

ALFIN BANCO S.A.

Informe con EE.FF. al 30 de junio de 2025 ¹			Fecha de comité: 19 de septiembre 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 ²	dic-2024 ³	jun-2025
Fecha de comité	28/03/2023	12/03/2024	09/09/2024	11/03/2025	21/04/2025	19/09/2025
Fortaleza Financiera	PEB-	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+
Depósitos de Corto Plazo	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II	PE Categoría II
Depósitos de Mediano y Largo	PEA-	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Perspectiva	Estable	Estable	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.

PE Categoría 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://ratingspcr.com.mx/ww2/wp-content/consolidado.php>), 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 "PE Categoría II" y los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en "PEA", con perspectiva "Estable"; con información no auditada al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en la reducción de los indicadores de morosidad, que aún se encuentran por encima del promedio del sector, una adecuada cobertura de provisiones, avances en la diversificación hacia el crédito empresarial y una leve mejora en los indicadores de rentabilidad. Por otro lado, se toma en consideración para la clasificación la baja participación de mercado y el nivel de apalancamiento que se encuentra por encima del promedio del sector.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Operaciones, estrategia y posición competitiva.** Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco mantuvo una red estable de 41 oficinas, concentradas principalmente en Lima, y aumentó su plantilla a 1,114 trabajadores. Su estrategia se centra en cuatro ejes, potenciados por su incorporación al Consorcio Integra, para fortalecer la banca de consumo y diversificar ingresos. Su participación de mercado en créditos directos es mínima (0.24% del sector) y descendió en el ranking sectorial, ubicándose en el puesto 18 de 19 bancos. Aunque es un actor nicho en créditos de consumo no revolvente (1.12% de participación), enfrenta una creciente competencia y desafíos.
- **Fuerte crecimiento de las colocaciones.** Al cierre de junio de 2025, las colocaciones totales de Alfin Banco alcanzaron S/ 897.0 MM, con un crecimiento anual de 21.3%, impulsado principalmente por la compra de la cartera de Integra Retail.

¹ EE.FF. no auditados.

² Calificación con EE.FF. no auditados.

³ Calificación con EE.FF. auditados.

Si bien la cartera se concentra en créditos de consumo no revolvable (75.2% a junio 2025), el banco mostró una estrategia de diversificación, incrementando su exposición a grandes empresas (de 5.4% a 14.2% de la cartera) y al segmento corporativo (de 0.0% a 6.2%). Los créditos vigentes se incrementaron en S/ 177.4 MM (+26.7%), mientras que los créditos refinanciados cayeron significativamente en un 76.8% interanual por venta de cartera no performing.

- **Calidad y cobertura de cartera.** Alfin Banco mejoró la calidad de su cartera interanual a junio 2025, reduciendo su ratio de cartera atrasada de 4.7% a 3.9% y el de cartera de alto riesgo (CAR) de 9.4% a 4.8%, aunque la morosidad se mantiene por encima del promedio del sector⁴. La cartera normal aumentó de 73.4% al 87.1% interanual y la cartera pesada total se redujo de 15.0% a 8.7% interanual, aunque aún queda margen de mejora en ambos respecto del promedio del sector⁵. El banco mantiene una sólida cobertura, con provisiones que alcanzan el 169.4% de la cartera atrasada y un 137.4% de la cartera de alto riesgo, superando ambos indicadores al promedio del sector⁶.
- **Riesgo de liquidez.** El ratio de liquidez en moneda nacional de Alfin Banco se redujo de 52.3% a junio 2024 a 25.4% a junio 2025 debido a la compra de la cartera de Integra Retail, llegando a estar el ratio por debajo del promedio del sector bancario (27.9% a junio 2025). Respecto al ratio de liquidez en moneda extranjera del banco, aumentó de 60.1% a 77.0%, superando al sector (53.1%). Su brecha de liquidez total acumulada muestra un superávit sólido a 1 mes (S/ 68.5 MM), pero déficits significativos entre los 2 y 5 meses. El banco cuenta con un plan de contingencia que incluye diversas fuentes de financiamiento, como una emisión de deuda subordinada de S/ 50.0 MM, para mitigar posibles crisis.
- **Riesgo de mercado.** Alfin Banco mantiene una exposición controlada al riesgo cambiario, con una posición global en ME prácticamente neutral (S/ 0.2 MM) al calzar sus activos y pasivos en moneda extranjera. Respecto a su exposición al riesgo de tasa de interés, es limitada, ya que la mayoría de sus operaciones están pactadas a tasas fijas. El banco reportó una disminución en el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo (de 1.2% a junio 2024 a 0.5% a junio 2025) y un ligero aumento en el valor patrimonial en riesgo sobre patrimonio efectivo (de 4.3% a junio 2024 a 4.9% a junio 2025), cumpliendo con los límites regulatorios establecidos en ambos casos.
- **Riesgo de solvencia.** El patrimonio del banco tuvo un valor de S/ 129.7 MM a junio de 2025, con un crecimiento interanual de S/ 4.0 MM (+3.2%), impulsado por un mayor capital adicional (+S/ 10.0 MM) y utilidades del ejercicio (+S/ 3.4 MM), pero limitado por el deterioro en sus resultados acumulados (-S/ 9.4 MM) por un ajuste que se realizó en la cuenta de activo por impuesto a la renta en diciembre 2024. Su patrimonio efectivo mejoró a S/ 160.0 MM (+4.0%), pero su ratio de capital global (RCG)⁷ bajó a 13.6%⁸, debido a la compra de la cartera de Integra Retail. Alfin tiene un alto apalancamiento, con un ratio de endeudamiento patrimonial que pasó de 9.3x a 9.5x, muy superior al promedio del sector (6.5x).
- **Rentabilidad del banco.** Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco reportó una utilidad neta de S/ 4.0 MM (+S/ 3.4 MM). Si bien los ingresos financieros se contrajeron ligeramente a S/ 139.8 MM (-1.1%), un menor gasto en provisiones netas de S/ 8.3 MM impulsó un margen financiero neto de S/ 58.2 MM (+23.2%). Además, el desempeño se vio presionado por mayores gastos de administración (+11.0%), aunque menores valuaciones de provisiones y menores “otros gastos” sirvieron para el incremento de la utilidad neta. A pesar de que sus ratios de rentabilidad (ROAE 3.8% y ROAA 0.4%) mejoraron notablemente, aún se mantienen por debajo del promedio del sector bancario (ROAE 18.4% y ROAA 2.4%).

Factores Clave:

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

- Crecimiento sostenido de cartera que permita obtener mayor participación de mercado.
- Mejora sostenida de los indicadores de solvencia.
- Mejora en márgenes producto de un crecimiento de las colocaciones y/o mayor de calidad de cartera.

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

- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera, situándose por debajo del promedio del sector bancario, lo que se evidenciaría en un aumento de la morosidad y, en consecuencia, en la necesidad de incrementar las provisiones.
- Disminución en los niveles de liquidez y solvencia de la institución, lo cual limitaría su capacidad de crecimiento y comprometería su habilidad para respaldar adecuadamente los activos con riesgo.
- Reducción en los márgenes financieros, derivada de una contracción en el volumen de colocaciones o de una menor calidad crediticia de la cartera.

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 2024. Estados financieros no auditados a junio 2024 y a junio 2025.
- **Riesgo Crediticio:** Indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.

⁴ A junio 2025, la morosidad del promedio del sector bancario fue 3.5% y el ratio CAR del promedio del sector bancario fue 5.3%.

⁵ A junio 2025, la cartera Normal del promedio del sector bancario es 91.5% y la cartera Pesada del promedio del sector bancario es 5.7%.

⁶ A junio 2025, la cobertura de la cartera atrasada del promedio del sector fue 163.7% y la cobertura de la CAR del promedio del sector fue 107.7%.

⁷ El RCG de Alfin Banco se mantiene por encima del mínimo regulatorio.

⁸ Desde un 16.1% a junio 2024.

- **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 31 de julio de 2025, Alfin Banco informó que ha realizado en la fecha, mediante oferta privada, la emisión y colocación de bonos subordinados por un monto total de S/ 5,000,000.00 dentro de la Primera Emisión de su Segundo Programa de Bonos Subordinados. Los valores se dividen en tres series: Serie A por S/ 700,000.00, Serie B por S/ 800,000.00 y Serie C por S/ 3,500,000.00.
- El 26 de junio de 2025, Alfin Banco informó que su Directorio acordó: (i) adjudicar el remanente de S/ 20,660,875 en acciones clase A de la suscripción preferente; (ii) aprobar el aumento de capital social hasta por la suma de S/ 1,874,648,865.00; (iii) emitir 1,623,211,176 acciones clase A y 251,437,689 acciones clase B (valor nominal S/ 1.00 cada una), ya suscritas y pagadas; (iv) incrementar el capital social a S/ 2,146,826,638.00, modificando el artículo quinto del estatuto; y (v) entregar las nuevas acciones una vez inscrito el aumento, según la normativa del Mercado de Valores.
- El 23 de junio de 2025, Alfin Banco informó que el proceso de suscripción preferente de acciones - en el marco del aumento de capital aprobado en la Junta General de Accionistas del 23/12/2024 y el Directorio del 28/04/2025 - concluyó el 23/06/2025, registrando un remanente de 20,660,875 acciones clase A no suscritas. El Directorio definirá el proceso para estas acciones conforme al artículo 208 de la Ley General de Sociedades y lo comunicado en el Hecho de Importancia (Exp. 2025019028), informando al mercado el resultado final del aumento de capital una vez sesione para tal fin.
- El 16 de junio de 2025, Alfin Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó su participación accionaria a 78.80%.
- El 28 de abril de 2025, Alfin Banco informó que su Directorio aprobó el Procedimiento de Aumento de Capital y Ejercicio del Derecho de Suscripción Preferente, incluyendo Fecha de Corte, Registro y Entrega, en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta de Accionistas del 23 de diciembre de 2024. El aumento de capital aprobado fue hasta por un monto de S/ 10,000,000.00, que será suscrito por los accionistas mediante aportes en efectivo en Soles. Este aumento se materializará mediante la emisión de 1,623,211,176 acciones Clase A y 251,437,689 acciones Clase B, a un precio de colocación de S/ 0.005334332304413 por acción, el cual refleja el aumento monetario real de S/ 10 MM realizado por el principal accionista.
- El 31 de marzo de 2025, Alfin Banco informó que, en Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobó por unanimidad no distribuir el 100% de los dividendos correspondientes al ejercicio 2025, conforme a lo establecido en la Ley General del Sistema Financiero, la Ley del Sistema de Seguro y Orgánica de la SBS, y la Ley General de Sociedades, precisando que esta política de dividendos será aplicable exclusivamente para dicho ejercicio.
- El 14 de marzo de 2025, Alfin Banco comunicó que ha suscrito un contrato de compra de cartera de créditos de consumo por un valor de hasta S/ 96.5 MM, después de obtener las aprobaciones correspondientes de sus órganos societarios.
- El 27 de febrero de 2025, Alfin Banco comunicó que, en sesión de Directorio, se acordó nombrar a Fernando Jesús Vivanco Luyo como Gerente General Adjunto, quien asumió el cargo el 01 de marzo de 2025.
- 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.

Contexto Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola, impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor. Finalmente, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (\$/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP⁹ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, 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 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

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 la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, que dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, que elevaría la incertidumbre política y social, lo que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por otro lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Contexto Sistema Bancario¹⁰

Crecimiento moderado de colocaciones: A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 MM, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco, los créditos directos habrían crecido apenas +1.2% interanual y un +2.1% respecto a diciembre, ligado a un repunte del crédito en el segundo trimestre del presente año. Aunque los créditos indirectos mostraron un crecimiento interanual (+6.0%), sin embargo, con una ligera reducción de -0.8% respecto al último cierre.

⁹ Reporte de inflación jun-2025

¹⁰ Fuente: SBS.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A junio de 2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.5%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica. La Cartera de Alto Riesgo (5.3%) y su versión ajustada por castigos (7.6%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.7% (-120 pbs vs jun-2024), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A junio de 2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), esto 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 de gran magnitud; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), similar a registros históricos y prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: A junio de 2025, el Ratio de Capital Global de la banca se ubicó en 17.8%, indicador superior al de jun-2024 (+170 pbs), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo; contrastado por el mayor requerimiento de capital principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión del nuevo banco. Respecto al Capital Ordinario Nivel 1, este se ubicó en 13.4%, y similar el Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A junio de 2025, la banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente; manteniendo la liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, entre otros. Estos indicadores de liquidez son superiores a lo sugerido por el regulador. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez¹¹ está por encima de 170% en ambas monedas y en total, cumpliendo holgadamente la regulación local.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A junio de 2025, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual, derivado de menor gasto en provisiones y costes financieros de los pasivos. En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

Análisis de la institución

Reseña

Alfin Banco S.A. inició operaciones como Banco Azteca del Perú S.A. bajo la Resolución SBS N°122-2008 del 23 de enero de 2008. El 12 de noviembre de 2021, su Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social, autorizado mediante Resolución SBS N°3602-2021, efectivo desde el 14 de diciembre de 2021. El Banco tiene su domicilio fiscal y administrativo en Av. El Derby 250, Surco, Lima. Su actividad principal es el otorgamiento de créditos a personas naturales y empresas, regulada por la Ley General del Sistema Financiero (Ley N°26702). En 2024 y 2025, otorgó créditos no revolventes, préstamos corporativos y el programa Crédito Impulso MyPerú para MIPYMES. Al 30 de junio de 2025, operaba en 17 departamentos mediante 41 oficinas, concentrando el 45% de estas en Lima y Callao.

El 31 de julio de 2023, el Banco suscribió un contrato marco con BNB Valores Perú S.A. para emitir bonos subordinados hasta por S/50 MM, autorizado por la SBS (Resolución N°02256-2023). En 2023, ejecutó dos colocaciones: S/10,540 mil y S/3,720 mil. Durante 2024, realizó tres emisiones: S/8,680 mil, S/10,540 mil y S/9,920 mil. Actualmente, el plazo para completar el monto autorizado ha vencido, por lo que el Banco gestiona una nueva autorización ante la SBS para continuar con emisiones.

Responsabilidad Social, Empresarial y Gobierno Corporativo

El perfil ESG de Alfin Banco presenta un contraste definido entre sus componentes. La compañía cuenta con una arquitectura de gobierno corporativo adecuado. Este marco incluye un Reglamento del Directorio actualizado, un Comité de Auditoría con reporte directo, un sistema integral de gestión de riesgos financieros y los mismos derechos para los accionistas de la misma clase. Esta solidez en la estructura de gobernanza constituye un pilar fundamental para la operación y el control.

¹¹ SBS: último ratio a la fecha (mar-2025).

Sin embargo, el desempeño en las dimensiones ambiental y social es limitado. La compañía carece de políticas específicas para gestionar su impacto ambiental, incluyendo estrategias de cambio climático, eficiencia energética y gestión de residuos. Tampoco evidencia un proceso formal de identificación de grupos de interés. Si bien cumple con todos los requisitos legales laborales, no desarrolla programas proactivos en igualdad de oportunidades o participación comunitaria. Esta disparidad entre su sólido gobierno corporativo y sus limitadas prácticas socioambientales representa un riesgo potencial frente a los estándares ESG emergentes en el sector financiero.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 está representado por 235,671,870 acciones clase A (comunes, suscritas y pagadas) y 36,505,903 acciones clase B (comunes, suscritas y pagadas, sin derecho a voto), con un valor nominal de un sol por acción.

ACCIONARIADO Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – JUNIO 2025					
ACCIONES CLASE “A”			ACCIONES CLASE “B”		
Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)	Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)
Corporación Coril S.A.C.	177,958,068	65.38%	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%			
13 accionistas restantes	27,944,655	10.27%			
Total	235,671,870		Total	36,505,903	
DIRECTORIO			PLANA GERENCIAL		
Pflucker Martinez, Augusto Federico	Presidente (I)		Geldres de la Rosa, Luis Alfredo	G. General	
Mayta Sandoval, Sonia Haydee	Vicepresidente		Anglas Mieses, Hans	G. de Estr. Fin. y C. Interno	
Ballon Maldonado, Ricardo Francisco	Director (I)		Periche Hidalgo, Cindy Lizeth	G. Legal	
Caceres Alvis, Julio Cesar	Director				
Zimmerman Novoa, Alex Pedro	Director (I)				

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

Augusto Pflucker ejerce como Presidente del Directorio y Director Independiente. Es Licenciado en Economía por la Universidad del Pacífico, con un MBA en Administración de ESAN y Northwestern University (Kellogg), además de contar con certificación como Director Independiente. Posee amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (M&A) en los sectores financiero e industrial, desempeñándose actualmente como consultor y director en diversas empresas.

Como Vicepresidenta del Directorio, ejerce Sonia Mayta. Es Contadora Pública Colegiada por la Universidad Inca Garcilaso de la Vega, con posgrado y maestría en Auditoría Integral de la Universidad Federico Villarreal, además de tener certificaciones como Auditora Independiente y en Peritaje Contable. Especializada en auditoría financiera, tributaria y normas internacionales de información financiera, cuenta con más de 15 años de experiencia en el mercado de valores y cargos gerenciales.

Operaciones, estrategia y posición competitiva

Operaciones

Al comparar la red de oficinas del banco entre junio de 2024 y junio de 2025, se observa una estructura estable. La presencia en Lima se mantiene con 18 oficinas, al igual que en Ica (3), Ancash (2), Arequipa (2) y La Libertad (2), sin variaciones interanuales. El número total de oficinas disminuyó marginalmente de 42 a 41 en el periodo analizado. Esta contracción se concentró exclusivamente en las sedes secundarias, mientras que las regiones principales conservaron su cobertura.

Al 30 de junio de 2025, el banco contaba con un total de 1,114 trabajadores, lo que representó un incremento anual de 165 colaboradores. La estructura laboral se compone de 15 gerentes (5 más que el año anterior), 392 funcionarios (con un aumento de 115), 684 empleados (30 adicionales) y 23 trabajadores en otras categorías (15 más).

Estrategias corporativas

Para 2025, Alfin Banco definió cuatro ejes estratégicos: consolidación del modelo de banca de consumo, diversificación de ingresos, expansión de la banca empresarial y reducción del costo de fondeo. Se indicó que la incorporación al Consorcio Integra en marzo de 2025 —clave para los dos primeros ejes— permitirá ampliar la oferta con sinergias en leads, puntos de venta y experiencia en segmentos complementarios. Este suceso ha sido integrado en la actualización del Plan 2025, reforzando las fortalezas del banco, como sus indicadores de liquidez, solvencia y riesgos, su elasticidad en productos pasivos y su liderazgo en servicios Banking as a Service (BAAS) en Perú.

No obstante, persisten desafíos como la baja productividad de agencias, procesos comerciales lentos, altas precancelaciones y un limitado reconocimiento de marca. Frente a ello, el entorno ofrece oportunidades como la mejora macroeconómica, la recuperación de participación en segmentos subatendidos mediante el modelo Integra, y alianzas para expandir créditos digitales. Sin embargo, las amenazas incluyen inestabilidad política postelectoral, cambios regulatorios en seguros y una creciente competencia, con la entrada de actores tradicionales (Santander-CrediScotia) y digitales (Yape, fintechs) en segmentos clave. La estrategia del banco se centra en capitalizar sus fortalezas y alianzas para mitigar riesgos y aprovechar las tendencias del mercado.

Posición competitiva

Al 30 de junio de 2025, Alfin Banco registró una participación del 0.24% en el mercado de créditos directos, mostrando un ligero incremento respecto al mismo periodo del año anterior (0.21% en junio 2024). Sin embargo, su posición relativa en el sector bancario descendió dos puestos (del lugar 16 al 18), en un contexto de mayor competencia donde el número total de bancos participantes aumentó de 17 a 19 instituciones. Por otro lado, Alfin Banco mantuvo una participación del 0.29% en el mercado de depósitos totales, sin variación respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2024). Sin embargo, su posición en el ranking sectorial descendió tres puestos (del lugar 16 al 19). Adicionalmente, Alfin Banco registró una participación del 0.18% en el patrimonio del sistema bancario, mostrando una leve disminución frente al 0.19% reportado en junio 2024, al tiempo que su posición en el ranking sectorial descendió dos puestos (del lugar 17 al 19).

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS, DEPÓSITOS Y PATRIMONIO DE LOS BANCOS – JUNIO 2025

CRÉDITOS DIRECTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO		
BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)
B. de Crédito del Perú	119,202	32.9	B. de Crédito del Perú	131,898	35.4	B. de Crédito del Perú	23,744	32.4
B. BBVA Perú	77,846	21.5	B. BBVA Perú	75,760	20.4	B. BBVA Perú	13,571	18.5
Scotiabank Perú	50,379	13.9	Interbank	51,340	13.8	Scotiabank Perú	11,985	16.4
Interbank	50,073	13.8	Scotiabank Perú	45,541	12.2	Interbank	8,921	12.2
B. Interamericano de Finanzas	14,958	4.1	B. Interamericano de Finanzas	16,365	4.4	Mibanco	2,447	3.3
Mibanco	12,669	3.5	Mibanco	10,632	2.9	B. Interamericano de Finanzas	2,042	2.8
B. Pichincha	8,063	2.2	B. Pichincha	7,306	2.0	B. Santander Perú	1,457	2.0
B. Santander Perú	5,637	1.6	Citibank	6,161	1.7	Citibank	1,414	1.9
Compartamos Banco	4,274	1.2	B. Santander Perú	6,089	1.6	B. Pichincha	1,210	1.7
B. GNB	4,115	1.1	B. GNB	4,445	1.2	B. Falabella Perú	1,115	1.5
B. Falabella Perú	3,553	1.0	B. Falabella Perú	3,383	0.9	Compartamos Banco	1,052	1.4
Santander Consumer Bank*	2,306	0.6	Compartamos Banco	2,912	0.8	Banco BCI Perú	872	1.2
Banco BCI Perú	2,002	0.6	Banco BCI Perú	2,063	0.6	B. GNB	824	1.1
BANCOM	1,775	0.5	Bank of China	1,879	0.5	Santander Consumer Bank*	789	1.1
Citibank	1,736	0.5	BANCOM	1,401	0.4	B. ICBC	552	0.8
B. Ripley	1,393	0.4	B. Ripley	1,346	0.4	BANCOM	414	0.6
B. ICBC	1,124	0.3	B. ICBC	1,300	0.3	B. Ripley	405	0.6
Alfin Banco	884	0.2	Santander Consumer Bank*	1,194	0.3	Bank of China	321	0.4
Bank of China	218	0.1	Alfin Banco	1,087	0.3	Alfin Banco	130	0.2

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Alfin Banco otorga principalmente créditos directos de consumo no revolvente. Al respecto, Alfin Banco registró una participación del 1.12% en el mercado de créditos de consumo no revolvente a junio 2025, reflejando una leve disminución frente al 1.15% alcanzado a junio 2024, lo que se tradujo en un descenso de un puesto en el ranking sectorial (del lugar 11 al 12), en un contexto de mayor competencia dado el incremento en el número de bancos participantes (de 17 a 19 entidades).

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Los activos financieros con potencial riesgo crediticio incluyen el disponible y la cartera de créditos, estando los primeros, junto con los depósitos en bancos, colocados en instituciones financieras sólidas. El riesgo crediticio surge principalmente de las operaciones de financiamiento, donde se nos indicó que la Gerencia evalúa la calidad crediticia de los clientes mediante un exhaustivo cuadro de calificación y su historial crediticio, asignando límites individuales conforme a dicha evaluación. La cartera crediticia está compuesta mayoritariamente por créditos de consumo, lo que concentra el perfil de riesgo en este segmento.

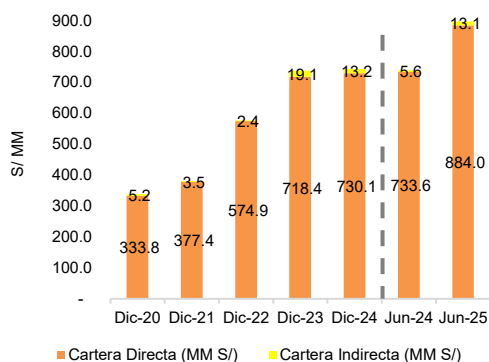
Análisis de la cartera

Al cierre de junio de 2025, el banco registró colocaciones totales por S/ 897.0 MM, lo que representó un incremento anual de S/ 157.8 MM (+21.3%). Este resultado se descompone en una cartera directa de S/ 884.0 MM, con un crecimiento anual de S/ 150.3 MM (+20.5%), y una cartera indirecta¹² de S/ 13.1 MM, que aumentó en S/ 7.5 MM respecto a junio 2024. Este incremento de cartera se explica principalmente por la compra de la cartera de Integra Retail por cerca de S/ 100.0 MM en abril de 2025.

Al cierre de junio de 2025, la cartera directa del banco por tipo de crédito mostró una mayor diversificación respecto al mismo periodo del año anterior. El segmento de consumo no revolvente, aunque se mantuvo como el principal componente, redujo su participación del 85.2% a junio 2024 al 75.2% a junio 2025. 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 a clientes corporativos y a grandes empresas. En consecuencia, se observó un incremento en la participación de los créditos a grandes empresas, que pasaron de 5.4% a 14.2% interanual, y al segmento corporativo, que representó el 6.2% de la cartera a junio 2025 frente a un 0.0% el año anterior. En contraste, la participación de los créditos a medianas empresas disminuyó de 8.0% a 3.5%, mientras que los segmentos de pequeñas empresas y microempresas se mantuvieron estables o con variaciones marginales.

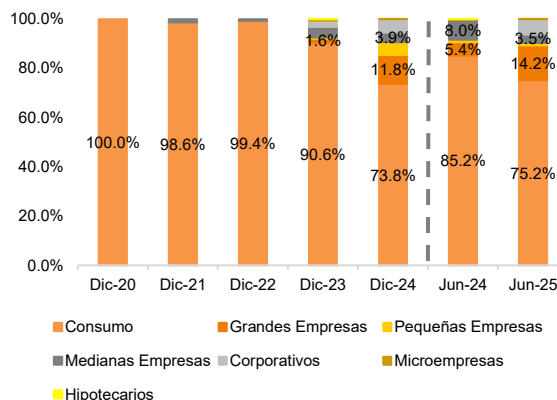
¹² Créditos indirectos: avales + cartas fianzas + cartas de créditos + aceptaciones bancarias.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES TOTALES



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

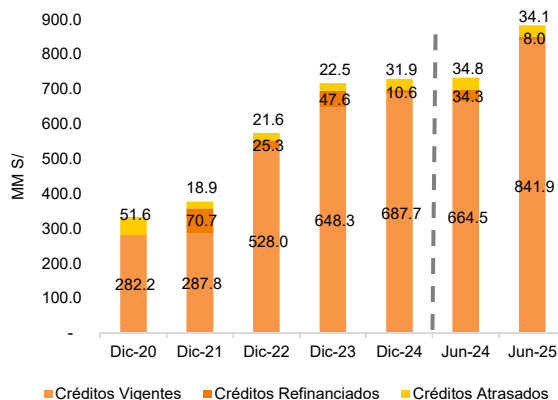
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Al cierre de junio de 2025, el banco registró un saldo de créditos vigentes de S/ 841.9 MM, lo que representó un incremento anual de S/ 177.4 MM (+26.7%). Los créditos refinanciados disminuyeron significativamente a S/ 8.0 MM, con una variación anual negativa de S/ 26.4 MM (-76.8%). La reducción de la cartera refinanciada se explica principalmente por la estrategia de venta de cartera implementada por la empresa. Los créditos vencidos tuvieron un monto de S/ 32.9 MM y los créditos en cobranza judicial de S/ 1.1 MM, sumando un total de S/ 34.1 MM en créditos atrasados a junio 2025, que mostró una leve reducción de S/ 0.7 MM (-2.1%) respecto al año anterior.

CARTERA DIRECTA SEGÚN SITUACIÓN



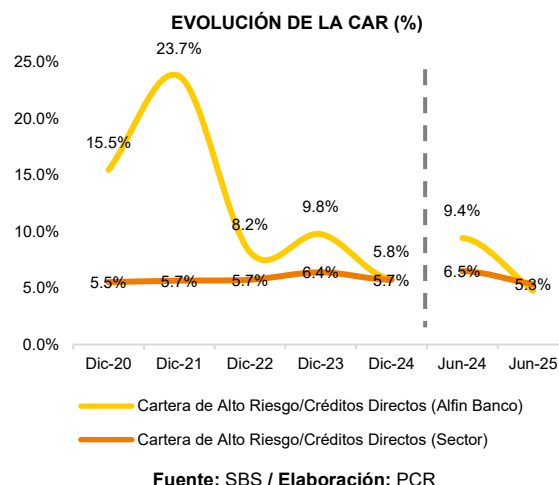
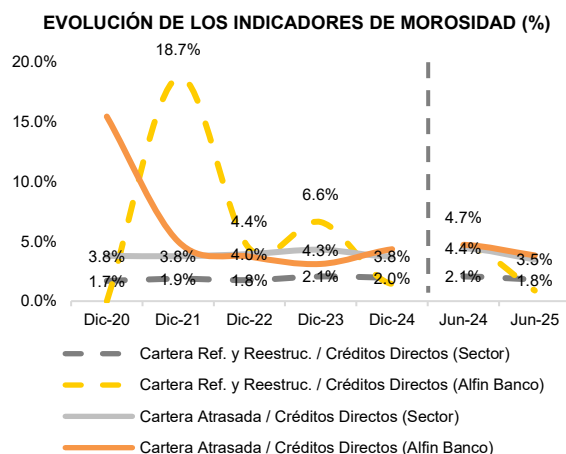
Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Calidad de la Cartera

Alfin Banco mostró una mejora en la calidad de su cartera crediticia, reduciendo su ratio de cartera atrasada sobre créditos directos de 4.7% a junio 2024 a 3.9% a junio 2025, manteniéndose ligeramente por encima del promedio del sector bancario, que también registró una disminución de 4.4% a 3.5% en el mismo periodo. En cuanto a la cartera refinanciada y reestructurada, Alfin Banco presentó una notable mejora al reducir este indicador de 4.7% a 0.9%, situándose por debajo del promedio del sistema bancario, que pasó de 2.1% a 1.8% en el mismo periodo.

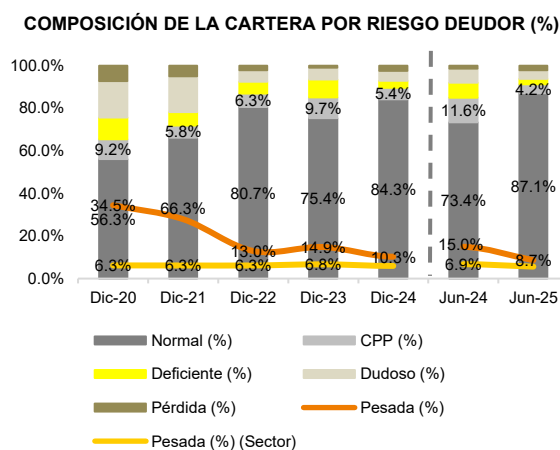
A su vez, Alfin Banco logró una reducción significativa en su ratio de cartera de alto riesgo (CAR)¹³ sobre créditos directos, disminuyendo de 9.4% a junio 2024 a 4.8% a junio 2025, lo que refleja una mejora sustancial en la calidad de su portafolio crediticio. Como se mencionó previamente, esto se debió a la fuerte reducción en los créditos refinanciados (-76.8% interanual), como resultado de venta de cartera y un cambio en la gestión. En comparación, el promedio del sector bancario también redujo este indicador, pasando de 6.5% a 5.3% en el mismo periodo.

¹³ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.



Por otro lado, respecto a la composición de la cartera por riesgo deudor¹⁴ de la cartera de Alfin Banco, se observó que participación de la cartera normal se incrementó significativamente de 73.4% a junio 2024 a 87.1% a junio 2025, mientras que los créditos en categoría de “Con Problemas Potenciales” (CPP) se redujeron de 11.6% a 4.2% en el mismo periodo. Asimismo, categorías de mayor riesgo, como créditos “Deficientes” y “Dudosos”, también mostraron reducciones importantes, pasando de 7.1% a 2.5% y de 6.5% a 4.1%, respectivamente.

Sin embargo, la categoría “Pérdida” aumentó de 1.3% a junio 2024 a 2.1% a junio 2025, lo que refleja ciertos desafíos puntuales en la recuperación de algunos créditos. El aumento en la participación de la cartera clasificada como “Pérdida” se debe directamente a la adquisición estratégica de la cartera de Integra Retail. Esta operación, si bien incrementa temporalmente el indicador, forma parte de una oportunidad de negocio de largo plazo que fue evaluada integralmente. A pesar de ello, la cartera pesada¹⁵ total se redujo de 15.0% a junio 2024 a 8.7% a junio 2025, aunque aún se sitúa por encima del promedio del sistema bancario, que pasó de 6.9% a 5.7%.



Cobertura de cartera

A junio de 2025, Alfin Banco registró un ratio de provisiones¹⁶ sobre cartera atrasada de 169.4%, ligeramente por debajo del 177.7% alcanzado en junio de 2024, pero aun así superior al promedio del sistema bancario, que se situó en 163.7% a junio 2025.

Por otra parte, Alfin Banco alcanzó un nivel de provisiones¹⁷ equivalente al 137.4% de su cartera de alto riesgo a junio 2025, lo que representó un aumento significativo frente al 89.4% registrado en junio de 2024. En comparación, el promedio del sistema bancario también mejoró su ratio, pasando de 96.3% a junio 2024 a 107.7% a junio 2025, aunque aún por debajo del nivel alcanzado por Alfin Banco.

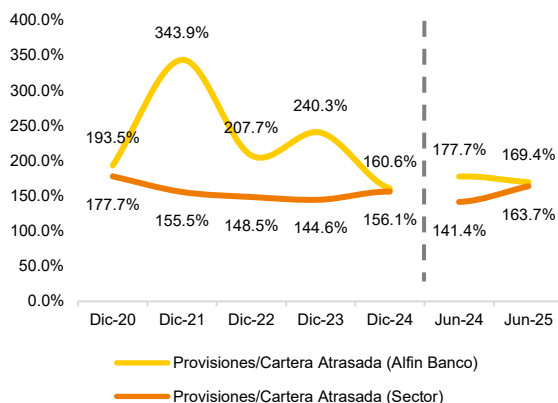
¹⁴ Incluye créditos directos y créditos indirectos.

¹⁵ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁶ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

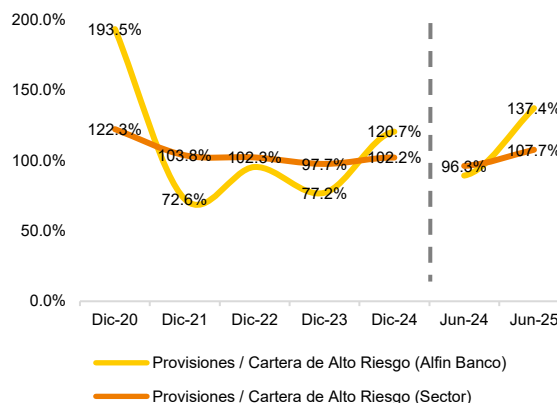
¹⁷ Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

COBERTURA SOBRE CARTERA ATRASADA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COBERTURA SOBRE CARTERA DE ALTO RIESGO



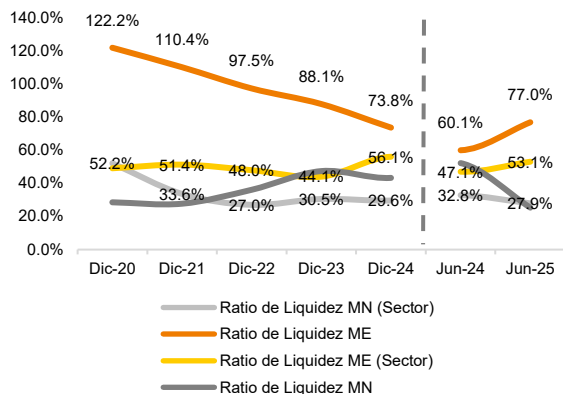
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

El ratio de liquidez en moneda nacional se redujo significativamente de 52.3% a junio 2024 a 25.4% a junio 2025, situándose por debajo del promedio del sistema bancario, que fue de 27.9% a junio 2025. Según lo indicado por Alfin Banco, la reducción de la liquidez en MN se debe a que usaron parte de su liquidez en adquirir la cartera de Integra Retail. Por otro lado, el ratio de liquidez en moneda extranjera se incrementó de manera notable, pasando de 60.1% a junio 2024 a 77.0% a junio 2025, superando ampliamente el promedio del sector, que alcanzó 53.1% a junio 2025.

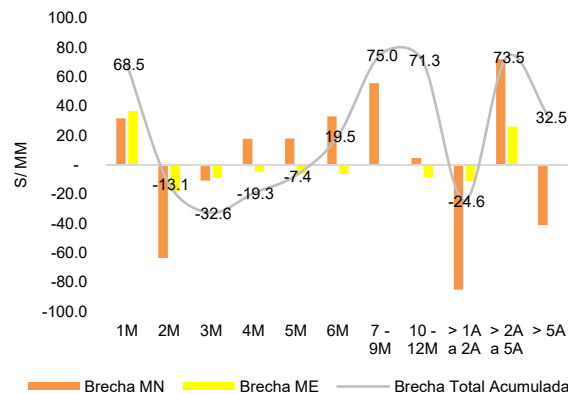
De esta forma, los ratios de liquidez en MN y ME son superiores a los límites regulatorios¹⁸.

INDICADORES DE LIQUIDEZ EN MN Y ME (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BRECHAS DE LIQUIDEZ – JUNIO 2025



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al análisis de brechas de liquidez, la brecha de liquidez en moneda nacional del banco muestra un comportamiento mixto a lo largo de los distintos plazos. En el corto plazo, se observaron superávits positivos, destacando los plazos de 1 mes (S/ 31.7 MM), 6 meses (S/ 33.0 MM) y especialmente entre 7 a 9 meses (S/ 55.7 MM). No obstante, se registraron déficits en los plazos de 2 y 3 meses, con brechas negativas de S/ 63.5 MM y S/ 10.8 MM, respectivamente. En los tramos de mediano a largo plazo, la brecha más significativa se presentó entre 1 y 2 años con un déficit de S/ 85.0 MM, mientras que el tramo entre 2 a 5 años mostró un superávit de S/ 72.0 MM. Finalmente, en el horizonte mayor a 5 años, la brecha vuelve a ser negativa con S/ 41.0 MM, evidenciando desafíos en el alineamiento de flujos a largo plazo.

La brecha de liquidez en moneda extranjera del banco, expresada en su equivalente en soles, refleja una posición de liquidez relativamente ajustada en la mayoría de los plazos de corto y mediano plazo. Si bien se observa un superávit en el tramo de 1 mes por S/ 36.7 MM, los siguientes periodos muestran déficits sostenidos, destacando los tramos de 2 meses (-S/ 18.2 MM), de 3 a 6 meses (con brechas negativas entre S/ 4.4 MM y S/ 8.7 MM), y hasta 1 año (-S/ 8.5 MM). En el horizonte de 1 a 2 años, también se mantiene una brecha negativa de S/ 10.9 MM. No obstante, en el tramo de 2 a 5 años se observa un superávit de S/ 26.0 MM, lo que indica una mejor posición de liquidez en el largo plazo.

En el caso de la brecha de liquidez total acumulada del banco, en el muy corto plazo (1 mes) muestra una sólida posición de liquidez con un superávit de S/ 68.5 MM, aunque en los meses siguientes (de 2 a 5 meses) se registran déficits

¹⁸ 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.

importantes, alcanzando un mínimo de -S/ 32.6 MM en el tercer mes. A partir del sexto mes, la liquidez mejora considerablemente, con superávits crecientes que llegan a S/ 75.0 MM entre 7 y 9 meses y S/ 71.3 MM entre 10 y 12 meses. Si bien se observa una brecha negativa de S/ 24.6 MM entre 1 y 2 años, el banco retoma una posición favorable en los tramos de largo plazo, con saldos positivos de S/ 73.5 MM entre 2 y 5 años y S/ 32.5 MM a más de 5 años, evidenciando una estructura de liquidez más robusta en el mediano y largo plazo.

Plan de Contingencia de Liquidez

El plan de contingencia de liquidez del banco establece la identificación de circunstancias que podrían generar una alerta de crisis de liquidez, basándose en el monitoreo de escenarios de estrés sistémico y específico, siguiendo las normativas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Se supervisan indicadores clave como el ratio de liquidez, cobertura de encaje, concentración de depositantes y créditos de alto riesgo, y se consideran factores cualitativos como eventos políticos, sociales o naturales que puedan afectar la liquidez. El Comité de Riesgos aprueba los parámetros y límites para activar las acciones correspondientes ante posibles alertas.

Durante el segundo trimestre de 2025, el banco reportó algunas alertas en indicadores cuantitativos, aunque sin evidenciar un impacto significativo que desencadene una crisis de liquidez. La evaluación conjunta de indicadores cuantitativos y cualitativos indica una baja probabilidad de crisis, lo que ha llevado a mantener medidas prudenciales como campañas de captación, seguimiento a posiciones en moneda nacional y extranjera, y administración oportuna de pagos y vencimientos, así como la gestión activa de las líneas de financiamiento.

En caso de ejecución del plan, se consideran aspectos clave como tiempos para recomposición de portafolio, límites de pérdidas aceptables y costos de nuevas estrategias. El banco cuenta con fuentes de financiamiento para mitigar crisis sistémicas y específicas, incluyendo excedentes de vencimientos cortos, emisión de deuda subordinada aprobada por la SBS por S/ 50.0 MM, operaciones de redescuento con el Banco Central y campañas de captación. En situaciones de alta volatilidad, se convoca al Comité de Activos y Pasivos para evaluar causas, impactos y establecer prioridades, manteniendo comunicación constante entre áreas involucradas y formalizando las acciones en actas para asegurar seguimiento y cumplimiento.

Riesgo de Mercado

Riesgo cambiario

El Banco realiza la mayoría de sus operaciones en su moneda funcional, por lo que la Gerencia indicó que considera que las fluctuaciones cambiarias respecto a la moneda extranjera no impactarán adversamente sus resultados. Para controlar el riesgo cambiario, el Banco mantiene un calce entre activos y pasivos en moneda extranjera, y sus operaciones en esta moneda se realizan al tipo de cambio determinado por la oferta y demanda del Sistema Financiero Nacional.

Al respecto, el banco incrementó sus activos en moneda extranjera de S/ 148.7 MM a junio 2024 a S/ 200.3 MM a junio 2025, y sus pasivos en moneda extranjera también aumentaron de S/ 148.1 MM a S/ 200.2 MM en el mismo periodo. Como resultado, la posición contable en moneda extranjera se mantuvo prácticamente neutral, con un saldo positivo de S/ 0.2 MM a junio 2025, reflejando un bajo nivel de exposición. Asimismo, la posición global en moneda extranjera respecto al patrimonio efectivo disminuyó de 0.4% a 0.1% a junio 2025, evidenciando un manejo conservador y controlado del riesgo cambiario.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	jun-2024	jun-2025
a. Activos en ME	15.6	16.8	76.9	89.9	157.5	148.7	200.3
b. Pasivos en ME	14.9	14.4	77.8	89.7	163.5	148.1	200.2
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.7	0.2
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.0	0.0	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	0.0	0.0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.7	0.2
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	0.64%	4.64%	-0.63%	0.15%	-4.06%	0.4%	0.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de tasa de interés

El Banco se enfoca principalmente en otorgar financiamiento a corto y mediano plazo a personas naturales, financiado mayoritariamente con recursos del mercado local. Según se indicó, su exposición al riesgo de tasa de interés es limitada, dado que tanto sus activos como pasivos están mayormente pactados a tasas fijas. Al respecto, la Gerencia de Tesorería se encarga de administrar y controlar este riesgo derivado de sus actividades de financiamiento e inversión.

Al 30 de junio de 2025, el banco reportó una disminución significativa en el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo, pasando de 1.22% en junio de 2024 a 0.53%. Por otro lado, el valor patrimonial en riesgo sobre patrimonio efectivo mostró un ligero incremento, aumentando de 4.33% en junio de 2024 a 4.95% en junio de 2025, reflejando una mayor exposición potencial en términos patrimoniales.

De esta forma, el banco cumple con los límites establecidos por la regulación¹⁹ en ambos ratios.

Riesgo Operacional

Alfin Banco indicó que el modelo de gestión del Riesgo Operacional que aplica de está alineado con los requerimientos del acuerdo de Basilea II, las mejores prácticas internacionales y la normativa vigente de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. El banco define el riesgo operacional como la posibilidad de pérdidas derivadas de procesos inadecuados, fallas del personal, tecnología o eventos externos, incluyendo riesgos estratégicos y de reputación. Para su adecuada gestión, Alfin Banco ha desarrollado políticas, procedimientos y metodologías que combinan enfoques cualitativos y cuantitativos, apoyándose en talleres de autoevaluación para elaborar matrices de riesgo que permiten identificar, evaluar, tratar y controlar oportunamente los principales riesgos a los que está expuesta la entidad financiera.

Al respecto, el informe de auditoría sobre la gestión de riesgo operacional en Alfin Banco, correspondiente al periodo marzo 2024 a marzo 2025, resultó en una calificación de "Requiere Mejora". Esta evaluación se fundamenta principalmente en la identificación de demoras en la entrega de informes de riesgo relacionados con nuevos productos y cambios importantes, donde de una muestra de seis casos, cinco fueron reportados fuera del plazo normativo, incumpliendo así los tiempos establecidos por la SBS. La gerencia reconoció las causas de los sucesos y planteó acciones correctivas para mejorar los procesos, estableciendo plazos internos y protocolos para asegurar la entrega oportuna de la información. En términos operativos, en el informe se indicó que se verificó el adecuado apoyo de la unidad de Riesgos a las demás áreas del banco en la identificación y evaluación de riesgos, así como la correcta contabilización y registro de eventos de pérdida conforme a la normativa vigente.

Riesgo de Solvencia

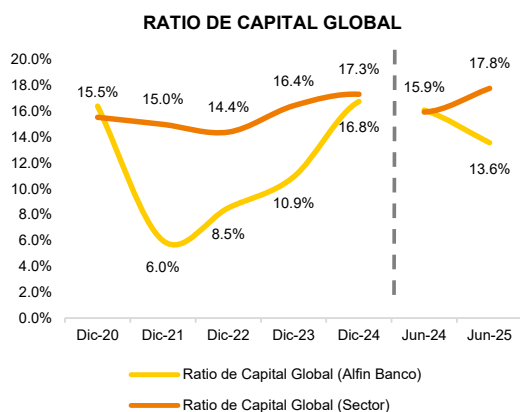
El patrimonio del banco al cierre de junio de 2025 fue de S/ 129.7 MM, mostrando un crecimiento interanual de S/ 4.0 MM (+3.2%), impulsado principalmente por una variación positiva de S/ 10.0 MM en el capital adicional y un resultado neto del ejercicio favorable de S/ 4.0 MM (+S/ 3.4 MM). No obstante, este crecimiento se vio parcialmente contrarrestado por un deterioro de S/ 9.4 MM en los resultados acumulados, los cuales alcanzaron un monto negativo de S/ 113.5 MM, mientras que el capital social se mantuvo estable en S/ 272.2 MM. El deterioro de S/ 9.4 MM en resultados acumulados obedece exclusivamente a un ajuste contable realizado en diciembre de 2024, fuera del período de gestión 2025. Este hecho se originó por una reclasificación en la cuenta de activo por impuesto a la renta, impactando el patrimonio de forma puntual y no refleja el desempeño operativo del ejercicio en curso.

Por otro lado, el patrimonio efectivo de Alfin Banco ascendió a S/ 160.0 MM a junio 2025, registrando un incremento interanual de S/ 6.2 MM (+4.0% de variación), lo que evidencia una mejora en su base de capital y una mayor capacidad de absorción de riesgos.

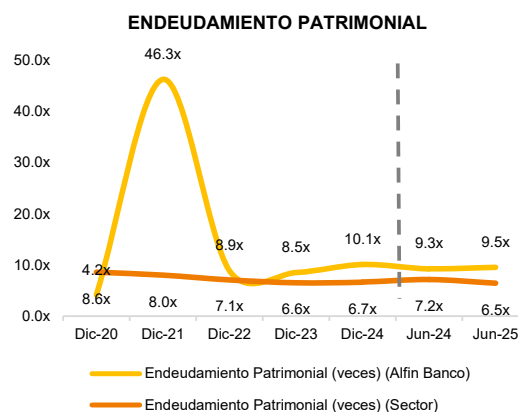
Al cierre de junio de 2024, Alfin Banco exhibía un Ratio de Capital Global de 16.1%, que se situaba ligeramente por encima del promedio del sector bancario (15.9%). No obstante, a junio de 2025, se observa una reversión, pues mientras que el sector en conjunto experimentó una mejora sustancial alcanzando un ratio del 17.8%, Alfin Banco registró un ratio que se redujo al 13.6%. La contracción del ratio de capital global se explica principalmente por el efecto contable de la adquisición de la cartera de Integra Retail, operación que incrementó los activos ponderados por riesgo. Cabe destacar que esta disminución fue prevista y se enmarca en la estrategia de crecimiento del Banco. La proyección de la administración es recuperar y estabilizar este indicador, con el objetivo de alcanzar un nivel cercano al 15% al cierre del ejercicio fiscal 2025. Aun así, el RCG de Alfin se mantiene por encima del mínimo regulatorio (RCG mínimo regulatorio: 10.0%)²⁰. Con miras a alcanzar el 15% de RCG, Alfin Banco indicó que espera realizar un aporte de capital de S/ 15.0 MM en lo que queda de 2025.

¹⁹ SBS: GER < 5%, VPR < 15%

²⁰ 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.



Fuente: EE.FF. auditados / Elaboración: PCR



Fuente: EE.FF. auditados / Elaboración: PCR

Respecto al total de pasivos de Alfin Banco, ascendió a S/ 1,236.8 MM a junio 2025, registrando un crecimiento interanual de S/ 72.3 MM (+6.2%). Este incremento fue impulsado principalmente por las obligaciones con el público, que alcanzaron S/ 1,116.6 MM a junio 2025, con una variación positiva de S/ 56.8 MM (+5.4%). En contraste, los depósitos de empresas del sistema financiero se situaron en S/ 5.6 MM a junio 2025 (desde un valor de 0 en junio 2024), mientras que los adeudos y obligaciones financieras apenas variaron, alcanzando S/ 79.4 MM con un ligero aumento de S/ 0.5 MM (+0.6%).

Como resultado, Alfin Banco presentó un ratio de endeudamiento patrimonial de 9.5x a junio 2025, mostrando un ligero incremento frente al 9.3x registrado en junio de 2024. En contraste, el sector bancario en su conjunto redujo este indicador de 7.2x a junio 2024 a 6.5x a junio 2025, evidenciando que Alfin Banco mantiene una estructura de financiamiento más apalancada que el promedio del sector.

En cuanto al ratio Pasivo Total/Capital social y reservas, Alfin Banco tuvo un valor de 4.5x a junio 2025, mostrando un incremento frente al 4.3x de junio 2024. En el caso del sector bancario en conjunto, se redujo el indicador de 7.9x a 7.5x en el mismo período.

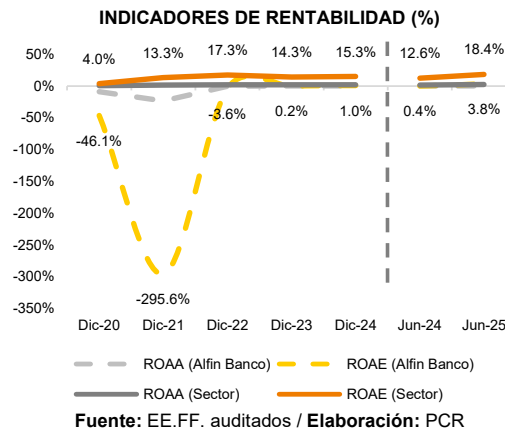
Resultados Financieros

Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco reportó ingresos financieros de S/ 139.8 MM, registrando una ligera contracción anual de S/ 1.5 MM (-1.1%). Sin embargo, el margen financiero bruto alcanzó S/ 107.7 MM (+S/ 2.6 MM interanual), impulsado por una reducción en los gastos financieros de S/ 4.1 MM. Las provisiones netas por créditos fueron menores en S/ 8.3 MM (debido a colocaciones con un mejor perfil de riesgo y a venta de cartera no performing²¹), lo que generó que el margen financiero neto se ubique en S/ 58.2 MM, mostrando un crecimiento significativo de S/ 11.0 MM (+23.2%).

El margen operacional alcanzó S/ 70.4 MM, con un modesto avance interanual de S/ 0.5 MM, pese a la caída en los ingresos por servicios financieros (-S/ 3.3 MM interanual), el incremento en los gastos por servicios financieros (+S/ 3.1) y los resultados negativos por operaciones financieras (-S/ 4.1 MM interanual). Por otro lado, los gastos de administración se incrementaron en S/ 6.1 MM interanual (+11.0%), debido principalmente al incremento de S/ 5.4 MM interanual en los gastos de personal y directorio (+16.8%). Finalmente, la utilidad antes de impuestos se situó en S/ 5.9 MM (+S/ 4.7 MM) y la utilidad neta ascendió a S/ 4.0 MM a junio 2025 (+S/ 3.4 MM).

Respecto a los ratios de rentabilidad, se observó que, a junio de 2024, Alfin Banco registró un ROAE del 0.4% y un ROAA del 0.03%, cifras inferiores al promedio del sector bancario, que alcanzó un 12.6% y 1.6%, respectivamente. Para junio de 2025, si bien Alfin Banco mostró una mejora sustancial, con un ROAE del 3.8% y un ROAA del 0.4%, aún se mantuvo muy por debajo del desempeño sectorial, que cerró en 18.4% y 2.4%.

²¹ Cartera que tenía un comportamiento de deterioro que estaba por encima del apetito de riesgo.



Política de Dividendos

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2025, se aprobó por unanimidad la no distribución del 100% de los dividendos correspondientes al ejercicio 2025, en cumplimiento de lo dispuesto por la Ley General del Sistema Financiero, la Ley General de Sociedades y la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, estableciendo que esta política será aplicable únicamente para dicho ejercicio.

Anexo

Alfin Banco	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Balance General (en miles de S/)							
Activos							
Disponible	106,819	152,550	166,491	184,471	242,045	367,424	372,281
Inversiones Disponibles para la Venta	7,492	-	156,248	118,569	198,475	78,636	92
Créditos Netos	293,954	310,652	542,958	677,163	689,961	688,316	840,605
Vigentes	342,229	294,739	540,905	661,457	698,766	681,173	856,321
Refinanciados	-	62,544	25,311	47,405	10,553	34,207	7,944
Vencidos	51,607	18,468	21,534	20,282	29,777	33,214	32,913
En Cobranza Judicial	-	1	-	2,196	2,108	1,554	1,137
(-) Provisiones	-99,882	-65,100	-44,792	-54,177	-51,244	-61,832	-57,710
Cuentas por Cobrar	7,036	7,386	27,017	30,150	22,890	26,297	22,457
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	20,074	31,782	26,380	22,187	38,233	20,390	39,631
Impuesto a la Renta Diferido	33,368	81,828	81,944	81,747	69,346	81,095	67,424
Activo Total	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,765	1,290,118	1,366,499
Pasivos y Patrimonio							
Obligaciones con el Público	403,126	583,859	861,974	949,211	1,044,627	1,059,823	1,116,641
Depósitos del Sistema Financiero	-	-	24	-	8,296	-	5,596
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	34,430	34,554	48,772	78,767	78,868	79,376
Otros Pasivos	1,625	3,237	3,763	5,843	6,358	4,980	3,048
Pasivo Total	428,919	648,732	928,793	1,022,748	1,167,121	1,164,498	1,236,832
Capital social	120,432	191,326	688,296	209,148	272,178	272,178	272,178
Capital adicional	23,600	-10,725	-412,195	15,000	-43,030	-43,030	-33,030
Resultados Acumulados	-9,434	-62,287	-169,750	-104,335	-114,779	-104,121	-113,502
Patrimonio	102,942	14,015	104,697	120,015	115,645	125,620	129,667
Pasivo + Patrimonio	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,766	1,290,118	1,366,499
Estado de Ganancias y Pérdidas (en miles de S/)							
Ingresos por Intereses	236,892	68,932	204,130	278,005	277,515	141,266	139,765
Gastos por Intereses	-20,895	-21,594	-46,664	-62,562	-72,010	-36,189	-32,060
Margen Financiero Bruto	215,997	47,338	157,466	215,443	205,505	105,077	107,705
Provisiones para Créditos Directos	-92,297	-43,516	-98,704	-145,025	-107,819	-57,859	-49,511
Margen Financiero Neto	123,700	3,822	58,762	70,418	97,686	47,218	58,194
Ingresos por Servicios Financieros	10,472	5,312	21,448	62,702	45,709	24,130	20,791
Gastos por Servicios Financieros	-5,155	-6,268	-9,746	-8,570	-10,036	-5,241	-8,312
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	-37	-3,674	70,461	13,970	11,228	3,786	-315
Margen Operacional	128,980	-808	140,925	138,520	144,587	69,893	70,358
Gastos de Administración	-179,500	-145,089	-139,200	-123,860	-114,160	-55,282	-61,367
Depreciaciones y Amortizaciones	-14,955	-13,133	-10,358	-6,458	-4,513	-2,558	-2,411
Valuación de Activos y Provisiones	-4,485	-22,630	-26,303	-5,627	-9,973	-6,211	-1,998
Otros Ingresos y Gastos	-2,789	7,756	33,282	-2,164	-11,895	-4,560	1,359
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	-72,749	-173,904	-1,654	411	4,046	1,282	5,941
Impuesto a la Renta	19,896	48,459	116	-197	-2,769	-652	-1,922
Resultado Neto del Ejercicio	-52,853	-125,445	-1,538	214	1,277	630	4,019

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR

Alfin Banco	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	15.5%	5.0%	3.8%	3.1%	4.4%	4.7%	3.9%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sector)	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	4.4%	3.5%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos	0.0%	18.7%	4.4%	6.6%	1.4%	4.7%	0.9%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Sector)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	15.5%	23.7%	8.2%	9.8%	5.8%	9.4%	4.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Sector)	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
CAR + Castigos 12M / Creditos Directos + Castigos 12M	35.0%	26.7%	16.7%	12.5%	11.8%	11.6%	12.6%
CAR + Castigos 12M / Creditos Directos + Castigos 12M (Sector)	4.8%	5.7%	5.4%	6.5%	6.4%	7.2%	5.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos	34.5%	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%	15.0%	8.7%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Sector)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
Provisiones / Cartera Atrasada	193.5%	343.9%	207.7%	240.3%	160.6%	177.7%	169.4%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sector)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	193.5%	72.6%	95.6%	77.2%	120.7%	89.4%	137.4%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Sector)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
Provisiones / Cartera Pesada	85.4%	62.7%	59.8%	50.3%	68.7%	56.8%	75.8%
Provisiones / Cartera Pesada (Sector)	94.6%	83.9%	84.0%	82.5%	86.5%	82.1%	89.8%
Provisiones / Créditos Directos	29.9%	17.2%	7.8%	7.5%	7.0%	8.4%	6.5%
Provisiones / Créditos Directos (Sector)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	28.6%	27.7%	36.2%	47.5%	43.4%	52.3%	25.4%
Ratio de Liquidez MN (Sector)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	122.2%	110.4%	97.5%	88.1%	73.8%	60.1%	77.0%
Ratio de Liquidez ME (Sector)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	16.4%	6.0%	8.5%	10.9%	16.8%	16.1%	13.6%
Ratio de Capital Global (Sector)	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%	15.9%	17.8%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.0x	3.1x	1.3x	4.9x	4.3x	4.3x	4.5x
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sector)	9.5x	9.0x	8.0x	7.7x	8.0x	7.9x	7.5x
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.2x	46.3x	8.9x	8.5x	10.1x	9.3x	9.5x
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sector)	8.6x	8.0x	7.1x	6.6x	6.7x	7.2x	6.5x
Rentabilidad							
ROAE 12M	-46.1%	-295.6%	-3.6%	0.2%	1.0%	0.4%	3.8%
ROAE 12M (Sector)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROAA 12M	-8.6%	-23.3%	-0.2%	0.0%	0.1%	0.0%	0.4%
ROAA 12M (Sector)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros	51.2%	-4.3%	18.5%	24.0%	32.8%	30.8%	39.5%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Sector)	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%	44.6%	60.4%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin.	-21.4%	-168.6%	-0.7%	0.1%	0.4%	0.4%	2.5%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	15.7%	23.7%
Eficiencia							
Gastos de Adm. / Activo Rent. Prom.	39.2%	44.0%	22.3%	13.8%	10.8%	11.6%	10.9%
Gastos de Adm. / Activo Rent. Prom. (Sector)	2.4%	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin.	72.5%	195.0%	61.5%	36.1%	35.3%	33.4%	38.1%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.6%	27.5%

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR

Créditos Directos e Indirectos por Riesgo Deudor (SBS)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Colocaciones Totales (Miles S/.)	380,918	577,328	737,544	743,317	739,248	896,759
Cartera Directa Bruta (Miles S/.)	377,418	574,879	718,406	730,142	733,638	883,955
Cartera Indirecta Bruta (Miles S/.)	3,500	2,449	19,138	13,175	5,610	12,804
Normal (%)	66.3%	80.7%	75.4%	84.3%	73.4%	87.1%
Con Problemas Potenciales (%)	5.8%	6.3%	9.7%	5.4%	11.6%	4.2%
Deficiente (%)	6.2%	5.6%	8.5%	3.4%	7.1%	2.5%
Dudoso (%)	16.9%	5.3%	5.6%	4.6%	6.5%	4.1%
Pérdida (%)	4.9%	2.0%	0.8%	2.3%	1.3%	2.1%
Pesada (%)	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%	15.0%	8.7%

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR

ALFIN BANCO S.A.

Informe con EE.FF. al 30 de junio de 2025 ¹			Fecha de comité: 19 de septiembre 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-2023	jun-2024	jul-2024*	sep-2024*	dic-2024 ²	jun-2025
Fecha de comité	12/03/2024	09/09/2024	04/11/2024	06/12/2024	21/04/2025	19/09/2025
Primer Programa de Bonos Subordinados	PEA-	PEA-	PEA-		PEA-	PEA-
Segundo Programa de Bonos Subordinados ³			PEA-	PEA-	PEA-	PEA-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
*/ aprobado en sesión privada						

*/ aprobado en sesión privada

Significado de la clasificación

PEA: Emisiones 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 las emisiones 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://ratingspcr.com.mx/ww2/wp-content/consolidado.php>), 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 del Primer Programa de Bonos Subordinados en "PEA-" y al Segundo Programa de Bonos Subordinados en "PEA-", con perspectiva "Estable"; con información no auditada al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en la reducción de los indicadores de morosidad, que aún se encuentran por encima del promedio del sector, una adecuada cobertura de provisiones, avances en la diversificación hacia el crédito empresarial y una leve mejora en los indicadores de rentabilidad. Por otro lado, se toma en consideración para la clasificación la baja participación de mercado y el nivel de apalancamiento que se encuentra por encima del promedio del sector.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Operaciones, estrategia y posición competitiva.** Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco mantuvo una red estable de 41 oficinas, concentradas principalmente en Lima, y aumentó su plantilla a 1,114 trabajadores. Su estrategia se centra en cuatro ejes⁴, potenciados por su incorporación al Consorcio Integra, para fortalecer la banca de consumo y diversificar ingresos. Su participación de mercado en créditos directos es mínima (0.24% del sector) y descendió en el ranking sectorial, ubicándose en el puesto 18 de 19 bancos. Aunque es un actor nicho en créditos de consumo no revolving (1.12% de participación), enfrenta una creciente competencia y desafíos.
- **Fuerte crecimiento de las colocaciones.** Al cierre de junio de 2025, las colocaciones totales de Alfin Banco alcanzaron S/ 897.0 MM, con un crecimiento anual de 21.3%, impulsado principalmente por la compra de la cartera de Integra Retail. Si bien la cartera se concentra en créditos de consumo no revolving (75.2% a junio 2025), el banco mostró una estrategia de diversificación, incrementando su exposición a grandes empresas (de 5.4% a 14.2% de la cartera) y al segmento corporativo (de 0.0% a 6.2%). Los créditos vigentes se incrementaron en S/ 177.4 MM (+26.7%), mientras que los créditos refinanciados cayeron significativamente en un 76.8% interanual por venta de cartera no performing.
- **Calidad y cobertura de cartera.** Alfin Banco mejoró la calidad de su cartera interanual a junio 2025, reduciendo su ratio de cartera atrasada de 4.7% a 3.9% y el de cartera de alto riesgo (CAR) de 9.4% a 4.8%, aunque la morosidad se

¹ EE.FF. no auditados.

² Calificación con EE.FF. auditados.

³ El Segundo Programa de Bonos Subordinados tendrá una vigencia de 2 años a partir del 10 de diciembre de 2024.

⁴ Consolidación del modelo de banca de consumo, diversificación de ingresos, expansión de la banca empresarial y reducción del costo de fondeo.

mantiene por encima del promedio del sector⁵. La cartera normal aumentó de 73.4% al 87.1% interanual y la cartera pesada total se redujo de 15.0% a 8.7% interanual, aunque aún queda margen de mejora en ambos respecto del promedio del sector⁶. El banco mantiene una sólida cobertura, con provisiones que alcanzan el 169.4% de la cartera atrasada y un 137.4% de la cartera de alto riesgo, superando ambos indicadores al promedio del sector⁷.

- **Riesgo de liquidez.** El ratio de liquidez en moneda nacional de Alfin Banco se redujo de 52.3% a junio 2024 a 25.4% a junio 2025 debido a la compra de la cartera de Integra Retail, llegando a estar el ratio por debajo del promedio del sector bancario (27.9% a junio 2025). Respecto al ratio de liquidez en moneda extranjera del banco, aumentó de 60.1% a 77.0%, superando al sector (53.1%). Su brecha de liquidez total acumulada muestra un superávit sólido a 1 mes (S/ 68.5 MM), pero déficits significativos entre los 2 y 5 meses. El banco cuenta con un plan de contingencia que incluye diversas fuentes de financiamiento, como una emisión de deuda subordinada de S/ 50.0 MM, para mitigar posibles crisis.
- **Riesgo de mercado.** Alfin Banco mantiene una exposición controlada al riesgo cambiario, con una posición global en ME prácticamente neutral (S/ 0.2 MM) al calzar sus activos y pasivos en moneda extranjera. Respecto a su exposición al riesgo de tasa de interés, es limitada, ya que la mayoría de sus operaciones están pactadas a tasas fijas. El banco reportó una disminución en el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo (de 1.2% a junio 2024 a 0.5% a junio 2025) y un ligero aumento en el valor patrimonial en riesgo sobre patrimonio efectivo (de 4.3% a junio 2024 a 4.9% a junio 2025), cumpliendo con los límites regulatorios establecidos en ambos casos.
- **Riesgo de solvencia.** El patrimonio del banco tuvo un valor de S/ 129.7 MM a junio de 2025, con un crecimiento interanual de S/ 4.0 MM (+3.2%), impulsado por un mayor capital adicional (+S/ 10.0 MM) y utilidades del ejercicio (+S/ 3.4 MM), pero limitado por el deterioro en sus resultados acumulados (-S/ 9.4 MM) por un ajuste que se realizó en la cuenta de activo por impuesto a la renta en diciembre 2024. Su patrimonio efectivo mejoró a S/ 160.0 MM (+4.0%), pero su ratio de capital global (RCG)⁸ bajó a 13.6%⁹, debido a la compra de la cartera de Integra Retail. Alfin tiene un alto apalancamiento, con un ratio de endeudamiento patrimonial que paso de 9.3x a 9.5x, muy superior al promedio del sector (6.5x).
- **Rentabilidad del banco.** Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco reportó una utilidad neta de S/ 4.0 MM (+S/ 3.4 MM). Si bien los ingresos financieros se contrajeron ligeramente a S/ 139.8 MM (-1.1%), un menor gasto en provisiones netas de S/ 8.3 MM impulsó un margen financiero neto de S/ 58.2 MM (+23.2%). Además, el desempeño se vio presionado por mayores gastos de administración (+11.0%), aunque menores valuaciones de provisiones y menores "otros gastos" sirvieron para el incremento de la utilidad neta. A pesar de que sus ratios de rentabilidad (ROAE 3.8% y ROAA 0.4%) mejoraron notablemente, aún se mantienen por debajo del promedio del sector bancario (ROAE 18.4% y ROAA 2.4%).
- **Bonos subordinados.** Alfin Banco completó en junio de 2024 su Primer Programa de Bonos Subordinados, con un monto total de S/ 43.4 MM emitido en cuatro series dentro de un límite autorizado de S/ 50.0 MM. Estos fondos se destinaron a fortalecer el patrimonio y financiar créditos de consumo no revolvente. Posteriormente, en diciembre de 2024, inscribió un Segundo Programa por hasta S/ 50.0 MM, con vigencia de dos años, para financiar el crecimiento de cartera y recomposición de deuda. A la fecha, se ha emitido S/ 5.0 MM bajo este nuevo programa en su primera emisión. Ambos programas están garantizados con el patrimonio del banco y permiten rescates anticipados después de cinco años.

Factores Clave:

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

- Crecimiento sostenido de cartera que permita obtener mayor participación de mercado.
- Mejora sostenida de los indicadores de solvencia.
- Mejora en márgenes producto de un crecimiento de las colocaciones y/o mayor de calidad de cartera.

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

- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera, situándose por debajo del promedio del sector bancario, lo que se evidenciaría en un aumento de la morosidad y, en consecuencia, en la necesidad de incrementar las provisiones.
- Disminución en los niveles de liquidez y solvencia de la institución, lo cual limitaría su capacidad de crecimiento y comprometería su habilidad para respaldar adecuadamente los activos con riesgo.
- Reducción en los márgenes financieros, derivada de una contracción en el volumen de colocaciones o de una menor calidad crediticia de la cartera.

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 2024. Estados financieros no auditados a junio 2024 y a junio 2025.

⁵ A junio 2025, la morosidad del promedio del sector bancario fue 3.5% y el ratio CAR del promedio del sector bancario fue 5.3%.

⁶ A junio 2025, la cartera Normal del promedio del sector bancario es 91.5% y la cartera Pesada del promedio del sector bancario es 5.7%.

⁷ A junio 2025, la cobertura de la cartera atrasada del promedio del sector fue 163.7% y la cobertura de la CAR del promedio del sector fue 107.7%.

⁸ El RCG de Alfin Banco se mantiene por encima del mínimo regulatorio.

⁹ Desde un 16.1% a junio 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 31 de julio de 2025, Alfin Banco informó que ha realizado en la fecha, mediante oferta privada, la emisión y colocación de bonos subordinados por un monto total de S/ 5,000,000.00 dentro de la Primera Emisión de su Segundo Programa de Bonos Subordinados. Los valores se dividen en tres series: Serie A por S/ 700,000.00, Serie B por S/ 800,000.00 y Serie C por S/ 3,500,000.00.
- El 26 de junio de 2025, Alfin Banco informó que su Directorio acordó: (i) adjudicar el remanente de S/ 20,660,875 en acciones clase A de la suscripción preferente; (ii) aprobar el aumento de capital social hasta por la suma de S/ 1,874,648,865.00; (iii) emitir 1,623,211,176 acciones clase A y 251,437,689 acciones clase B (valor nominal S/ 1.00 cada una), ya suscritas y pagadas; (iv) incrementar el capital social a S/ 2,146,826,638.00, modificando el artículo quinto del estatuto; y (v) entregar las nuevas acciones una vez inscrito el aumento, según la normativa del Mercado de Valores.
- El 23 de junio de 2025, Alfin Banco informó que el proceso de suscripción preferente de acciones - en el marco del aumento de capital aprobado en la Junta General de Accionistas del 23/12/2024 y el Directorio del 28/04/2025 - concluyó el 23/06/2025, registrando un remanente de 20,660,875 acciones clase A no suscritas. El Directorio definirá el proceso para estas acciones conforme al artículo 208 de la Ley General de Sociedades y lo comunicado en el Hecho de Importancia (Exp. 2025019028), informando al mercado el resultado final del aumento de capital una vez sesione para tal fin.
- El 16 de junio de 2025, Alfin Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó su participación accionaria a 78.80%.
- El 28 de abril de 2025, Alfin Banco informó que su Directorio aprobó el Procedimiento de Aumento de Capital y Ejercicio del Derecho de Suscripción Preferente, incluyendo Fecha de Corte, Registro y Entrega, en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta de Accionistas del 23 de diciembre de 2024. El aumento de capital aprobado fue hasta por un monto de S/ 10,000,000.00, que será suscrito por los accionistas mediante aportes en efectivo en Soles. Este aumento se materializará mediante la emisión de 1,623,211,176 acciones Clase A y 251,437,689 acciones Clase B, a un precio de colocación de S/ 0.005334332304413 por acción, el cual refleja el aumento monetario real de S/ 10 MM realizado por el principal accionista.
- El 31 de marzo de 2025, Alfin Banco informó que, en Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobó por unanimidad no distribuir el 100% de los dividendos correspondientes al ejercicio 2025, conforme a lo establecido en la Ley General del Sistema Financiero, la Ley del Sistema de Seguro y Orgánica de la SBS, y la Ley General de Sociedades, precisando que esta política de dividendos será aplicable exclusivamente para dicho ejercicio.
- El 14 de marzo de 2025, Alfin Banco comunicó que ha suscrito un contrato de compra de cartera de créditos de consumo por un valor de hasta S/ 96.5 MM, después de obtener las aprobaciones correspondientes de sus órganos societarios.
- El 27 de febrero de 2025, Alfin Banco comunicó que, en sesión de Directorio, se acordó nombrar a Fernando Jesús Vivanco Luyo como Gerente General Adjunto, quien asumió el cargo el 01 de marzo de 2025.
- 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.

Contexto Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola, impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor. Finalmente, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP¹⁰ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, 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 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

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 la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, que dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, que elevaría la incertidumbre política y social, lo que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por otro lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Contexto Sistema Bancario¹¹

Crecimiento moderado de colocaciones: A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 MM, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco, los créditos directos habrían crecido apenas +1.2% interanual y un +2.1% respecto a diciembre, ligado a un repunte del crédito en el segundo trimestre del presente año. Aunque los créditos indirectos mostraron un crecimiento interanual (+6.0%), sin embargo, con una ligera reducción de -0.8% respecto al último cierre.

¹⁰ Reporte de inflación jun-2025

¹¹ Fuente: SBS.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A junio de 2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.5%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica. La Cartera de Alto Riesgo (5.3%) y su versión ajustada por castigos (7.6%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.7% (-120 pbs vs jun-2024), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A junio de 2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), esto 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 de gran magnitud; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), similar a registros históricos y prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: A junio de 2025, el Ratio de Capital Global de la banca se ubicó en 17.8%, indicador superior al de jun-2024 (+170 pbs), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo; contrastado por el mayor requerimiento de capital principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión del nuevo banco. Respecto al Capital Ordinario Nivel 1, este se ubicó en 13.4%, y similar el Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A junio de 2025, la banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente; manteniendo la liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, entre otros. Estos indicadores de liquidez son superiores a lo sugerido por el regulador. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez¹² está por encima de 170% en ambas monedas y en total, cumpliendo holgadamente la regulación local.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A jun-2025, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual, derivado de menor gasto en provisiones y costes financieros de los pasivos. En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

Análisis de la institución

Reseña

Alfin Banco S.A. inició operaciones como Banco Azteca del Perú S.A. bajo la Resolución SBS N°122-2008 del 23 de enero de 2008. El 12 de noviembre de 2021, su Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social, autorizado mediante Resolución SBS N°3602-2021, efectivo desde el 14 de diciembre de 2021. El Banco tiene su domicilio fiscal y administrativo en Av. El Derby 250, Surco, Lima. Su actividad principal es el otorgamiento de créditos a personas naturales y empresas, regulada por la Ley General del Sistema Financiero (Ley N°26702). En 2024 y 2025, otorgó créditos no revolventes, préstamos corporativos y el programa Crédito Impulso MyPerú para MIPYMES. Al 30 de junio de 2025, operaba en 17 departamentos mediante 41 oficinas, concentrando el 45% de estas en Lima y Callao.

El 31 de julio de 2023, el Banco suscribió un contrato marco con BNB Valores Perú S.A. para emitir bonos subordinados hasta por S/50 MM, autorizado por la SBS (Resolución N°02256-2023). En 2023, ejecutó dos colocaciones: S/10,540 mil y S/3,720 mil. Durante 2024, realizó tres emisiones: S/8,680 mil, S/10,540 mil y S/9,920 mil. Actualmente, el plazo para completar el monto autorizado ha vencido, por lo que el Banco gestiona una nueva autorización ante la SBS para continuar con emisiones.

Responsabilidad Social, Empresarial y Gobierno Corporativo

El perfil ESG de Alfin Banco presenta un contraste definido entre sus componentes. La compañía cuenta con una arquitectura de gobierno corporativo adecuado. Este marco incluye un Reglamento del Directorio actualizado, un Comité de Auditoría con reporte directo, un sistema integral de gestión de riesgos financieros y los mismos derechos para los accionistas de la misma clase. Esta solidez en la estructura de gobernanza constituye un pilar fundamental para la operación y el control.

¹² SBS: último ratio a la fecha (mar-2025).

Sin embargo, el desempeño en las dimensiones ambiental y social es limitado. La compañía carece de políticas específicas para gestionar su impacto ambiental, incluyendo estrategias de cambio climático, eficiencia energética y gestión de residuos. Tampoco evidencia un proceso formal de identificación de grupos de interés. Si bien cumple con todos los requisitos legales laborales, no desarrolla programas proactivos en igualdad de oportunidades o participación comunitaria. Esta disparidad entre su sólido gobierno corporativo y sus limitadas prácticas socioambientales representa un riesgo potencial frente a los estándares ESG emergentes en el sector financiero.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 está representado por 235,671,870 acciones clase A (comunes, suscritas y pagadas) y 36,505,903 acciones clase B (comunes, suscritas y pagadas, sin derecho a voto), con un valor nominal de un sol por acción.

ACCIONARIADO Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – JUNIO 2025					
ACCIONES CLASE “A”			ACCIONES CLASE “B”		
Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)	Accionista	N° Acciones	% (“A” + “B”)
Corporación Coril S.A.C.	177,958,068	65.38%	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%			
13 accionistas restantes	27,944,655	10.27%			
Total	235,671,870		Total	36,505,903	
DIRECTORIO			PLANA GERENCIAL		
Pflucker Martinez, Augusto Federico	Presidente (I)		Geldres de la Rosa, Luis Alfredo	G. General	
Mayta Sandoval, Sonia Haydee	Vicepresidente		Anglas Mieses, Hans	G. de Estr. Fin. y C. Interno	
Ballon Maldonado, Ricardo Francisco	Director (I)		Periche Hidalgo, Cindy Lizeth	G. Legal	
Caceres Alvis, Julio Cesar	Director				
Zimmerman Novoa, Alex Pedro	Director (I)				

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

Augusto Pflucker ejerce como Presidente del Directorio y Director Independiente. Es Licenciado en Economía por la Universidad del Pacífico, con un MBA en Administración de ESAN y Northwestern University (Kellogg), además de contar con certificación como Director Independiente. Posee amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (M&A) en los sectores financiero e industrial, desempeñándose actualmente como consultor y director en diversas empresas.

Como Vicepresidenta del Directorio, ejerce Sonia Mayta. Es Contadora Pública Colegiada por la Universidad Inca Garcilaso de la Vega, con posgrado y maestría en Auditoría Integral de la Universidad Federico Villarreal, además de tener certificaciones como Auditora Independiente y en Peritaje Contable. Especializada en auditoría financiera, tributaria y normas internacionales de información financiera, cuenta con más de 15 años de experiencia en el mercado de valores y cargos gerenciales.

Operaciones, estrategia y posición competitiva

Operaciones

Al comparar la red de oficinas del banco entre junio de 2024 y junio de 2025, se observa una estructura estable. La presencia en Lima se mantiene con 18 oficinas, al igual que en Ica (3), Ancash (2), Arequipa (2) y La Libertad (2), sin variaciones interanuales. El número total de oficinas disminuyó marginalmente de 42 a 41 en el periodo analizado. Esta contracción se concentró exclusivamente en las sedes secundarias, mientras que las regiones principales conservaron su cobertura.

Al 30 de junio de 2025, el banco contaba con un total de 1,114 trabajadores, lo que representó un incremento anual de 165 colaboradores. La estructura laboral se compone de 15 gerentes (5 más que el año anterior), 392 funcionarios (con un aumento de 115), 684 empleados (30 adicionales) y 23 trabajadores en otras categorías (15 más).

Estrategias corporativas

Para 2025, Alfin Banco definió cuatro ejes estratégicos: consolidación del modelo de banca de consumo, diversificación de ingresos, expansión de la banca empresarial y reducción del costo de fondeo. Se indicó que la incorporación al Consorcio Integra en marzo de 2025 —clave para los dos primeros ejes— permitirá ampliar la oferta con sinergias en leads, puntos de venta y experiencia en segmentos complementarios. Este suceso ha sido integrado en la actualización del Plan 2025, reforzando las fortalezas del banco, como sus indicadores de liquidez, solvencia y riesgos, su elasticidad en productos pasivos y su liderazgo en servicios Banking as a Service (BAAS) en Perú.

No obstante, persisten desafíos como la baja productividad de agencias, procesos comerciales lentos, altas precancelaciones y un limitado reconocimiento de marca. Frente a ello, el entorno ofrece oportunidades como la mejora macroeconómica, la recuperación de participación en segmentos subatendidos mediante el modelo Integra, y alianzas para expandir créditos digitales. Sin embargo, las amenazas incluyen inestabilidad política postelectoral, cambios regulatorios en seguros y una creciente competencia, con la entrada de actores tradicionales (Santander-CrediScotia) y digitales (Yape, fintechs) en segmentos clave. La estrategia del banco se centra en capitalizar sus fortalezas y alianzas para mitigar riesgos y aprovechar las tendencias del mercado.

Posición competitiva

Al 30 de junio de 2025, Alfin Banco registró una participación del 0.24% en el mercado de créditos directos, mostrando un ligero incremento respecto al mismo periodo del año anterior (0.21% en junio 2024). Sin embargo, su posición relativa en el sector bancario descendió dos puestos (del lugar 16 al 18), en un contexto de mayor competencia donde el número total de bancos participantes aumentó de 17 a 19 instituciones. Por otro lado, Alfin Banco mantuvo una participación del 0.29% en el mercado de depósitos totales, sin variación respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2024). Sin embargo, su posición en el ranking sectorial descendió tres puestos (del lugar 16 al 19). Adicionalmente, Alfin Banco registró una participación del 0.18% en el patrimonio del sistema bancario, mostrando una leve disminución frente al 0.19% reportado en junio 2024, al tiempo que su posición en el ranking sectorial descendió dos puestos (del lugar 17 al 19).

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS, DEPÓSITOS Y PATRIMONIO DE LOS BANCOS – JUNIO 2025

CRÉDITOS DIRECTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO		
BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)	BANCO	Monto (S/ MM)	(%)
B. de Crédito del Perú	119,202	32.9	B. de Crédito del Perú	131,898	35.4	B. de Crédito del Perú	23,744	32.4
B. BBVA Perú	77,846	21.5	B. BBVA Perú	75,760	20.4	B. BBVA Perú	13,571	18.5
Scotiabank Perú	50,379	13.9	Interbank	51,340	13.8	Scotiabank Perú	11,985	16.4
Interbank	50,073	13.8	Scotiabank Perú	45,541	12.2	Interbank	8,921	12.2
B. Interamericano de Finanzas	14,958	4.1	B. Interamericano de Finanzas	16,365	4.4	Mibanco	2,447	3.3
Mibanco	12,669	3.5	Mibanco	10,632	2.9	B. Interamericano de Finanzas	2,042	2.8
B. Pichincha	8,063	2.2	B. Pichincha	7,306	2.0	B. Santander Perú	1,457	2.0
B. Santander Perú	5,637	1.6	Citibank	6,161	1.7	Citibank	1,414	1.9
Compartamos Banco	4,274	1.2	B. Santander Perú	6,089	1.6	B. Pichincha	1,210	1.7
B. GNB	4,115	1.1	B. GNB	4,445	1.2	B. Falabella Perú	1,115	1.5
B. Falabella Perú	3,553	1.0	B. Falabella Perú	3,383	0.9	Compartamos Banco	1,052	1.4
Santander Consumer Bank*	2,306	0.6	Compartamos Banco	2,912	0.8	Banco BCI Perú	872	1.2
Banco BCI Perú	2,002	0.6	Banco BCI Perú	2,063	0.6	B. GNB	824	1.1
BANCOM	1,775	0.5	Bank of China	1,879	0.5	Santander Consumer Bank*	789	1.1
Citibank	1,736	0.5	BANCOM	1,401	0.4	B. ICBC	552	0.8
B. Ripley	1,393	0.4	B. Ripley	1,346	0.4	BANCOM	414	0.6
B. ICBC	1,124	0.3	B. ICBC	1,300	0.3	B. Ripley	405	0.6
Alfin Banco	884	0.2	Santander Consumer Bank*	1,194	0.3	Bank of China	321	0.4
Bank of China	218	0.1	Alfin Banco	1,087	0.3	Alfin Banco	130	0.2

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Alfin Banco otorga principalmente créditos directos de consumo no revolvente. Al respecto, Alfin Banco registró una participación del 1.12% en el mercado de créditos de consumo no revolvente a junio 2025, reflejando una leve disminución frente al 1.15% alcanzado a junio 2024, lo que se tradujo en un descenso de un puesto en el ranking sectorial (del lugar 11 al 12), en un contexto de mayor competencia dado el incremento en el número de bancos participantes (de 17 a 19 entidades).

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Los activos financieros con potencial riesgo crediticio incluyen el disponible y la cartera de créditos, estando los primeros, junto con los depósitos en bancos, colocados en instituciones financieras sólidas. El riesgo crediticio surge principalmente de las operaciones de financiamiento, donde se nos indicó que la Gerencia evalúa la calidad crediticia de los clientes mediante un exhaustivo cuadro de calificación y su historial crediticio, asignando límites individuales conforme a dicha evaluación. La cartera crediticia está compuesta mayoritariamente por créditos de consumo, lo que concentra el perfil de riesgo en este segmento.

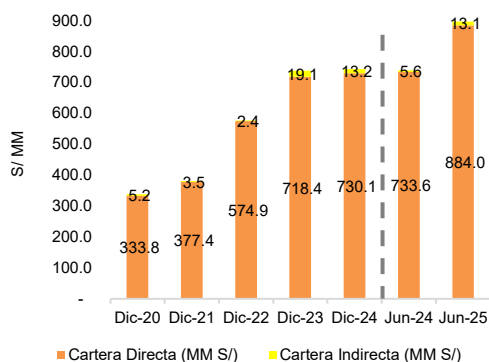
Análisis de la cartera

Al cierre de junio de 2025, el banco registró colocaciones totales por S/ 897.0 MM, lo que representó un incremento anual de S/ 157.8 MM (+21.3%). Este resultado se descompone en una cartera directa de S/ 884.0 MM, con un crecimiento anual de S/ 150.3 MM (+20.5%), y una cartera indirecta¹³ de S/ 13.1 MM, que aumentó en S/ 7.5 MM respecto a junio 2024. Este incremento de cartera se explica principalmente por la compra de la cartera de Integra Retail por cerca de S/ 100.0 MM en abril de 2025.

Al cierre de junio de 2025, la cartera directa del banco por tipo de crédito mostró una mayor diversificación respecto al mismo periodo del año anterior. El segmento de consumo no revolvente, aunque se mantuvo como el principal componente, redujo su participación del 85.2% a junio 2024 al 75.2% a junio 2025. 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 a clientes corporativos y a grandes empresas. En consecuencia, se observó un incremento en la participación de los créditos a grandes empresas, que pasaron de 5.4% a 14.2% interanual, y al segmento corporativo, que representó el 6.2% de la cartera a junio 2025 frente a un 0.0% el año anterior. En contraste, la participación de los créditos a medianas empresas disminuyó de 8.0% a 3.5%, mientras que los segmentos de pequeñas empresas y microempresas se mantuvieron estables o con variaciones marginales.

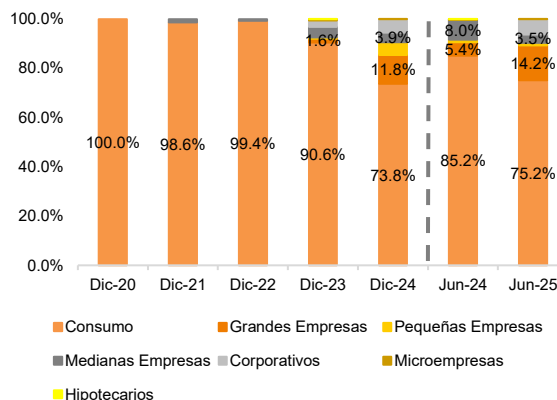
¹³ Créditos indirectos: avales + cartas fianzas + cartas de créditos + aceptaciones bancarias.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES TOTALES



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

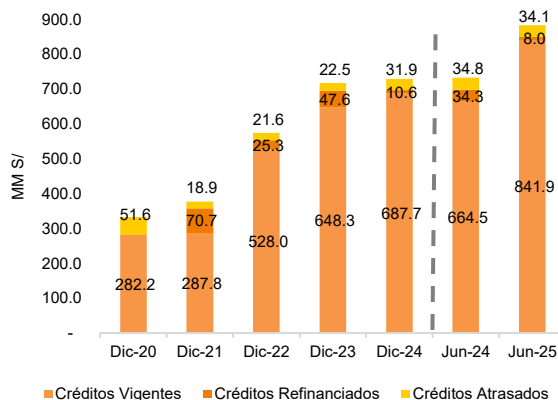
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Al cierre de junio de 2025, el banco registró un saldo de créditos vigentes de S/ 841.9 MM, lo que representó un incremento anual de S/ 177.4 MM (+26.7%). Los créditos refinanciados disminuyeron significativamente a S/ 8.0 MM, con una variación anual negativa de S/ 26.4 MM (-76.8%). La reducción de la cartera refinanciada se explica principalmente por la estrategia de venta de cartera implementada por la empresa. Los créditos vencidos tuvieron un monto de S/ 32.9 MM y los créditos en cobranza judicial de S/ 1.1 MM, sumando un total de S/ 34.1 MM en créditos atrasados a junio 2025, que mostró una leve reducción de S/ 0.7 MM (-2.1%) respecto al año anterior.

CARTERA DIRECTA SEGÚN SITUACIÓN



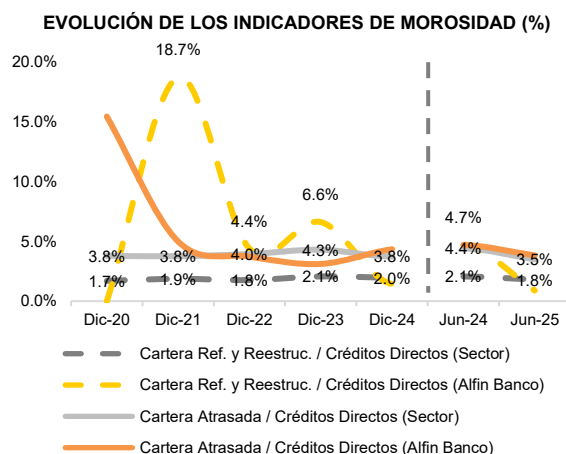
Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Calidad de la Cartera

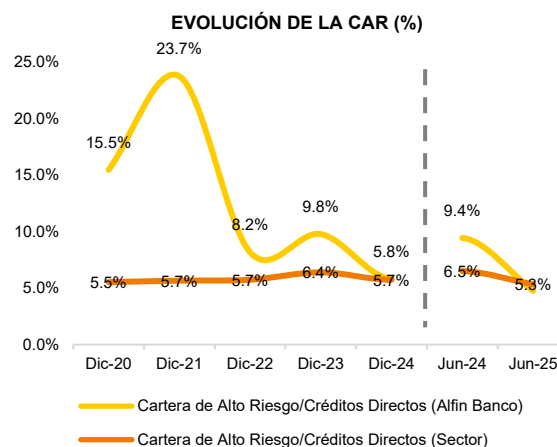
Alfin Banco mostró una mejora en la calidad de su cartera crediticia, reduciendo su ratio de cartera atrasada sobre créditos directos de 4.7% a junio 2024 a 3.9% a junio 2025, manteniéndose ligeramente por encima del promedio del sector bancario, que también registró una disminución de 4.4% a 3.5% en el mismo periodo. En cuanto a la cartera refinanciada y reestructurada, Alfin Banco presentó una notable mejora al reducir este indicador de 4.7% a 0.9%, situándose por debajo del promedio del sistema bancario, que pasó de 2.1% a 1.8% en el mismo periodo.

A su vez, Alfin Banco logró una reducción significativa en su ratio de cartera de alto riesgo (CAR)¹⁴ sobre créditos directos, disminuyendo de 9.4% a junio 2024 a 4.8% a junio 2025, lo que refleja una mejora sustancial en la calidad de su portafolio crediticio. Como se mencionó previamente, esto se debió a la fuerte reducción en los créditos refinanciados (-76.8% interanual), como resultado de venta de cartera y un cambio en la gestión. En comparación, el promedio del sector bancario también redujo este indicador, pasando de 6.5% a 5.3% en el mismo periodo.

¹⁴ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

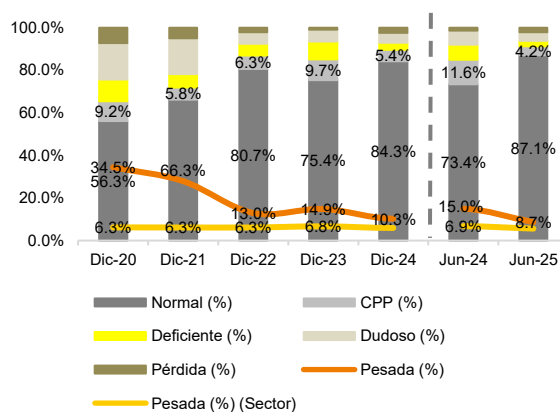


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, respecto a la composición de la cartera por riesgo deudor¹⁵ de la cartera de Alfin Banco, se observó que participación de la cartera normal se incrementó significativamente de 73.4% a junio 2024 a 87.1% a junio 2025, mientras que los créditos en categoría de “Con Problemas Potenciales” (CPP) se redujeron de 11.6% a 4.2% en el mismo periodo. Asimismo, categorías de mayor riesgo, como créditos “Deficientes” y “Dudosos”, también mostraron reducciones importantes, pasando de 7.1% a 2.5% y de 6.5% a 4.1%, respectivamente.

Sin embargo, la categoría “Pérdida” aumentó de 1.3% a junio 2024 a 2.1% a junio 2025, lo que refleja ciertos desafíos puntuales en la recuperación de algunos créditos. El aumento en la participación de la cartera clasificada como “Pérdida” se debe directamente a la adquisición estratégica de la cartera de Integra Retail. Esta operación, si bien incrementa temporalmente el indicador, forma parte de una oportunidad de negocio de largo plazo que fue evaluada integralmente. A pesar de ello, la cartera pesada¹⁶ total se redujo de 15.0% a junio 2024 a 8.7% a junio 2025, aunque aún se sitúa por encima del promedio del sistema bancario, que pasó de 6.9% a 5.7%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR RIESGO DEUDOR (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de cartera

A junio de 2025, Alfin Banco registró un ratio de provisiones¹⁷ sobre cartera atrasada de 169.4%, ligeramente por debajo del 177.7% alcanzado en junio de 2024, pero aun así superior al promedio del sistema bancario, que se situó en 163.7% a junio 2025.

Por otra parte, Alfin Banco alcanzó un nivel de provisiones¹⁸ equivalente al 137.4% de su cartera de alto riesgo a junio 2025, lo que representó un aumento significativo frente al 89.4% registrado en junio de 2024. En comparación, el promedio del sistema bancario también mejoró su ratio, pasando de 96.3% a junio 2024 a 107.7% a junio 2025, aunque aún por debajo del nivel alcanzado por Alfin Banco.

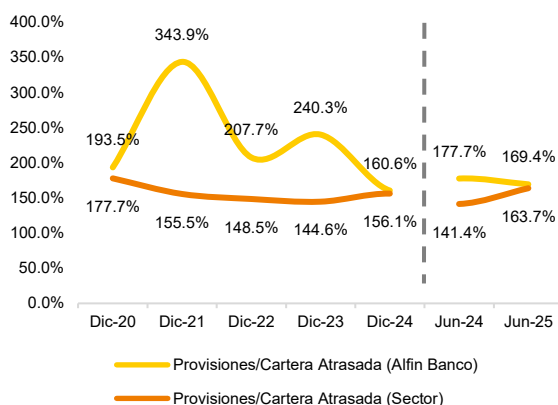
¹⁵ Incluye créditos directos y créditos indirectos.

¹⁶ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁷ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

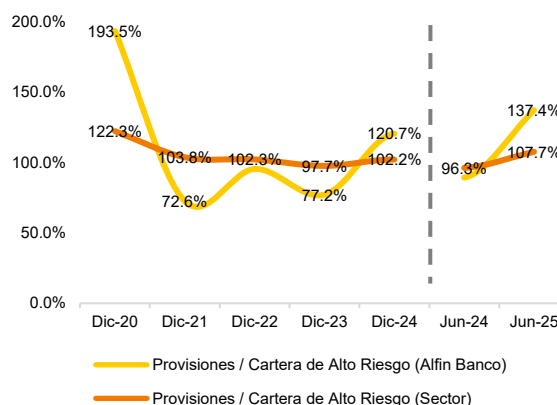
¹⁸ Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

COBERTURA SOBRE CARTERA ATRASADA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COBERTURA SOBRE CARTERA DE ALTO RIESGO



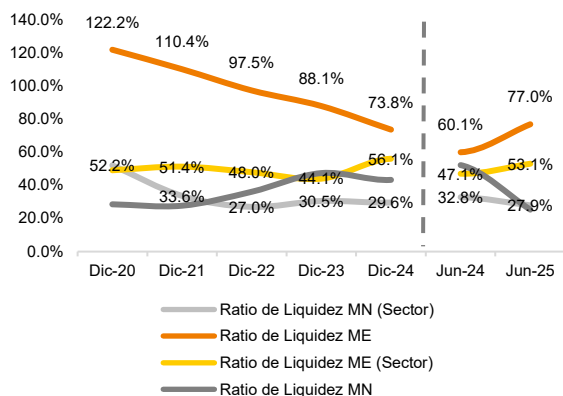
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

El ratio de liquidez en moneda nacional se redujo significativamente de 52.3% a junio 2024 a 25.4% a junio 2025, situándose por debajo del promedio del sistema bancario, que fue de 27.9% a junio 2025. Según lo indicado por el cliente, la reducción de la liquidez en MN se debe a que usaron parte de su liquidez en adquirir la cartera de Integra Retail. Por otro lado, el ratio de liquidez en moneda extranjera se incrementó de manera notable, pasando de 60.1% a junio 2024 a 77.0% a junio 2025, superando ampliamente el promedio del sector, que alcanzó 53.1% a junio 2025.

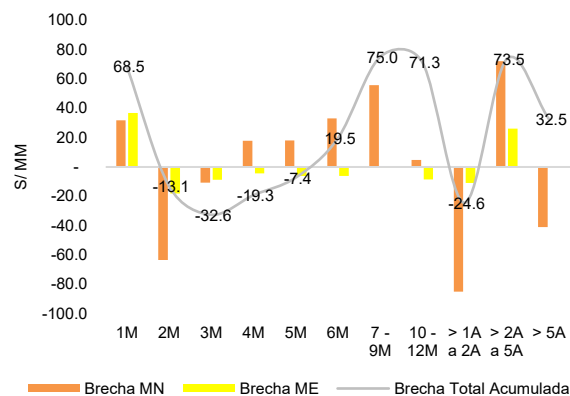
De esta forma, los ratios de liquidez en MN y ME son superiores a los límites regulatorios¹⁹.

INDICADORES DE LIQUIDEZ EN MN Y ME (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BRECHAS DE LIQUIDEZ – JUNIO 2025



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al análisis de brechas de liquidez, la brecha de liquidez en moneda nacional del banco muestra un comportamiento mixto a lo largo de los distintos plazos. En el corto plazo, se observaron superávits positivos, destacando los plazos de 1 mes (S/ 31.7 MM), 6 meses (S/ 33.0 MM) y especialmente entre 7 a 9 meses (S/ 55.7 MM). No obstante, se registraron déficits en los plazos de 2 y 3 meses, con brechas negativas de S/ 63.5 MM y S/ 10.8 MM, respectivamente. En los tramos de mediano a largo plazo, la brecha más significativa se presentó entre 1 y 2 años con un déficit de S/ 85.0 MM, mientras que el tramo entre 2 a 5 años mostró un superávit de S/ 72.0 MM. Finalmente, en el horizonte mayor a 5 años, la brecha vuelve a ser negativa con S/ 41.0 MM, evidenciando desafíos en el alineamiento de flujos a largo plazo.

La brecha de liquidez en moneda extranjera del banco, expresada en su equivalente en soles, refleja una posición de liquidez relativamente ajustada en la mayoría de los plazos de corto y mediano plazo. Si bien se observa un superávit en el tramo de 1 mes por S/ 36.7 MM, los siguientes periodos muestran déficits sostenidos, destacando los tramos de 2 meses (-S/ 18.2 MM), de 3 a 6 meses (con brechas negativas entre S/ 4.4 MM y S/ 8.7 MM), y hasta 1 año (-S/ 8.5 MM). En el horizonte de 1 a 2 años, también se mantiene una brecha negativa de S/ 10.9 MM. No obstante, en el tramo de 2 a 5 años se observa un superávit de S/ 26.0 MM, lo que indica una mejor posición de liquidez en el largo plazo.

En el caso de la brecha de liquidez total acumulada del banco, en el muy corto plazo (1 mes) muestra una sólida posición de liquidez con un superávit de S/ 68.5 MM, aunque en los meses siguientes (de 2 a 5 meses) se registran déficits

¹⁹ 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.

importantes, alcanzando un mínimo de -S/ 32.6 MM en el tercer mes. A partir del sexto mes, la liquidez mejora considerablemente, con superávits crecientes que llegan a S/ 75.0 MM entre 7 y 9 meses y S/ 71.3 MM entre 10 y 12 meses. Si bien se observa una brecha negativa de S/ 24.6 MM entre 1 y 2 años, el banco retoma una posición favorable en los tramos de largo plazo, con saldos positivos de S/ 73.5 MM entre 2 y 5 años y S/ 32.5 MM a más de 5 años, evidenciando una estructura de liquidez más robusta en el mediano y largo plazo.

Plan de Contingencia de Liquidez

El plan de contingencia de liquidez del banco establece la identificación de circunstancias que podrían generar una alerta de crisis de liquidez, basándose en el monitoreo de escenarios de estrés sistémico y específico, siguiendo las normativas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Se supervisan indicadores clave como el ratio de liquidez, cobertura de encaje, concentración de depositantes y créditos de alto riesgo, y se consideran factores cualitativos como eventos políticos, sociales o naturales que puedan afectar la liquidez. El Comité de Riesgos aprueba los parámetros y límites para activar las acciones correspondientes ante posibles alertas.

Durante el segundo trimestre de 2025, el banco reportó algunas alertas en indicadores cuantitativos, aunque sin evidenciar un impacto significativo que desencadene una crisis de liquidez. La evaluación conjunta de indicadores cuantitativos y cualitativos indica una baja probabilidad de crisis, lo que ha llevado a mantener medidas prudenciales como campañas de captación, seguimiento a posiciones en moneda nacional y extranjera, y administración oportuna de pagos y vencimientos, así como la gestión activa de las líneas de financiamiento.

En caso de ejecución del plan, se consideran aspectos clave como tiempos para recomposición de portafolio, límites de pérdidas aceptables y costos de nuevas estrategias. El banco cuenta con fuentes de financiamiento para mitigar crisis sistémicas y específicas, incluyendo excedentes de vencimientos cortos, emisión de deuda subordinada aprobada por la SBS por S/ 50.0 MM, operaciones de redescuento con el Banco Central y campañas de captación. En situaciones de alta volatilidad, se convoca al Comité de Activos y Pasivos para evaluar causas, impactos y establecer prioridades, manteniendo comunicación constante entre áreas involucradas y formalizando las acciones en actas para asegurar seguimiento y cumplimiento.

Riesgo de Mercado

Riesgo cambiario

El Banco realiza la mayoría de sus operaciones en su moneda funcional, por lo que la Gerencia indicó que considera que las fluctuaciones cambiarias respecto a la moneda extranjera no impactarán adversamente sus resultados. Para controlar el riesgo cambiario, el Banco mantiene un calce entre activos y pasivos en moneda extranjera, y sus operaciones en esta moneda se realizan al tipo de cambio determinado por la oferta y demanda del Sistema Financiero Nacional.

Al respecto, el banco incrementó sus activos en moneda extranjera de S/ 148.7 MM a junio 2024 a S/ 200.3 MM a junio 2025, y sus pasivos en moneda extranjera también aumentaron de S/ 148.1 MM a S/ 200.2 MM en el mismo periodo. Como resultado, la posición contable en moneda extranjera se mantuvo prácticamente neutral, con un saldo positivo de S/ 0.2 MM a junio 2025, reflejando un bajo nivel de exposición. Asimismo, la posición global en moneda extranjera respecto al patrimonio efectivo disminuyó de 0.4% a 0.1% a junio 2025, evidenciando un manejo conservador y controlado del riesgo cambiario.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	jun-2024	jun-2025
a. Activos en ME	15.6	16.8	76.9	89.9	157.5	148.7	200.3
b. Pasivos en ME	14.9	14.4	77.8	89.7	163.5	148.1	200.2
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.7	0.2
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.0	0.0	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	0.0	0.0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.7	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.7	0.2
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	0.64%	4.64%	-0.63%	0.15%	-4.06%	0.4%	0.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de tasa de interés

El Banco se enfoca principalmente en otorgar financiamiento a corto y mediano plazo a personas naturales, financiado mayoritariamente con recursos del mercado local. Según se indicó, su exposición al riesgo de tasa de interés es limitada, dado que tanto sus activos como pasivos están mayormente pactados a tasas fijas. Al respecto, la Gerencia de Tesorería se encarga de administrar y controlar este riesgo derivado de sus actividades de financiamiento e inversión.

Al 30 de junio de 2025, el banco reportó una disminución significativa en el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo, pasando de 1.22% en junio de 2024 a 0.53%. Por otro lado, el valor patrimonial en riesgo sobre patrimonio efectivo mostró un ligero incremento, aumentando de 4.33% en junio de 2024 a 4.95% en junio de 2025, reflejando una mayor exposición potencial en términos patrimoniales.

De esta forma, el banco cumple con los límites establecidos por la regulación²⁰ en ambos ratios.

Riesgo Operacional

Alfin Banco indicó que el modelo de gestión del Riesgo Operacional que aplica de está alineado con los requerimientos del acuerdo de Basilea II, las mejores prácticas internacionales y la normativa vigente de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. El banco define el riesgo operacional como la posibilidad de pérdidas derivadas de procesos inadecuados, fallas del personal, tecnología o eventos externos, incluyendo riesgos estratégicos y de reputación. Para su adecuada gestión, Alfin Banco ha desarrollado políticas, procedimientos y metodologías que combinan enfoques cualitativos y cuantitativos, apoyándose en talleres de autoevaluación para elaborar matrices de riesgo que permiten identificar, evaluar, tratar y controlar oportunamente los principales riesgos a los que está expuesta la entidad financiera.

Al respecto, el informe de auditoría sobre la gestión de riesgo operacional en Alfin Banco, correspondiente al periodo marzo 2024 a marzo 2025, resultó en una calificación de "Requiere Mejora". Esta evaluación se fundamenta principalmente en la identificación de demoras en la entrega de informes de riesgo relacionados con nuevos productos y cambios importantes, donde de una muestra de seis casos, cinco fueron reportados fuera del plazo normativo, incumpliendo así los tiempos establecidos por la SBS. La gerencia reconoció las causas de los sucesos y planteó acciones correctivas para mejorar los procesos, estableciendo plazos internos y protocolos para asegurar la entrega oportuna de la información. En términos operativos, en el informe se indicó que se verificó el adecuado apoyo de la unidad de Riesgos a las demás áreas del banco en la identificación y evaluación de riesgos, así como la correcta contabilización y registro de eventos de pérdida conforme a la normativa vigente.

Riesgo de Solvencia

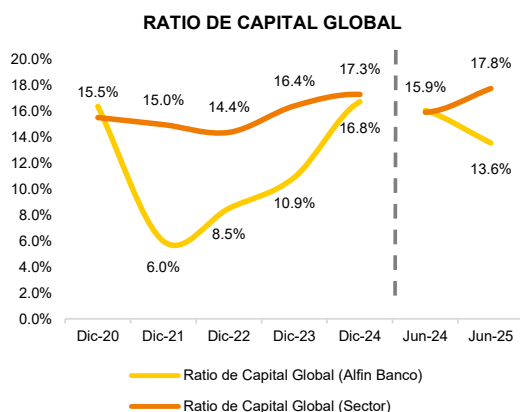
El patrimonio del banco al cierre de junio de 2025 fue de S/ 129.7 MM, mostrando un crecimiento interanual de S/ 4.0 MM (+3.2%), impulsado principalmente por una variación positiva de S/ 10.0 MM en el capital adicional y un resultado neto del ejercicio favorable de S/ 4.0 MM (+S/ 3.4 MM). No obstante, este crecimiento se vio parcialmente contrarrestado por un deterioro de S/ 9.4 MM en los resultados acumulados, los cuales alcanzaron un monto negativo de S/ 113.5 MM, mientras que el capital social se mantuvo estable en S/ 272.2 MM. El deterioro de S/ 9.4 MM en resultados acumulados obedece exclusivamente a un ajuste contable realizado en diciembre de 2024, fuera del período de gestión 2025. Este hecho se originó por una reclasificación en la cuenta de activo por impuesto a la renta, impactando el patrimonio de forma puntual y no refleja el desempeño operativo del ejercicio en curso.

Por otro lado, el patrimonio efectivo de Alfin Banco ascendió a S/ 160.0 MM a junio 2025, registrando un incremento interanual de S/ 6.2 MM (+4.0% de variación), lo que evidencia una mejora en su base de capital y una mayor capacidad de absorción de riesgos.

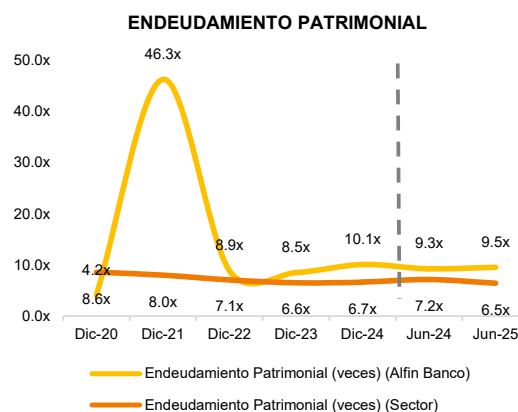
Al cierre de junio de 2024, Alfin Banco exhibía un Ratio de Capital Global de 16.1%, que se situaba ligeramente por encima del promedio del sector bancario (15.9%). No obstante, a junio de 2025, se observa una reversión, pues mientras que el sector en conjunto experimentó una mejora sustancial alcanzando un ratio del 17.8%, Alfin Banco registró un ratio que se redujo al 13.6%. La contracción del ratio de capital global se explica principalmente por el efecto contable de la adquisición de la cartera de Integra Retail, operación que incrementó los activos ponderados por riesgo. Cabe destacar que esta disminución fue prevista y se enmarca en la estrategia de crecimiento del Banco. La proyección de la administración es recuperar y estabilizar este indicador, con el objetivo de alcanzar un nivel cercano al 15% al cierre del ejercicio fiscal 2025. Aun así, el RCG de Alfin se mantiene por encima del mínimo regulatorio (RCG mínimo regulatorio: 10.0%)²¹. Con miras a alcanzar el 15% de RCG, Alfin Banco indicó que espera realizar un aporte de capital de S/ 15.0 MM en lo que queda de 2025.

²⁰ SBS: GER < 5%, VPR < 15%

²¹ 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.



Fuente: EE.FF. auditados / Elaboración: PCR



Fuente: EE.FF. auditados / Elaboración: PCR

Respecto al total de pasivos de Alfin Banco, ascendió a S/ 1,236.8 MM a junio 2025, registrando un crecimiento interanual de S/ 72.3 MM (+6.2%). Este incremento fue impulsado principalmente por las obligaciones con el público, que alcanzaron S/ 1,116.6 MM a junio 2025, con una variación positiva de S/ 56.8 MM (+5.4%). En contraste, los depósitos de empresas del sistema financiero se situaron en S/ 5.6 MM a junio 2025 (desde un valor de 0 en junio 2024), mientras que los adeudos y obligaciones financieras apenas variaron, alcanzando S/ 79.4 MM con un ligero aumento de S/ 0.5 MM (+0.6%).

Como resultado, Alfin Banco presentó un ratio de endeudamiento patrimonial de 9.5x a junio 2025, mostrando un ligero incremento frente al 9.3x registrado en junio de 2024. En contraste, el sector bancario en su conjunto redujo este indicador de 7.2x a junio 2024 a 6.5x a junio 2025, evidenciando que Alfin Banco mantiene una estructura de financiamiento más apalancada que el promedio del sector.

En cuanto al ratio Pasivo Total/Capital social y reservas, Alfin Banco tuvo un valor de 4.5x a junio 2025, mostrando un incremento frente al 4.3x de junio 2024. En el caso del sector bancario en conjunto, se redujo el indicador de 7.9x a 7.5x en el mismo período.

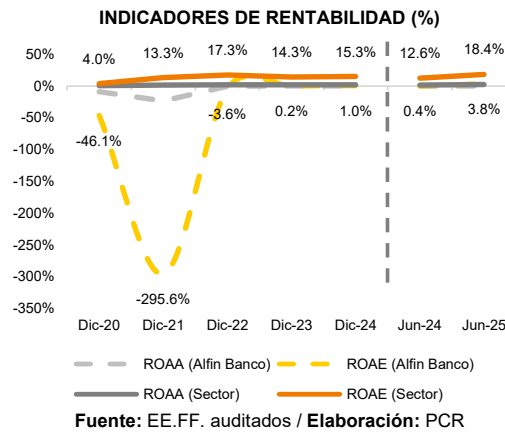
Resultados Financieros

Al cierre de junio de 2025, Alfin Banco reportó ingresos financieros de S/ 139.8 MM, registrando una ligera contracción anual de S/ 1.5 MM (-1.1%). Sin embargo, el margen financiero bruto alcanzó S/ 107.7 MM (+S/ 2.6 MM interanual), impulsado por una reducción en los gastos financieros de S/ 4.1 MM. Las provisiones netas por créditos fueron menores en S/ 8.3 MM (debido a colocaciones con un mejor perfil de riesgo y a venta de cartera no performing²²), lo que generó que el margen financiero neto se ubique en S/ 58.2 MM, mostrando un crecimiento significativo de S/ 11.0 MM (+23.2%).

El margen operacional alcanzó S/ 70.4 MM, con un modesto avance interanual de S/ 0.5 MM, pese a la caída en los ingresos por servicios financieros (-S/ 3.3 MM interanual), el incremento en los gastos por servicios financieros (+S/ 3.1) y los resultados negativos por operaciones financieras (-S/ 4.1 MM interanual). Por otro lado, los gastos de administración se incrementaron en S/ 6.1 MM interanual (+11.0%), debido principalmente al incremento de S/ 5.4 MM interanual en los gastos de personal y directorio (+16.8%). Finalmente, la utilidad antes de impuestos se situó en S/ 5.9 MM (+S/ 4.7 MM) y la utilidad neta ascendió a S/ 4.0 MM a junio 2025 (+S/ 3.4 MM).

Respecto a los ratios de rentabilidad, se observó que, a junio de 2024, Alfin Banco registró un ROAE del 0.4% y un ROAA del 0.03%, cifras inferiores al promedio del sector bancario, que alcanzó un 12.6% y 1.6%, respectivamente. Para junio de 2025, si bien Alfin Banco mostró una mejora sustancial, con un ROAE del 3.8% y un ROAA del 0.4%, aún se mantuvo muy por debajo del desempeño sectorial, que cerró en 18.4% y 2.4%.

²² Cartera que tenía un comportamiento de deterioro que estaba por encima del apetito de riesgo.



Política de Dividendos

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2025, se aprobó por unanimidad la no distribución del 100% de los dividendos correspondientes al ejercicio 2025, en cumplimiento de lo dispuesto por la Ley General del Sistema Financiero, la Ley General de Sociedades y la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, estableciendo que esta política será aplicable únicamente para dicho ejercicio.

Primer Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco

El Programa tenía estipulado un monto máximo de emisión de S/ 50.0 MM. El Programa permitía una o más emisiones, cada una de las cuales podía estar dividida en una o más Series. Asimismo, el Programa tenía una vigencia de 1 año contado a partir del 28 de junio de 2023.

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.

Características	PRIMER PROGRAMA DE BONOS SUBORDINADOS ALFIN BANCO
Emisiones y Series	Una o varias emisiones o Series.
Monto del Programa	Hasta S/ 50,000,000.
Moneda	Soles
Plazo para colocar	01 año.
Emisor y Estructurador	Alfin Banco S.A.
Agente Colocador	Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Representante de Obligacionistas	BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa.
Tipo de Oferta	Oferta pública o privada.
Opción de rescate	El Emisor podía establecer la opción de rescatar en forma anticipada los Bonos, siempre y cuando se realice luego de un plazo mínimo de cinco (05) años, contados desde su emisión, salvo por la ocurrencia de eventos que escapen al control del Emisor u ocurra un cambio en las Leyes Aplicables.
Mercado Secundario	Los Bonos colocados mediante oferta pública podían ser negociados en rueda de bolsa de la BVL. Los Bonos colocados mediante oferta privada, de ser el caso, podían ser inscritos en la Rueda de Bolsa de la BVL, así como en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV para su negociación en el mercado público secundario.
Garantía	Los Bonos estaban garantizados en forma genérica con el patrimonio del Emisor.
Destino	Los recursos captados por las Emisiones que se realizaron en el marco del Programa fueron destinados al fortalecimiento del Patrimonio Efectivo del Emisor y para la realización de operaciones de crédito propias del giro del Emisor. El 100% del monto total se destinó para el otorgamiento de créditos de consumo no revolvente.

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

EMISIONES DEL PRIMER PROGRAMA DE BONOS SUBORDINADOS ALFIN BANCO											
Fecha	Emisión	Tipo	Serie	N° Bonos	Unidad S/.	Monto S/.	Tasa	Vencimiento	Intereses	Años	
25-ago-23	1	Privada	A	2	620,000.00	1,240,000.00	12.00%	25-ago-33	Semestral	10	
31-ago-23	1	Privada	B	6	620,000.00	3,720,000.00	12.85%	31-ago-33	Semestral	10	
12-sep-23	1	Privada	C	2	620,000.00	1,240,000.00	12.00%	12-sep-33	Semestral	10	
15-sep-23	1	Privada	D	2	620,000.00	1,240,000.00	12.85%	15-sep-33	Semestral	10	
29-sep-23	1	Privada	E	2	620,000.00	1,240,000.00	12.50%	29-sep-33	Semestral	10	
29-sep-23	1	Privada	F	3	620,000.00	1,860,000.00	13.00%	29-sep-33	Semestral	10	
31-oct-23	2	Privada	A	1	620,000.00	620,000.00	13.00%	31-oct-33	Semestral	10	
24-nov-23	2	Privada	B	2	620,000.00	1,240,000.00	12.41%	23-nov-33	Semestral	10	
29-nov-23	2	Privada	C	2	620,000.00	1,240,000.00	13.25%	29-nov-33	Semestral	10	
28-dic-23	2	Privada	D	1	620,000.00	620,000.00	13.25%	28-dic-33	Semestral	10	
12-ene-24	2	Privada	E	5	620,000.00	3,100,000.00	14.00%	12-ene-34	Semestral	10	
17-ene-24	2	Privada	F	3	620,000.00	1,860,000.00	12.50%	17-ene-34	Semestral	10	
18-ene-24	2	Privada	G	1	620,000.00	620,000.00	13.00%	18-ene-34	Semestral	10	
23-ene-24	2	Privada	H	3	620,000.00	1,860,000.00	13.25%	23-ene-34	Semestral	10	
09-feb-24	2	Privada	I	1	620,000.00	620,000.00	13.25%	09-feb-34	Semestral	10	
15-feb-24	2	Privada	J	1	620,000.00	620,000.00	13.25%	16-feb-34	Semestral	10	
30-abr-24	3	Privada	A	2	620,000.00	1,240,000.00	13.25%	30-abr-34	Semestral	10	
03-may-24	3	Privada	B	2	620,000.00	1,240,000.00	13.50%	03-may-34	Semestral	10	
10-may-24	3	Privada	C	1	620,000.00	620,000.00	13.00%	10-may-34	Semestral	10	
10-may-24	3	Privada	D	1	620,000.00	620,000.00	13.00%	10-may-34	Semestral	10	
15-may-24	3	Privada	E	1	620,000.00	620,000.00	13.00%	15-may-34	Semestral	10	
27-may-24	3	Privada	F	1	620,000.00	620,000.00	13.50%	27-may-34	Semestral	10	
31-may-24	3	Privada	G	4	620,000.00	2,480,000.00	13.50%	31-may-34	Semestral	10	
03-jun-24	3	Privada	H	2	620,000.00	1,240,000.00	12.80%	03-jun-34	Semestral	10	
14-jun-24	3	Privada	I	3	620,000.00	1,860,000.00	13.50%	14-jun-34	Semestral	10	
27-jun-24	4	Privada	A	8	620,000.00	4,960,000.00	14.00%	27-jun-34	Semestral	10	
28-jun-24	4	Privada	B	1	620,000.00	620,000.00	12.70%	28-jun-34	Semestral	10	
28-jun-24	4	Privada	C	7	620,000.00	4,340,000.00	14.25%	28-jun-34	Semestral	10	
Total	-	-	-	70	620,000.00	43,400,000.00	-	-	-	-	-

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

Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco

El Programa es hasta por un monto máximo de emisión de S/ 50.0 MM. El Programa comprenderá una o más Emisiones de Bonos Subordinados a ser efectuados por oferta pública o privada, cuyos términos y condiciones están definidos en el Contrato Marco inscrito en Registros Públicos. Los términos de las Emisiones se informarán a la SMV y a los inversionistas institucionales mediante los Contratos Complementarios, los Prospectos Complementarios y los comunicados privados a los inversionistas institucionales o los Avisos de Oferta correspondientes.

Asimismo, el Programa tendrá una vigencia de 2 años contado a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV"), según lo establecido por el Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales (Resolución SMV N.º 021-2013-SMV-01) y sus modificatorias. Al respecto, el 10 de diciembre de 2024 la SMV emitió la resolución 061-2024-SMV/11.1, en donde dispuso, en el marco de un trámite anticipado, la inscripción del programa de emisión denominado "Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco", por un monto máximo de emisión de S/ 50.0 MM, así como el registro del Prospecto Marco en la sección "Mercado de Inversionistas Institucionales" del Registro Público del Mercado de Valores (RPMV).

La primera emisión se hizo en julio de 2025 por un monto de S/ 5.0 MM.

Características		SEGUNDO PROGRAMA DE BONOS SUBORDINADOS ALFIN BANCO
Emisiones y Series		Una o varias emisiones o Series.
Monto del Programa		Hasta S/ 50,000,000.
Moneda		Soles
Plazo del Programa		02 años.
Emisor y Estructurador		Alfin Banco S.A.
Agente Colocador		Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Representante de Obligacionistas		BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa.
Tipo de Oferta		Oferta pública o privada.
Opción de rescate		El Emisor podrá establecer o no la opción de rescate. En caso de opción de rescate en forma anticipada total o parcial de los Bonos, ésta podrá efectuarse, luego del plazo mínimo de cinco (05) años, contados desde la respectiva Fecha de Emisión, siempre que se cuente con la autorización previa de la SBS. Adicionalmente, a lo señalado en el párrafo anterior, la Opción de Rescate anticipado podrá ejercerse solamente por decisión exclusiva del Emisor, no existiendo un derecho de redención de los Bonos por decisión de sus titulares, y requiere de la previa autorización de la SBS.
Mercado Secundario		Los Bonos emitidos en el marco del presente Programa podrán ser inscritos en Rueda de Bolsa de la BVL o en cualquier mecanismo centralizado de negociación, de acuerdo con lo establecido por el Emisor y según lo señalado en el Complemento del Prospecto Marco, Contrato Complementario y Avisos de Oferta, correspondientes.
Garantía		Los Bonos quedarán garantizados en forma genérica con el patrimonio del Emisor.
Destino		Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados al crecimiento de cartera y recomposición de deuda financiera. Asimismo, la deuda subordinada generada será utilizada para el cómputo del Patrimonio Efectivo nivel 2 del Emisor.

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

EMISIONES DEL SEGUNDO PROGRAMA DE BONOS SUBORDINADOS ALFIN BANCO										
Fecha	Emisión	Tipo	Serie	N° Bonos	Unidad S/.	Monto S/.	Tasa	Vencimiento	Intereses	Años
31-jul-25	1	Privada	A	14	50,000.00	700,000.00	10.15%	31-jul-35	Trimestral	10
31-jul-25	1	Privada	B	16	50,000.00	800,000.00	10.50%	31-jul-35	Trimestral	10
31-jul-25	1	Privada	C	70	50,000.00	3,500,000.00	13.00%	31-jul-35	Trimestral	10
Total	-	-	-	100	150,000.00	5,000,000.00	-	-	-	-

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

Anexo

Alfin Banco	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Balance General (en miles de S/)							
Activos							
Disponible	106,819	152,550	166,491	184,471	242,045	367,424	372,281
Inversiones Disponibles para la Venta	7,492	-	156,248	118,569	198,475	78,636	92
Créditos Netos	293,954	310,652	542,958	677,163	689,961	688,316	840,605
Vigentes	342,229	294,739	540,905	661,457	698,766	681,173	856,321
Refinanciados	-	62,544	25,311	47,405	10,553	34,207	7,944
Vencidos	51,607	18,468	21,534	20,282	29,777	33,214	32,913
En Cobranza Judicial	-	1	-	2,196	2,108	1,554	1,137
(-) Provisiones	-99,882	-65,100	-44,792	-54,177	-51,244	-61,832	-57,710
Cuentas por Cobrar	7,036	7,386	27,017	30,150	22,890	26,297	22,457
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	20,074	31,782	26,380	22,187	38,233	20,390	39,631
Impuesto a la Renta Diferido	33,368	81,828	81,944	81,747	69,346	81,095	67,424
Activo Total	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,765	1,290,118	1,366,499
Pasivos y Patrimonio							
Obligaciones con el Público	403,126	583,859	861,974	949,211	1,044,627	1,059,823	1,116,641
Depósitos del Sistema Financiero	-	-	24	-	8,296	-	5,596
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	34,430	34,554	48,772	78,767	78,868	79,376
Otros Pasivos	1,625	3,237	3,763	5,843	6,358	4,980	3,048
Pasivo Total	428,919	648,732	928,793	1,022,748	1,167,121	1,164,498	1,236,832
Capital social	120,432	191,326	688,296	209,148	272,178	272,178	272,178
Capital adicional	23,600	-10,725	-412,195	15,000	-43,030	-43,030	-33,030
Resultados Acumulados	-9,434	-62,287	-169,750	-104,335	-114,779	-104,121	-113,502
Patrimonio	102,942	14,015	104,697	120,015	115,645	125,620	129,667
Pasivo + Patrimonio	531,861	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,766	1,290,118	1,366,499
Estado de Ganancias y Pérdidas (en miles de S/)							
Ingresos por Intereses	236,892	68,932	204,130	278,005	277,515	141,266	139,765
Gastos por Intereses	-20,895	-21,594	-46,664	-62,562	-72,010	-36,189	-32,060
Margen Financiero Bruto	215,997	47,338	157,466	215,443	205,505	105,077	107,705
Provisiones para Créditos Directos	-92,297	-43,516	-98,704	-145,025	-107,819	-57,859	-49,511
Margen Financiero Neto	123,700	3,822	58,762	70,418	97,686	47,218	58,194
Ingresos por Servicios Financieros	10,472	5,312	21,448	62,702	45,709	24,130	20,791
Gastos por Servicios Financieros	-5,155	-6,268	-9,746	-8,570	-10,036	-5,241	-8,312
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	-37	-3,674	70,461	13,970	11,228	3,786	-315
Margen Operacional	128,980	-808	140,925	138,520	144,587	69,893	70,358
Gastos de Administración	-179,500	-145,089	-139,200	-123,860	-114,160	-55,282	-61,367
Depreciaciones y Amortizaciones	-14,955	-13,133	-10,358	-6,458	-4,513	-2,558	-2,411
Valuación de Activos y Provisiones	-4,485	-22,630	-26,303	-5,627	-9,973	-6,211	-1,998
Otros Ingresos y Gastos	-2,789	7,756	33,282	-2,164	-11,895	-4,560	1,359
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	-72,749	-173,904	-1,654	411	4,046	1,282	5,941
Impuesto a la Renta	19,896	48,459	116	-197	-2,769	-652	-1,922
Resultado Neto del Ejercicio	-52,853	-125,445	-1,538	214	1,277	630	4,019

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR

Alfin Banco	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	15.5%	5.0%	3.8%	3.1%	4.4%	4.7%	3.9%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sector)	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	4.4%	3.5%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos	0.0%	18.7%	4.4%	6.6%	1.4%	4.7%	0.9%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Sector)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	15.5%	23.7%	8.2%	9.8%	5.8%	9.4%	4.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Sector)	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
CAR + Castigos 12M / Creditos Directos + Castigos 12M	35.0%	26.7%	16.7%	12.5%	11.8%	11.6%	12.6%
CAR + Castigos 12M / Creditos Directos + Castigos 12M (Sector)	4.8%	5.7%	5.4%	6.5%	6.4%	7.2%	5.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos	34.5%	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%	15.0%	8.7%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Sector)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
Provisiones / Cartera Atrasada	193.5%	343.9%	207.7%	240.3%	160.6%	177.7%	169.4%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sector)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	193.5%	72.6%	95.6%	77.2%	120.7%	89.4%	137.4%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Sector)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
Provisiones / Cartera Pesada	85.4%	62.7%	59.8%	50.3%	68.7%	56.8%	75.8%
Provisiones / Cartera Pesada (Sector)	94.6%	83.9%	84.0%	82.5%	86.5%	82.1%	89.8%
Provisiones / Créditos Directos	29.9%	17.2%	7.8%	7.5%	7.0%	8.4%	6.5%
Provisiones / Créditos Directos (Sector)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	28.6%	27.7%	36.2%	47.5%	43.4%	52.3%	25.4%
Ratio de Liquidez MN (Sector)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	122.2%	110.4%	97.5%	88.1%	73.8%	60.1%	77.0%
Ratio de Liquidez ME (Sector)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	16.4%	6.0%	8.5%	10.9%	16.8%	16.1%	13.6%
Ratio de Capital Global (Sector)	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%	15.9%	17.8%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.0x	3.1x	1.3x	4.9x	4.3x	4.3x	4.5x
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sector)	9.5x	9.0x	8.0x	7.7x	8.0x	7.9x	7.5x
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.2x	46.3x	8.9x	8.5x	10.1x	9.3x	9.5x
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sector)	8.6x	8.0x	7.1x	6.6x	6.7x	7.2x	6.5x
Rentabilidad							
ROAE 12M	-46.1%	-295.6%	-3.6%	0.2%	1.0%	0.4%	3.8%
ROAE 12M (Sector)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROAA 12M	-8.6%	-23.3%	-0.2%	0.0%	0.1%	0.0%	0.4%
ROAA 12M (Sector)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
ROAE 12M	-46.1%	-295.6%	-3.6%	0.2%	1.0%	0.4%	3.8%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Sector)	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%	44.6%	60.4%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin.	-21.4%	-168.6%	-0.7%	0.1%	0.4%	0.4%	2.5%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	15.7%	23.7%
Eficiencia							
Gastos de Adm. / Activo Rent. Prom.	39.2%	44.0%	22.3%	13.8%	10.8%	11.6%	10.9%
Gastos de Adm. / Activo Rent. Prom. (Sector)	2.4%	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin.	72.5%	195.0%	61.5%	36.1%	35.3%	33.4%	38.1%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.6%	27.5%

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR

Créditos Directos e Indirectos por Riesgo Deudor (SBS)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Colocaciones Totales (Miles S/.)	380,918	577,328	737,544	743,317	739,248	896,759
Cartera Directa Bruta (Miles S/.)	377,418	574,879	718,406	730,142	733,638	883,955
Cartera Indirecta Bruta (Miles S/.)	3,500	2,449	19,138	13,175	5,610	12,804
Normal (%)	66.3%	80.7%	75.4%	84.3%	73.4%	87.1%
Con Problemas Potenciales (%)	5.8%	6.3%	9.7%	5.4%	11.6%	4.2%
Deficiente (%)	6.2%	5.6%	8.5%	3.4%	7.1%	2.5%
Dudoso (%)	16.9%	5.3%	5.6%	4.6%	6.5%	4.1%
Pérdida (%)	4.9%	2.0%	0.8%	2.3%	1.3%	2.1%
Pesada (%)	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%	15.0%	8.7%

Fuente: EE.FF. no auditados / Elaboración: PCR