviente representaba el 90.6% de la cartera directa. A diciembre de 2024, esa proporción disminuyó a un 73.8%. Esto se explica como resultado de una estrategia de diversificación del riesgo que está realizando el banco, a través del área de negocio de Banca Empresa, que tiene la finalidad de colocar créditos en el sector empresarial, principalmente grandes y medianas empresas.

Adicionalmente, las colocaciones al sector corporativo mostraron un aumento, subiendo del 2.6% a diciembre 2023 al 5.5% a diciembre 2024. El crédito a grandes empresas aumento considerablemente, de 1.6% a diciembre de 2023 al 11.8% a diciembre de 2024. El crédito a medianas empresas experimentó una ligera disminución, de 4.4% a diciembre 2023 al 3.9% a diciembre 2024. Además, el crédito a pequeñas empresas también experimentó un aumento significativo, pasando del 0.4% al 5.1%, aumento que se explica por la reclasificación con la normatividad vigente. La empresa también ha otorgado créditos a microempresas, los cuales pasaron del 0.5% a diciembre de 2023 al 0.01% a diciembre de 2024.

¹⁵ Créditos indirectos: avales + cartas fianzas + cartas de créditos + aceptaciones bancarias.



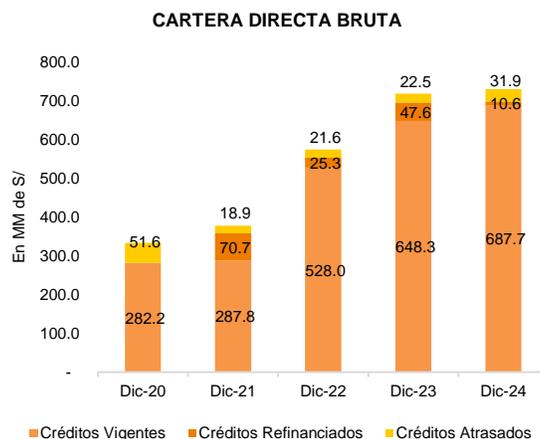
Fuente: SBS/ Elaboración: PCR



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Respecto a los créditos directos según situación, Alfin Banco experimentó un aumento en sus créditos vigentes, los cuales pasaron de S/ 648.3 MM a diciembre 2023 a S/ 687.7 MM a diciembre 2024. A su vez, el volumen de créditos refinanciados tuvo una reducción significativa, disminuyendo de S/ 47.6 MM a diciembre de 2023 a S/ 10.6 MM a diciembre de 2024, como resultado de venta de cartera y un cambio en la gestión. Además, se observa un aumento de los créditos vencidos, subiendo de S/ 20.4 MM a diciembre de 2023 a S/ 29.8 MM a diciembre de 2024. Por su parte, los créditos en cobranza judicial experimentaron una ligera disminución, pasando de S/ 2.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 2.1 MM a diciembre de 2024.

En línea con lo anterior, los créditos atrasados¹⁶ aumentaron de S/ 22.5 MM a diciembre de 2023 a S/ 31.9 MM a diciembre de 2024. Este incremento refleja un ligero aumento en la morosidad, lo que incrementa el riesgo para el banco.



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Calidad de la Cartera

En cuanto a indicadores de morosidad, la cartera atrasada de Alfin Banco como porcentaje de los créditos directos¹⁷ aumentó del 3.1% a diciembre 2023 al 4.4% a diciembre 2024, lo que indica un ligero deterioro en la calidad de su cartera de crédito en ese período. En comparación, la cartera atrasada del sector bancario en general disminuyó ligeramente, pasando del 4.3% al 3.8% a diciembre 2024.

Por su parte, la cartera refinanciada y reestructurada de Alfin Banco como porcentaje de los créditos directos experimentó una disminución significativa, pasando del 6.6% a diciembre 2023 al 1.4% a diciembre 2024. En contraste, la cartera refinanciada y reestructurada del sector bancario mostró una disminución mínima, de 2.1% a 2.0%, lo que refleja una situación más estable en cuanto a la calidad de cartera refinanciada.

Por otro lado, respecto a la composición de la cartera por riesgo deudor¹⁸ de la cartera de Alfin Banco, se observa que la proporción de la cartera "normal" aumentó significativamente, pasando del 75.4% a diciembre 2023 al 84.3% a

¹⁶ Créditos vencidos + Créditos en cobranza judicial

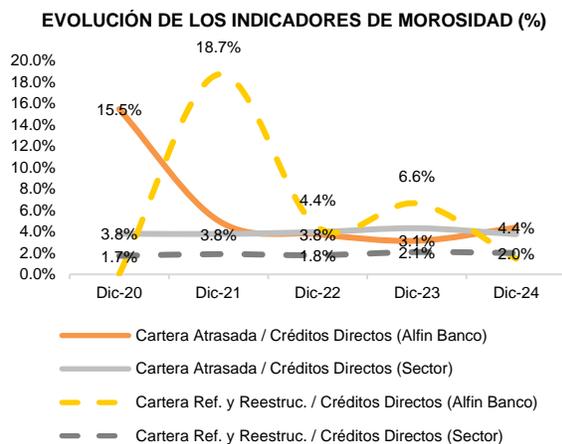
¹⁷ (Créditos vencidos y en cobranza judicial) / créditos directos o Cartera atrasada/créditos directos.

¹⁸ Incluye créditos directos y créditos indirectos.

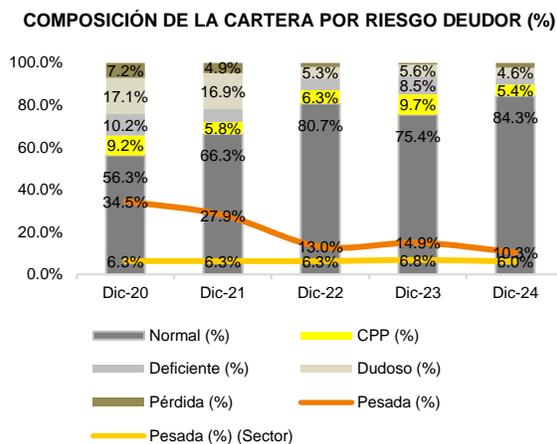
diciembre 2024. Este aumento indica una mejora en la calidad de la cartera de crédito del banco. La Cartera “CPP” disminuyó, pasando del 9.7% a diciembre 2023 al 5.4% a diciembre 2024.

En cuanto a la cartera deficiente, también experimentó una disminución considerable, pasando del 8.5% al 3.4% a diciembre 2024. La cartera dudosa por su lado registró una leve disminución del 5.6% al 4.6%. Finalmente, la cartera en pérdida aumentó del 0.8% a diciembre 2023 al 2.3% a diciembre 2024.

La proporción de la cartera pesada¹⁹ del banco disminuyó de 14.9% a 10.3% a diciembre 2024, superior al indicador del sector bancario, que paso del 6.0% a diciembre 2023 a 6.8% a diciembre 2024.



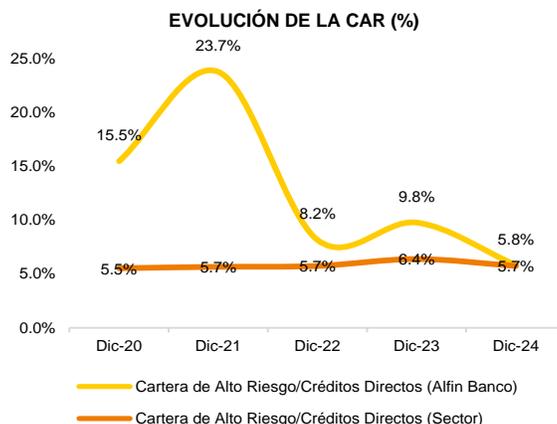
Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A diciembre de 2023, la cartera de alto riesgo (CAR)²⁰ de Alfin Banco representaba el 9.8% de sus créditos directos, mientras que, a diciembre de 2024, esta cifra se redujo a 5.8%, lo que refleja una mejora considerable en la calidad de su cartera. En comparación, la cartera de alto riesgo del sector bancario en su conjunto disminuyó levemente, pasando del 6.4% a diciembre 2023 al 5.7% a diciembre de 2024.

La CAR ajustada²¹ muestra una tendencia de mejora para Alfin Banco, pasando del 12.5% a diciembre de 2023 al 11.8% a diciembre de 2024. Aunque esta reducción es más modesta, sigue indicando que el banco ha logrado mantener bajo control la proporción de créditos problemáticos. Al respecto, los créditos castigados de Alfin Banco experimentaron una disminución, pasando de S/ 77.0 MM a diciembre de 2023 a S/ 61.9 MM a diciembre de 2024. En comparación, el sector bancario tuvo una variación mínima en la CAR ajustada, pasando de 6.5% a diciembre 2023 a 6.4% a diciembre 2024.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de cartera

Las provisiones de Alfin Banco disminuyeron ligeramente, pasando de S/ 54.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 51.2 MM a diciembre de 2024.

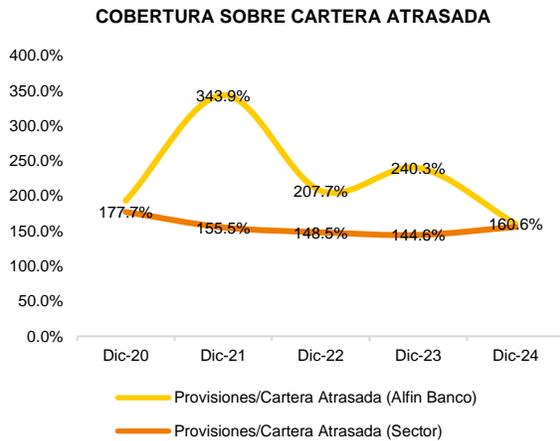
¹⁹ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

²⁰ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

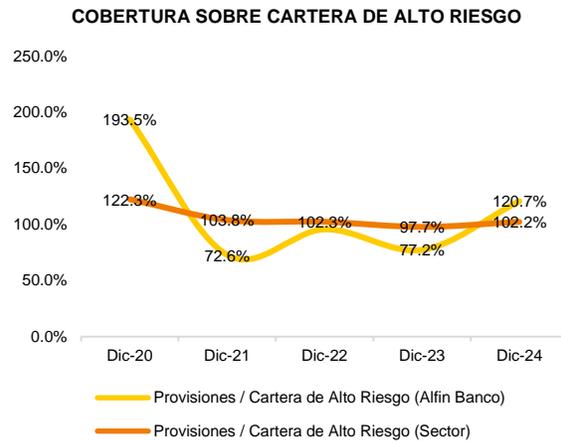
²¹ (CAR + Castigos 12M) / (Créditos directos + Castigos 12M).

A diciembre de 2023, la proporción de provisiones sobre cartera atrasada²² de Alfin Banco era de 240.3%, mientras que, a diciembre de 2024, esta cifra disminuyó a 160.6%. En comparación con el sector bancario en general, la proporción de provisiones sobre cartera atrasada aumentó ligeramente, pasando de 144.6% a 156.1%.

Por otro lado, la proporción de provisiones sobre la cartera de alto riesgo²³ de Alfin Banco era del 77.2% a diciembre de 2023, mientras que, a diciembre de 2024, esta cifra aumentó significativamente a 120.7%, lo que refleja una mayor precaución y una estrategia más conservadora en la gestión de riesgos. En comparación con el sector bancario, la proporción de provisiones sobre la cartera de alto riesgo aumentó de 97.7% a 102.2%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

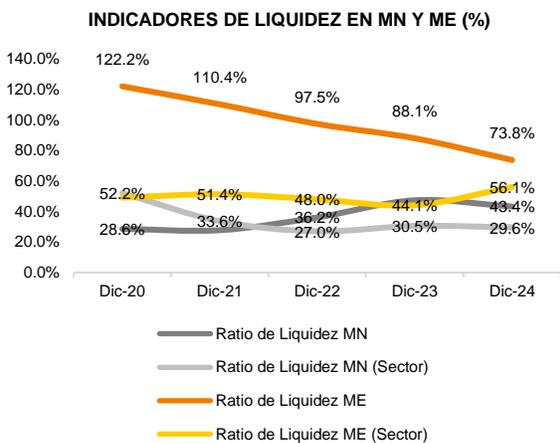


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

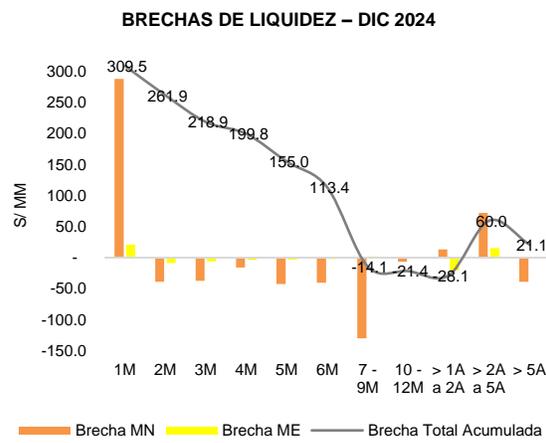
Riesgo de Liquidez

El ratio de liquidez en moneda nacional (MN) de Alfin Banco pasó de 47.5% a diciembre 2023 a 43.4% a diciembre 2024, lo que indica una reducción en su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo en moneda nacional. A pesar de esta disminución, Alfin Banco mantiene un ratio superior al promedio del sector bancario, que bajó de 30.5% a 29.6% en el mismo periodo. Esto indica que, aunque la liquidez ha disminuido, el banco sigue gestionando de forma más eficiente sus recursos en comparación con sus competidores.

En cuanto al ratio de liquidez en moneda extranjera (ME), Alfin Banco también muestra una reducción considerable, pasando de 88.1% a diciembre de 2023 a 73.8% a diciembre de 2024. No obstante, el ratio sigue siendo notablemente más alto que el del sector bancario, cuyo ratio pasó de 44.1% a 56.1% a diciembre 2024. De esta forma, los ratios de liquidez en MN y ME son superiores a los límites regulatorios²⁴.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, el análisis de la brecha de liquidez total acumulada muestra que, en los primeros seis meses, el banco mantiene una brecha de liquidez positiva y significativa, con valores que van desde S/ 309.5 MM en el primer mes hasta S/ 113.4 MM en el sexto mes. Sin embargo, a partir del plazo de 7 a 9 meses, la brecha acumulada se vuelve

²² Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

²³ Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

²⁴ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8%-10% en MN y 20%-25% en ME. Porcentajes aplicables para el presente corte, cumpliendo con lo estipulado en la Resolución SBS N° 9075-2012.

negativa (S/ -14.1 MM). En el tramo de 10 a 12 meses la brecha acumulada se incrementaría negativamente a S/ -21.4 MM. A mediano plazo, específicamente entre 1 y 2 años, la brecha acumulada alcanza los S/ -28.1 MM.

Sin embargo, en el largo plazo, el panorama mejoraría con una brecha positiva de S/ 60 MM en el período de 2 a 5 años. Además, a partir de 5 años, la brecha acumulada se mantiene positiva en S/ 21.1 MM.

De esta forma, se observa que existen algunas brechas acumuladas negativas. Al respecto, el banco indicó que se está implementando una estrategia de recomposición de pasivos que busca reducir la concentración de los DPF's²⁵ con vencimientos a corto plazo, lo que permitiría disminuir las brechas negativas. Además, el banco indicó que cuenta con un excedente en el Banco Central que cubriría las brechas de liquidez. Lo mencionado previamente está incluido en el Plan de Contingencia de Liquidez del banco.

Plan de Contingencia de Liquidez

El objetivo principal de este plan es prevenir y tomar acciones para corregir cualquier comportamiento anómalo de los activos y pasivos del banco. Además, establece el impacto potencial de factores de riesgo, como los movimientos adversos en tasas de interés, y situaciones como la salida masiva de depósitos, que podrían representar un alto riesgo financiero. El plan es flexible, sujeto a actualizaciones según las necesidades y en conformidad con las regulaciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Existen indicadores cuantitativos que podrían activar una alerta de liquidez, como la ubicación del ratio de liquidez por debajo del 14%, la disminución de depósitos en más de un 5% en un solo día, o el descenso del ratio de cobertura de encaje por debajo del 110%. También se consideran indicadores cualitativos, como eventos políticos, desastres naturales, o noticias de mercado que puedan poner en riesgo la estabilidad financiera del banco. Estos factores, junto con las señales de alerta, permiten identificar riesgos potenciales que podrían desencadenar una crisis de liquidez.

En el cuarto trimestre de 2024, Alfin Banco no registró alertas significativas de crisis de liquidez. Sin embargo, el ratio de disponibilidad de fuentes de financiamiento para una crisis específica se situó por debajo del 44%, debido al aumento del patrimonio efectivo del banco. La evaluación conjunta de los indicadores cuantitativos y cualitativos sugiere que, por el momento, la probabilidad de una crisis es baja, pero el banco mantiene medidas prudenciales, como la captación de depósitos y la gestión de las posiciones en moneda nacional y extranjera.

En caso de que sea necesario ejecutar el plan de contingencia de liquidez, se deben considerar ciertos aspectos, como el tiempo de espera antes de tomar decisiones importantes, el monto de pérdidas aceptables por minusvalías y el costo de aplicar nuevas estrategias para mejorar la liquidez. El plan debe ser implementado con rapidez y coordinación entre los departamentos del banco para minimizar los efectos negativos y garantizar la estabilidad financiera de la institución.

Al respecto, el banco tiene diversas fuentes de financiamiento para enfrentar una crisis de liquidez, tanto en situaciones específicas como sistémicas. Estas incluyen la utilización de excedentes a corto plazo (cerca de S/ 250 MM), la emisión de deuda subordinada aprobada por la SBS, y operaciones de redescuento con el Banco Central de Reserva del Perú. Además, se pueden implementar campañas de captación de depósitos o buscar financiamiento mediante subastas de depósitos. En caso de crisis, se deben seguir acciones detalladas para monitorear y documentar las pérdidas, realizar un análisis de los activos más riesgosos y mantener una comunicación constante entre la gerencia y los órganos colegiados para asegurar una respuesta adecuada.

Riesgo de Mercado

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado ha aumentado de S/ 0.3 MM en diciembre de 2023 a S/ 0.9 MM en diciembre de 2024. Este incremento significativo indica que el banco ha experimentado ligeramente, un mayor nivel de exposición al riesgo de mercado.

Riesgo cambiario

Con relación al riesgo de cambio, el Banco opera principalmente en su moneda funcional, por lo que considera que las fluctuaciones con monedas extranjeras no impactarán negativamente sus resultados. El Banco controla este riesgo a través del calce de activos y pasivos en moneda extranjera.

Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario del banco ha experimentado un aumento, pasando de S/ 16.4 miles a diciembre de 2023 a S/ 569 miles a diciembre de 2024. Este cambio resalta la necesidad de una mayor reserva de capital para cubrir las posibles pérdidas originadas por fluctuaciones en las divisas.

Por otro lado, los activos en moneda extranjera del banco aumentaron significativamente, pasando de S/ 89.9 MM a diciembre 2023 a S/ 157.5 MM a diciembre 2024. Los pasivos en moneda extranjera también experimentaron un incremento, de S/ 89.7 MM a diciembre 2023 a S/ 163.5 MM a diciembre 2024.

²⁵ Depósitos a plazo fijo.

La posición contable en moneda extranjera muestra una reducción en la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, pasando de S/ 0.2 MM a diciembre 2023 a S/ -6.0 MM a diciembre 2024, lo que refleja una posición neta negativa en moneda extranjera al cierre de 2024. Este cambio negativo implica que el banco tiene más pasivos que activos en moneda extranjera, lo que podría generar vulnerabilidades ante movimientos desfavorables en los tipos de cambio.

La posición global en moneda extranjera también refleja una disminución de S/ 0.2 MM a diciembre 2023 a S/ -6.0 MM a diciembre 2024. En cuanto a la relación de la posición global en moneda extranjera con el patrimonio efectivo, esta muestra un cambio significativo de 0.15% a diciembre de 2023 a -4.06% a diciembre de 2024. Según se comentó, dichos resultados están dentro del apetito por riesgo del banco, razón por la cual no hay señal de alerta.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)					
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
a. Activos en ME	15.6	16.8	76.9	89.9	157.5
b. Pasivos en ME	14.9	14.4	77.8	89.7	163.5
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
e. Valor Delta Neto en M.E.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	0.64%	4.64%	-0.63%	0.15%	-4.06%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de tasa de interés

En cuanto al riesgo de interés, el Banco se enfoca en ofrecer financiamiento a corto y mediano plazo a personas naturales, utilizando principalmente fondos del mercado local. Debido a que la mayoría de los activos y pasivos están a tasas fijas, el Banco tiene una exposición limitada a este riesgo, que es gestionado y controlado por la Gerencia de Tesorería.

Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés del banco ha aumentado ligeramente de S/ 0.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 0.3 MM a diciembre de 2024.

Por otro lado, el indicador de "Total Ganancias en Riesgo / Patrimonio Efectivo" experimentó un ligero aumento, pasando de 0.46% a diciembre 2023 a 0.52% a diciembre 2024. Este incremento indica que el banco ha asumido un poco más de riesgo relacionado con sus ganancias, lo que podría implicar que está expuesto a mayores fluctuaciones en sus ingresos derivados de riesgos financieros.

En cuanto al "Total Valor Patrimonial en Riesgo / Patrimonio Efectivo", también ha aumentado, pasando de 1.41% a diciembre de 2023 a 1.70% a diciembre de 2024. Este incremento señala que el banco ha incrementado el valor de sus activos en riesgo en relación con su patrimonio efectivo, lo que podría indicar una mayor exposición a riesgos de mercado que podrían afectar su valor patrimonial.

De esta forma, el banco cumple con los límites establecidos por la regulación²⁶ en ambos ratios.

Riesgo Operacional

Según el último comité de Riesgo Operacional de enero de 2025, a lo largo de los meses de noviembre y diciembre de 2024, se continuó reportando pérdidas por riesgo operacional (RO), al igual que en todo 2024 (S/ 3.9 MM en 2024), lo que refleja las dificultades o incidencias operativas que han impactado en el desempeño del banco.

Se presentó un reporte de las pérdidas acumuladas por unidades de negocio al corte de diciembre 2024, lo que proporciona una visión sobre cómo diferentes unidades han experimentado impactos operacionales. Según la información recibida, en 2024 las unidades de negocio con mayores pérdidas operacionales fueron Capital Humano (S/ 2.3 MM), Pasivos (S/ 0.8 MM) y Seguros (S/ 0.3 MM). Este seguimiento permite identificar áreas específicas que requieren atención para mitigar futuros riesgos y mejorar los procesos internos del banco.

Al mismo tiempo, el banco ha implementado talleres de riesgo operacional (ROP) para capacitar a sus equipos y fortalecer la cultura de gestión de riesgos dentro de la institución. En los talleres de riesgo operacional (RO), se evaluaron 17 áreas y 90 procesos dentro de la matriz de riesgos operacionales del Banco, identificando un total de 301 riesgos. De estos, 152 se encuentran dentro del apetito y tolerancia de riesgo del banco, mientras que 149 presentan una exposición de riesgo medio/alto (108) y alto (41), para los cuales se han implementado controles para minimizar los riesgos. Los principales temas tratados incluyeron pérdidas por errores operativos, factores de RO, el flujo de reportes de pérdidas, el proceso de evaluación de riesgos para nuevos proyectos, y las evaluaciones de riesgos para proveedores con subcontratación significativa.

²⁶ SBS: GER < 5%, VPR < 20%

En cuanto a los nuevos productos y cambios importantes, Alfin Banco ha aprobado varias iniciativas clave, como la implementación de Apis Management y el seguimiento de la regularización de seguros optativos y obligatorios. Además, se está dando seguimiento a la implementación de controles para el nuevo canal de recaudación de pagos a través de Yape. Estas medidas tienen como objetivo mejorar la gestión de los riesgos operacionales asociados con la innovación y el lanzamiento de nuevos productos, así como optimizar la infraestructura tecnológica del banco.

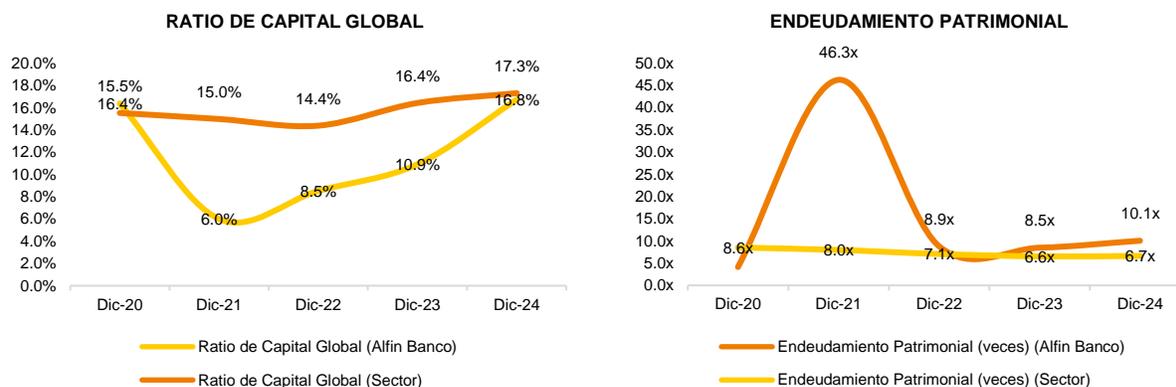
Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del banco experimentó una disminución, pasando de S/ 120.0 MM a diciembre 2023 a S/ 115.6 MM a diciembre de 2024. Dentro de sus componentes, el capital social aumentó de S/ 209.1 MM a diciembre de 2023 a S/ 272.2 MM²⁷ a diciembre 2024. En términos monetarios, la variación es de + S/ 5.0 MM²⁸, debido a un efecto de prima de emisión. En cuanto al capital adicional (capital en trámite), presentó una disminución, pasando de S/ 15.0 MM a diciembre de 2023 a S/ -43.0 MM a diciembre de 2024.

En cuanto a los resultados acumulados, el banco presentó un aumento en las pérdidas, pasando de S/ -104.3 MM a diciembre de 2023 a S/ -114.8 MM a diciembre de 2024. Este incremento se explica por un ajuste que se realizó en la cuenta de activo por impuesto a la renta, por un valor cercano a S/ 10 MM. Finalmente, el resultado neto del ejercicio pasó de S/ 0.2 MM a diciembre 2023 a S/ 1.3 MM a diciembre 2024, lo que representa una mejora significativa en la rentabilidad del banco.

Además, el patrimonio efectivo del banco al 31 de diciembre de 2024 es de S/ 147.6 MM, lo que representa un aumento respecto a los S/ 118.1 MM a diciembre 2023. Este aumento se explica principalmente como resultado del Primer Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco.

Por otro lado, el ratio de capital global (RCG) de Alfin Banco aumentó considerablemente, pasando del 10.9% a diciembre 2023 al 16.8% a diciembre 2024 (RCG mínimo regulatorio: 9.0%)²⁹, debido al incremento del patrimonio efectivo por el primer programa de bonos subordinados. El sector bancario tuvo un ratio de capital global de 16.4% a diciembre 2023, y a diciembre 2024 subió a 17.3%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al endeudamiento patrimonial de Alfin Banco, aumentó de 8.5x a diciembre de 2023 a 10.1x a diciembre 2024, lo que indica que el banco ha incrementado su nivel de pasivos en relación con su patrimonio. Como se mencionó previamente, los pasivos aumentaron de S/ 1,022.7 MM a diciembre 2023 a S/ 1,167.1 MM a diciembre 2024, mientras que el patrimonio paso de S/ 120.0 MM a diciembre 2023 a S/ 115.6 MM a diciembre 2024. En comparación con el sector bancario, cuyo endeudamiento patrimonial fue de 6.6x a diciembre 2023 y 6.7x a diciembre 2024, Alfin Banco presenta un nivel de endeudamiento superior al promedio del sector.

Además, el indicador de Pasivo Total / Capital Social de Alfin Banco disminuyó de 4.9x a diciembre 2023 a 4.3x a diciembre 2024. Al respecto, el Capital Social aumento de S/ 209.1 MM a diciembre 2023 a S/ 272.1 MM a diciembre 2024. En comparación con el sector bancario, que presentó un Pasivo Total / Capital Social de 7.7x en 2023 y 8.0x en 2024, Alfin Banco tiene una posición más conservadora en cuanto a su apalancamiento.

²⁷ En términos contables, el capital social aumentó en S/ 63.0 MM.

²⁸ Aporte de capital en 2024.

²⁹ Mediante Resolución SBS N° 3952-2022, el plazo de adecuación para el requerimiento del límite global establecido en el artículo 199 de la Ley General es: i) 8.5% de enero 2023 a marzo 2023, ii) 9% de abril 2023 a agosto 2024, iii) 9.5% de Septiembre 2024 a febrero 2025 y iv) 10% de marzo 2025 en adelante.

En cuanto al ratio Pasivo Total / (Capital Social + Capital Adicional), se obtuvo una reducción de 4.6x a diciembre 2023 a 5.1x a diciembre 2024, lo que indica un incremento en la proporción de los pasivos en relación con el capital social y el capital adicional del banco.

Resultados Financieros

Los ingresos financieros del banco se mantuvieron casi estables, pasando de S/ 278.0 MM a diciembre de 2023 a S/ 277.5 MM a diciembre de 2024. Esta ligera caída se explica principalmente por la disminución en la cuenta de "créditos directos", que registró una reducción de aproximadamente S/ 6.4 MM en el periodo. En cambio, los gastos financieros del banco aumentaron de S/ 62.6 MM a diciembre de 2023 a S/ 72.0 MM a diciembre de 2024. En específico, estos gastos corresponden a intereses y comisiones por obligaciones con el público. Como resultado de la combinación entre ingresos y gastos financieros, el margen bruto ³⁰del banco disminuyó de S/ 215.4 MM a diciembre de 2023 a S/ 205.5 a diciembre de 2024.

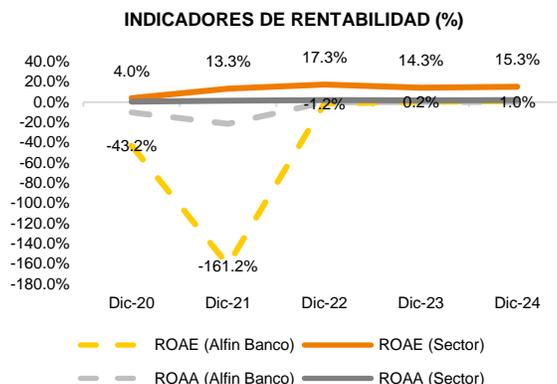
Además, la provisión para créditos neta del banco experimentó una mejora significativa, pasando de S/ 145.0 MM a diciembre de 2023 a S/ 107.8 MM a diciembre de 2024. Esta disminución en la provisión se debe a colocaciones con un mejor perfil de riesgo y a venta de cartera no performing³¹. En cuanto a los ingresos por servicios financieros del banco, disminuyeron de S/ 62.7 MM a diciembre de 2023 a S/ 45.7 MM a diciembre de 2024. Esta caída se explica principalmente por la disminución en la cuenta "comisiones de estructuración", que cayó en S/ 18.4 MM respecto a diciembre 2023.

Por otro lado, los gastos de administración del banco también disminuyeron, pasando de S/ 123.9 MM a diciembre de 2023 a S/ 114.2 MM a diciembre de 2024. Esto se explica por la reducción de los subcomponentes "gastos de personal y directorio" y "gastos en asesoría legal, servicios de cobranzas y comisiones a terceros"³².

En cuanto a la utilidad neta del banco, experimentó un incremento significativo, pasando de S/ 0.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 1.3 a diciembre de 2024. Aunque la cifra sigue siendo modesta, el crecimiento de la utilidad neta indica que el banco ha logrado revertir pérdidas previas y está avanzando hacia una mayor rentabilidad, lo cual es una señal positiva de su desempeño operativo.

Respecto a los ratios de rentabilidad, a diciembre de 2023, Alfin Banco muestra una rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE) de 0.2%, mientras que a diciembre de 2024, alcanza un 1.0%. A pesar de esta mejora, el banco sigue estando muy por debajo del promedio del sector bancario, que mostró un ROAE de 14.3% a diciembre de 2023 y 15.3% a diciembre de 2024.

En cuanto a la rentabilidad sobre activos (ROAA), Alfin Banco presenta un cambio modesto, pasando de 0.03% a diciembre de 2023 a 0.1% a diciembre de 2024. Aunque esto indica una ligera mejora, el banco sigue mostrando una capacidad limitada para generar beneficios a partir de sus activos. En comparación, el sector bancario experimentó una rentabilidad sobre activos de 1.8% a diciembre de 2023 y 1.9% a diciembre de 2024, evidenciando una diferencia significativa.



³⁰ Utilidad bruta

³¹ Cartera que tenía un comportamiento de deterioro que estaba por encima del apetito de riesgo.

³² Corresponden principalmente a gastos por asesoría y procesos legales del Banco, gestión y servicios de cobranza y comisiones por colocación de préstamos, entre otros. Fuente: Alfin Banco.

Anexo

Alfin Banco	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Balance General (en miles de S/)					
Activos					
Disponible	106,819	152,550	166,491	184,471	242,045
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	7,492	-	156,248	118,569	198,475
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-
Créditos Netos	293,954	310,652	542,958	677,163	689,961
Vigentes	342,229	294,739	540,905	661,457	698,766
Reestructurados	-	-	-	-	-
Refinanciados	-	62,544	25,311	47,405	10,553
Vencidos	51,607	18,468	21,534	20,282	29,777
En Cobranza Judicial	-	1	-	2,196	2,108
(-) Provisiones	(99,882)	(65,100)	(44,792)	(54,177)	(51,244)
Derivados para Negociación	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	7,036	7,386	27,017	30,150	22,890
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	-	-	-	-	-
Participaciones	1,548	1,552	836	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	20,074	31,782	26,380	22,187	38,233
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	3,678	18,045	5,777	5,626	4,098
Plusvalía	-	-	-	-	-
Impuestos Corrientes	8,502	11,517	7,538	6,145	5,998
Impuesto a la Renta Diferido	33,368	81,828	81,944	81,747	69,346
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	-	6,977	-	-	-
Otros Activos	49,390	40,458	18,301	16,705	11,719
Activo Total	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,765
Pasivos y Patrimonio					
Obligaciones con el Público	403,126	583,859	861,974	949,211	1,044,627
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	-	-	24	-	8,296
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	34,430	34,554	48,772	78,767
Derivados para Negociación	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	13,498	13,309	18,022	12,912	22,899
Provisiones	10,670	13,897	10,456	6,010	6,174
Impuestos Corrientes	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta Diferido	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	1,625	3,237	3,763	5,843	6,358
Pasivo Total	428,919	648,732	928,793	1,022,748	1,167,121
Capital social	120,432	191,326	688,296	209,148	272,178
Capital adicional	23,600	(10,725)	(412,195)	15,000	(43,030)
Acciones Propias en Cartera	-	-	-	-	-
Reservas	21,146	21,146	-	-	-
Resultados Acumulados	(9,434)	(62,287)	(169,750)	(104,335)	(114,779)
Resultado Neto del Ejercicio	(52,853)	(125,445)	(1,538)	214	1,277
Ajustes al Patrimonio	51	-	(116)	(12)	(1)
Patrimonio	102,942	14,015	104,697	120,015	115,645
Pasivo + Patrimonio	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,766
Estado de Ganancias y Pérdidas (en miles de S/)					
Ingresos por Intereses	236,892	68,932	204,130	278,005	277,515
Gastos por Intereses	(20,895)	(21,594)	(46,664)	(62,562)	(72,010)
Margen Financiero Bruto	215,997	47,338	157,466	215,443	205,505
(-) Provisiones para Créditos Directos	(92,297)	(43,516)	(98,704)	(145,025)	(107,819)
Margen Financiero Neto	123,700	3,822	58,762	70,418	97,686
Ingresos por Servicios Financieros	10,472	5,312	21,448	62,702	45,709
Gastos por Servicios Financieros	(5,155)	(6,268)	(9,746)	(8,570)	(10,036)
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	129,017	2,866	70,464	124,550	133,359
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	(37)	(3,674)	70,461	13,970	11,228
Margen Operacional	128,980	(808)	140,925	138,520	144,587
Gastos de Administración	(179,500)	(145,089)	(139,200)	(123,860)	(114,160)
Depreciaciones y Amortizaciones	(14,955)	(13,133)	(10,358)	(6,458)	(4,513)
Margen Operacional Neto	(65,475)	(159,030)	(8,633)	8,202	25,914
Valuación de Activos y Provisiones	(4,485)	(22,630)	(26,303)	(5,627)	(9,973)
Resultado de Operación	(69,960)	(181,660)	(34,936)	2,575	15,941
Otros Ingresos y Gastos	(2,789)	7,756	33,282	(2,164)	(11,895)
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	(72,749)	(173,904)	(1,654)	411	4,046
Impuesto a la Renta	19,896	48,459	116	(197)	(2,769)
Resultado Neto del Ejercicio	(52,853)	(125,445)	(1,538)	214	1,277

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Alfín Banco	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Calidad de activos					
Cartera Atrasada / Créditos Directos	15.5%	5.0%	3.8%	3.1%	4.4%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sector)	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos	0.0%	18.7%	4.4%	6.6%	1.4%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Sector)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	15.5%	23.7%	8.2%	9.8%	5.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Sector)	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%
CAR + Castigos 12M / Créditos Directos + Castigos 12M	35.0%	26.7%	16.7%	12.5%	11.8%
CAR + Castigos 12M / Créditos Directos + Castigos 12M (Sector)	4.8%	5.7%	5.4%	6.5%	6.4%
Cartera Pesada / Créditos Directos	34.5%	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Sector)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%
Provisiones / Cartera Atrasada	193.5%	343.9%	207.7%	240.3%	160.6%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sector)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	193.5%	72.6%	95.6%	77.2%	120.7%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Sector)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%
Provisiones / Cartera Pesada	85.4%	62.7%	59.8%	50.3%	68.7%
Provisiones / Cartera Pesada (Sector)	94.6%	83.9%	84.0%	82.5%	86.5%
Provisiones / Créditos Directos	29.9%	17.2%	7.8%	7.5%	7.0%
Provisiones / Créditos Directos (Sector)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN	28.6%	27.7%	36.2%	47.5%	43.4%
Ratio de Liquidez MN (Sector)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	122.2%	110.4%	97.5%	88.1%	73.8%
Ratio de Liquidez ME (Sector)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%
Solvencia					
Ratio de Capital Global	16.4%	6.0%	8.5%	10.9%	16.8%
Ratio de Capital Global (Sector)	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.0x	3.1x	1.3x	4.9x	4.3x
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sector)	9.5x	9.0x	8.0x	7.7x	8.0x
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.2x	46.3x	8.9x	8.5x	10.1x
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sector)	8.6x	8.0x	7.1x	6.6x	6.7x
Rentabilidad					
ROAE 12M	-43.2%	-161.2%	-1.2%	2.5%	1.0%
ROAE 12M (Sector)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
ROAA 12M	-10.2%	-21.6%	-0.2%	0.4%	0.1%
ROAA 12M (Sector)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros	51.2%	-4.3%	18.5%	24.0%	32.8%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Sector)	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%
Margen Operativo Neto / Ingresos + Serv. Fin.	-20.4%	-196.1%	0.8%	4.3%	9.4%
Margen Operativo Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin.	-21.4%	-168.6%	-0.7%	0.1%	0.4%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%
Eficiencia					
Gastos de Admin. 12M / Activo Rent. Prom.	39.2%	44.0%	22.3%	13.8%	10.8%
Gastos de Admin. 12M / Activo Rent. Prom. (Sector)	2.4%	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin.	72.5%	195.0%	61.5%	36.1%	35.3%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%
Gastos de Operación / Margen Fin. Total	87.9%	370.5%	96.7%	48.1%	49.6%
Gastos de Operación / Margen Fin. Total (Sector)	43.4%	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR