

ALFIN BANCO S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 29 de setiembre de 2026

Informe con Estados Financieros no auditados al 30 de junio de 2026

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Gustavo Egocheaga

Paul Solís

(511) 208-2530

gegocheaga@ratingspcr.com

psolis@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera PEB+ Depósitos de Corto Plazo PECategoría II Depósitos de Mediano y Largo Plazo PEA

Significado de la Calificación

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

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

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

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
31/12/25	30/03/26	Fortaleza Financiera	PEB+	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría II	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEA	Estable

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

Racionalidad

En el Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en "PEB+", de los Depósitos de Corto Plazo en "PECategoría II" y de los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en "PEA", y modificar la perspectiva de "Estable" a "Positiva"; con información al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta en el crecimiento sostenido de las colocaciones, acompañado por una mejora de la calidad de cartera, cobertura, liquidez, y la recuperación de la generación de resultados. Asimismo, se considera favorable la progresiva diversificación hacia Banca Empresa y el soporte patrimonial del accionista. No obstante, estos factores se encuentran limitados por la elevada concentración en créditos de consumo, niveles de solvencia aún inferiores a los del sector bancario, el mayor nivel de apalancamiento, y niveles de rentabilidad y eficiencia que, si bien han mostrado una recuperación, aún se mantiene por debajo de los registrados por el sistema bancario.

Perspectiva

Positiva.

Resumen Ejecutivo

- Estrategia y posición competitiva.** Alfin continúa su transformación desde un banco principalmente orientado a consumo hacia un modelo de banca múltiple, apoyándose en Consorcio Integra para ampliar la originación de Banca Personas y en las sinergias con Grupo Coril para desarrollar Banca Empresa. La estrategia incorpora además mayor digitalización, BaaS (Banking as a Service) y medios de pago, así como una estructura de fondeo más diversificada y menos dependiente de la red física, con el objetivo de equilibrar crecimiento, rentabilidad, riesgo y capital.
- Crecimiento de cartera diversificada.** A jun-26, los créditos directos aumentaron 11.0% respecto de dic-25, hasta S/ 1,084.6 MM. El crecimiento continúa sustentado principalmente en Banca Personas, cuyo modelo se concentra en créditos de consumo, apoyado en la alianza con Consorcio Integra para ampliar la originación mediante su red comercial; este segmento creció 10.9% y mantuvo una participación de 72.8%. En paralelo, Banca Empresa creció 11.2% y representó aproximadamente el 27.2% del portafolio total, en línea con la estrategia de Alfin de evolucionar hacia un banco múltiple y reducir gradualmente la concentración en consumo mediante una mayor participación de segmentos empresariales y el aprovechamiento de sinergias con Grupo Coril.
- Mejora en la calidad de cartera con CAR inferior al sistema y comparables.** A jun-26, la morosidad se redujo de 3.3% a 2.9%, pese al crecimiento de 11.0% de los créditos directos durante el semestre. Asimismo, la CAR ajustada por castigos disminuyó de 12.8% a 10.3%. En el segmento consumo, principal exposición del Banco, la CAR ajustada disminuyó de 16.1% a 13.3%, manteniéndose mejor que los niveles registrados por sus comparables y reforzando la mejora observada en Banca Personas. Paralelamente, las provisiones ascendieron a S/ 59.1 MM, elevando la cobertura de cartera atrasada de 174.2% a 185.9%, la cobertura de la CAR de 136.4% a 147.2%, niveles superiores a los promedios del sistema bancario, y la cobertura de cartera pesada en 86.9% otorgando una mayor capacidad de absorción frente a eventuales pérdidas crediticias. Adicionalmente, este indicador alcanzaría 100% en set-26 por mayor constitución de provisiones voluntarias.
- Niveles de liquidez adecuados.** Las obligaciones con el público crecieron 21.2%, con una recomposición hacia depósitos de ahorro y a la vista, consistente con la estrategia de reducción del costo de fondeo. El ratio de liquidez en MN mejoró de 21.6% a 30.4%, mientras que en ME se mantuvo holgado en 71.2%. Asimismo, el RCL total alcanzó 224.2% y el RFNE 131.0%, manteniéndose la brecha acumulada positiva en todos los horizontes analizados. Adicionalmente, el Banco cuenta con fuentes contingentes de liquidez que fortalecen su capacidad de respuesta ante escenarios de estrés.
- Estables indicadores de solvencia.** A jun-26, Alfin Banco registró un patrimonio efectivo de S/ 216.9 MM, superior en 12.9% a dic-25, explicado por el incremento del Patrimonio Efectivo Nivel 1, principalmente por la utilidad de S/ 15.3 MM del semestre, y del Nivel 2 a S/ 86.8 MM, cuyo mayor cómputo fue favorecido por el fortalecimiento del Tier 1. Pese a ello, el RCG se mantuvo en 14.5%, debido al crecimiento de los activos ponderados por riesgo, y permaneció por debajo del promedio del sistema bancario (17.0%). En línea con su plan de fortalecimiento patrimonial, en julio se efectuó un aporte de S/ 15.0 MM y, de acuerdo al Banco, el RCG se elevó a 16.1%, reforzando la capacidad patrimonial del Banco para acompañar el crecimiento de sus operaciones.
- Mejora en resultados financieros.** Durante el primer semestre de 2026, Alfin Banco mostró una mejora significativa en su generación de resultados. La utilidad neta alcanzó S/ 15.3 MM, frente a S/ 4.0 MM en similar periodo de 2025, favorecida por el crecimiento de los ingresos financieros asociado al mayor volumen de colocaciones, el menor costo de fondeo, reflejado en la reducción del costo de las obligaciones con el público de 5.0% a 3.4%, y principalmente, por un menor gasto en provisiones, que se redujo en 29.6%. Esto permitió que el margen financiero neto aumentara 60.9%, reflejándose también en una recuperación de la rentabilidad, con un ROE de 13.8% y un ROA de 1.3%.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Aumento sostenido de los indicadores de rentabilidad hacia niveles cercanos a los del sistema bancario.
- Incremento sostenido de la participación de mercado en depósitos y colocaciones, manteniendo adecuados niveles de cartera, rentabilidad y solvencia
- Fortalecimiento sostenido del patrimonio efectivo que permita incrementar el Ratio de Capital Global, cercano al promedio del sistema bancario.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Deterioro en la calidad de cartera derivado de un crecimiento acelerado de las colocaciones.
- Incremento sostenido del apalancamiento que presione los indicadores de solvencia.
- Debilitamiento del Ratio de Capital Global por crecimiento de Activos Ponderados por Riesgo (APR) sin un fortalecimiento del patrimonio efectivo.

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:** EE.FF. auditados para el periodo diciembre 2021 – diciembre 2025 y no auditados a junio de 26.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, castigos y detalle de cartera vencida. Información pública en la SBS y SMV, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS y SMV.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS y SMV.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Activos.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS y SMV.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información presentada por la empresa.
- **Limitaciones potenciales:** El fenómeno de El Niño podría repercutir en el desarrollo de las actividades productivas de los clientes en zonas donde mantiene operaciones, lo que incrementaría el riesgo de incumplimiento en el pago de obligaciones por parte de los clientes o una mayor necesidad de refinanciamientos, deteriorando potencialmente la calidad de la cartera.

Hechos de Importancia

- El 27 de agosto de 2026, se comunica que el Directorio de Alfin Banco adjudicó a Corporación Coril S.A. el remanente de 4,300 acciones Clase A no suscritas en el proceso de suscripción preferente y aprobó el aumento de capital mediante aportes dinerarios por S/ 15.00 millones. Como resultado, se emitieron y quedaron íntegramente suscritas y pagadas 31,269,265 acciones Clase A y 4,843,653 acciones Clase B; considerando su valor nominal de S/ 1.00 por acción, el capital social se incrementó en S/ 36.11 millones, alcanzando S/ 290.26 millones. Asimismo, se aprobó la modificación del artículo quinto del Estatuto Social y se dispuso que las nuevas acciones sean entregadas una vez inscrito el aumento de capital.
- El 17 de junio de 2026, se comunica que el Directorio de Alfin Banco aprobó el procedimiento para un aumento de capital de hasta S/ 15.00 MM mediante aportes dinerarios, en el marco de las facultades delegadas por la Junta de Accionistas celebrada en la misma fecha. La operación contempla la emisión de 31,269,265 acciones Clase A y 4,843,653 acciones Clase B, a un precio de colocación de S/ 0.4153638364 por acción, destinándose los fondos al cumplimiento del Plan de Refuerzo Patrimonial del Banco. Asimismo, se fijó como fecha de registro el 07 de julio de 2026 y como fecha de entrega de los certificados de suscripción preferente el 08 de julio de 2026.
- El 17 de junio de 2026, Alfin Banco comunicó los acuerdos adoptados por su Junta General de Accionistas del 13 de marzo de 2026, mediante los cuales se aprobó por unanimidad la reducción del capital social en S/ 2,135.3 MM, pasando de S/ 2,389.5 MM a S/ 254.1 MM. La reducción se efectuó mediante la disminución del número de acciones en circulación, sin devolución de aportes a los accionistas, con la finalidad de ajustar patrimonialmente la estructura de capital de la entidad. Como consecuencia, el nuevo capital quedó representado por 220.1 millones de acciones Clase A y 34.1 millones de acciones Clase B, de valor nominal S/ 1.00 cada una. Asimismo, se aprobó la modificación del artículo quinto del Estatuto Social, quedando los acuerdos sujetos a la aprobación de la SBS.
- El 25 de mayo de 2026, la Junta General de Accionistas de Alfin Banco aprobó las características y términos del Tercer Programa de Bonos Subordinados, hasta por un monto máximo de S/ 50.0 MM, a ser emitido mediante una o más emisiones individuales bajo oferta privada y/o pública. Asimismo, se otorgaron las facultades correspondientes para su implementación. La emisión estará sujeta a la autorización previa de la SBS y, de corresponder, a la culminación del procedimiento de registro ante la SMV.
- El 24 de abril de 2026, Alfin Banco informó que la SBS, mediante Resolución N.º 01239-2026, autorizó la reducción de su capital social en S/ 2,135.3 MM, acordada previamente por la Junta General de Accionistas del 13 de marzo de 2026. Como resultado, el capital social de la entidad quedó establecido en S/ 254.1 MM, representado por 220.1 millones de acciones Clase "A" y 34.1 millones de acciones Clase "B". Asimismo, la SBS autorizó la correspondiente modificación del artículo quinto del Estatuto Social de Alfin Banco.
- El 30 de marzo de 2026, la Junta aprobó el Primer Programa de Certificados de Depósitos Negociables, hasta por un monto máximo de S/ 100.0 MM o su equivalente en dólares, a ser colocado mediante una o más emisiones bajo oferta pública. La emisión estará sujeta a la obtención de la opinión favorable de la SBS y a la culminación del procedimiento de registro ante la SMV. Finalmente, se mantuvo en cinco miembros la composición del Directorio para el periodo marzo 2026-marzo 2027.
- El 30 de marzo de 2026, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Alfin Banco aprobó la Memoria Anual y los Estados Financieros Auditados correspondientes al ejercicio 2025, así como la aplicación de los resultados del ejercicio para compensar pérdidas acumuladas. Asimismo, aprobó la Política de Dividendos 2026, estableciendo la no distribución del 100% de los dividendos correspondientes a dicho ejercicio.
- El 13 de marzo de 2026, Alfin Banco informó que, en Sesión de Junta General de Accionistas, se acordó reducir su capital social en S/ 2,135,324,176.00 mediante la amortización de 1,848,923,354 acciones Clase A y 286,400,822 acciones Clase B, sin devolución de aportes a los accionistas, al amparo del numeral 5 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades. Como resultado, el capital social se reduce de S/ 2,389,472,087.00 a S/ 254,147,911.00, manteniendo las acciones un valor nominal de S/ 1.00 cada una, con lo cual el patrimonio neto contable se ajusta para reflejar la nueva estructura de capital. La modificación del artículo quinto del estatuto social y los acuerdos adoptados quedan sujetos a la aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).
- El 09 de marzo de 2026, Alfin Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó su participación a 98.92% del total de las acciones.
- El 16 de febrero de 2026, Alfin Banco informó que ha formalizado la inscripción en Registros Públicos de un aumento de capital social por un monto total de S/ 15.0 MM. Esta capitalización, derivada de aportes dinerarios aprobados durante el último trimestre de 2025 que implicó la emisión de 242,645,449 nuevas acciones (210,100,575 Clase A y 32,544,874 Clase B) a un precio de suscripción de S/ 0.061818592 por valor, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La entrega de los nuevos títulos a través de CAVALI S.A. está programada para el 24 de febrero de 2026.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de 3.1% a jun-2026. Según el INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector pesca, manufactura y minería e hidrocarburos. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron construcción (+10.9%), comercio

(+6.2%), alojamiento y restaurantes (+5.4%), electricidad, gas y agua (+4.3%), servicios prestados a empresas (+3.6%) y transporte, almacenamiento y mensajería (+2.6%). Estos sectores representan alrededor del 29.1% de la producción nacional.

En detalle, a jun-2026, el desempeño del sector construcción estuvo explicado principalmente por el mejor desempeño positivo sustentado en el avance físico de obras y en el incremento en el consumo interno de cemento. En cuanto al sector comercio, este destacó por el desempeño favorable de los segmentos mayorista, minorista y automotriz, destacando la mayor comercialización de materiales de construcción, ferretería y vehículos. Asimismo, el sector de alojamiento y restaurantes estuvo impulsado principalmente por el desempeño del subsector restaurantes (+5.5%), favorecido por la mayor demanda en establecimientos de comida, servicios de bebidas, concesionarios de alimentos y catering, en un contexto de expansión de locales, promociones comerciales y mayor actividad turística y gastronómica a nivel nacional. Paralelamente, el sector de electricidad, gas y agua registró crecimiento vinculado por la mayor generación de energía eléctrica y producción de agua potable, pese a la contracción en la distribución de gas natural tras la interrupción temporal del gasoducto de Camisea. Por su parte, el sector de servicios prestados a empresas registró un crecimiento explicado por la mayor demanda de servicios profesionales, administrativos, publicidad, consultoría y actividades vinculadas al turismo y la ejecución de proyectos de inversión.

Finalmente, el sector transporte, almacenamiento y mensajería reflejó un desempeño positivo sustentado por la mayor actividad del subsector transporte (+2.9%) por vía terrestre, aérea y acuática y del subsector de almacenamiento (+1.9%) por mayor tiempo de permanencia de mercancías en los espacios de almacén y mayor servicio de gestión logística en puertos marítimos.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.4% (Reporte de Inflación del BCRP de mar-26: 3.2%) sustentando principalmente en un mayor dinamismo esperada de los sectores no primarios, asociado a la revisión al alza del gasto privado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual supere el rango meta, con tasas anuales de 2.8%-3.2% para el 2026, en un escenario marcado por la incertidumbre política y económica nuevos choques de oferta y a una evolución más persistente de los precios destacó el impacto de los precios de combustibles en la trayectoria inflacionaria y posteriormente convergería a su rango meta en 2027 con 2.0%. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 1.6% del PBI entre diciembre 2025 y mayo 2026. Dicha disminución obedece principalmente a la moderación en el crecimiento del gasto no financiero (+2.9%) como porcentaje del PBI, en línea con la consolidación fiscal. Por el lado de los ingresos corrientes, se prevé un mayor crecimiento real debido a los mayores precios de commodities, aunque estos caerían como porcentaje del PBI. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de 1.8% al 2026 y -1.5% al 2027.

Contexto Sistema Bancario

Crecimiento favorable de colocaciones: A jun-2026, las colocaciones totales de la banca múltiple crecieron 5.0% respecto a dic-2025, impulsadas por el financiamiento empresarial y de los hogares, en un contexto de mayor actividad económica. En el segmento empresarial destacó la demanda de los servicios profesionales, educación y transporte; mientras que, en el segmento retail, sobresalió el crédito de consumo, acompañado por la expansión hipotecaria. Durante el semestre también se incorporó Banco Efectiva, antes Financiera Efectiva, tras su conversión a empresa bancaria, con presencia principalmente en consumo e hipotecario. Por su parte, los créditos indirectos mostraron un crecimiento más moderado.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: La calidad del portafolio continuó recuperándose, en línea con la normalización de la actividad económica y del mercado laboral, que habría favorecido la capacidad de pago de los deudores. A jun-2026, la morosidad descendió a 2.8% y la cartera de alto riesgo a 4.5%, acompañadas por menores castigos, refinanciamientos y reestructuraciones. Esta evolución permitió que los principales indicadores retornaran a niveles cercanos a los registrados antes de la pandemia. No obstante, la mejora fue heterogénea: las pequeñas y medianas empresas aún concentran mayores niveles de riesgo, mientras que las microempresas evidenciaron deterioro, por lo que requieren especial seguimiento.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: La reducción de la cartera problema permitió fortalecer las coberturas, pese a la ligera disminución del saldo de provisiones. A jun-2026, estas cubrieron el 182.5% de los créditos atrasados y el 116.2% de la cartera de alto riesgo, superando los niveles de cierre de 2025 y sus promedios históricos recientes. De esta manera, el sector conserva una adecuada protección frente a pérdidas crediticias, complementando la mejora observada en la calidad del portafolio.

Importantes niveles de solvencia: La banca múltiple mantiene una posición patrimonial sólida, con capacidad para respaldar el crecimiento de sus operaciones y absorber potenciales pérdidas. A jun-2026, el Ratio de Capital Global se ubicó en 17%, por debajo del cierre de 2025 debido a la reducción del patrimonio efectivo y los mayores requerimientos patrimoniales, aunque conservando holgura frente al mínimo regulatorio. Asimismo, el capital de mayor calidad mantiene niveles adecuados. Esta fortaleza, junto con las provisiones constituidas, sustenta la resistencia del sistema frente a escenarios adversos, consistente con los ejercicios de estrés del regulador.

Adecuados indicadores de liquidez: A jun-2026, el sector mantiene una amplia disponibilidad de recursos para atender sus obligaciones, respaldada por el crecimiento de los depósitos y condiciones financieras favorables. Los ratios de liquidez alcanzaron 28.6% en moneda nacional y 58.5% en moneda extranjera, superiores a los del cierre de 2025 y con holgura frente a las exigencias regulatorias. Asimismo, los indicadores de cobertura de liquidez reflejan una adecuada capacidad para afrontar salidas de recursos bajo condiciones de estrés. La estabilización del ahorro financiero también contribuye a contener las presiones sobre las fuentes de fondeo.

Elevada rentabilidad: A jun-2026, la utilidad neta de la banca múltiple creció 20.2% interanual, impulsada por mayores ingresos de créditos directos, menores costos de fondeo y una reducción del gasto en provisiones, consistente con la mejora del portafolio. A ello se sumó el crecimiento de los ingresos por servicios financieros, permitiendo absorber el aumento de los gastos administrativos. En consecuencia, el ROE y el ROA alcanzaron 20.1% y 2.7%, respectivamente, superando los registros de jun-2025 y evidenciando una mayor capacidad de generación de resultados.

Análisis de la Institución

Reseña

Alfin Banco S.A. (en adelante, Alfin o el Banco) es una institución financiera peruana constituida en el 2008, tras recibir la autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Inició operaciones bajo la denominación de Banco Azteca del Perú S.A. y, en diciembre de 2021, adoptó su actual identidad corporativa como Alfin Banco. Posteriormente, el Banco pasó a formar parte del Grupo Coril, integrándose a un ecosistema financiero que comprende actividades de intermediación bursátil, administración de fondos, titulación de activos y servicios fiduciarios.

Actividad Económica

El modelo de negocio de Alfin Banco se concentra principalmente en el otorgamiento de créditos no revolventes a personas naturales, bajo el marco de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros (Ley N° 26702). No obstante, como parte de su estrategia de diversificación, durante 2025 el Banco continuó ampliando su exposición hacia Banca Empresa, mediante financiamientos a clientes corporativos, grandes, medianas, pequeñas y microempresas.

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Alfin Banco cuenta con un código de ética y conducta y otorga beneficios laborales adicionales a los exigidos por ley. En materia ambiental y social, como hecho posterior al corte, en agosto de 2026 el Directorio aprobó la Política Específica de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales, mediante la cual se establece un marco para identificar, evaluar, categorizar, tratar, monitorear y reportar los riesgos ambientales y sociales asociados a las operaciones financiadas. La Política contempla, entre otros aspectos, la integración de estos criterios al proceso crediticio, la aplicación de una lista de exclusión y la implementación del SARAS bajo un enfoque proporcional al riesgo de cada operación.

En materia de gobierno corporativo, Alfin Banco mantiene una estructura formal de gobernanza y control. Los accionistas de una misma clase gozan de igualdad de derechos y la sociedad cuenta con un Reglamento de la Junta General de Accionistas, actualizado en 2021, y un Reglamento del Directorio, aprobado en 2023, realizándose las convocatorias de acuerdo con la normativa aplicable. Asimismo, el Directorio está conformado por cinco miembros, con una experiencia promedio de 6 años en cargos directivos, y el Banco dispone de definiciones y criterios formales para la selección de directores independientes. La gestión de riesgos se encuentra formalizada mediante un marco integral que comprende riesgos crediticios, de mercado, reputacionales y de prevención de lavado de activos; mientras que Auditoría Interna reporta al Comité de Auditoría del Directorio, contribuyendo a la independencia de las funciones de supervisión y control.

En conjunto, estos elementos sustentan un marco de gobierno corporativo adecuadamente estructurado, aunque se mantienen oportunidades de mejora relacionadas con el seguimiento formal de potenciales conflictos de interés al interior del Directorio y una mayor divulgación de sus prácticas de gobierno corporativo.

Grupo Económico

Alfin Banco forma parte del Grupo Coril, conglomerado financiero peruano con más de 30 años de trayectoria en el mercado financiero y de capitales, siendo Corporación Coril S.A.C. su accionista controlador. El Grupo mantiene una plataforma diversificada de servicios financieros a través de empresas dedicadas a la intermediación de valores, administración de fondos de inversión, titulación de activos y servicios fiduciarios, entre las que se encuentran Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa, Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos, Grupo Coril Sociedad Tituladora y Corfid Corporación Fiduciaria.

La incorporación de Alfin a este ecosistema ha permitido desarrollar sinergias comerciales, financieras y operativas, particularmente en la expansión de Banca Empresa, la estructuración de operaciones y la diversificación de las fuentes de fondeo. Asimismo, el soporte del accionista se ha materializado mediante sucesivos aportes de capital y una creciente participación en la propiedad del Banco con una participación de 98.92% a junio de 2026.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Al 30 de junio de 2026, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Alfin Banco asciende a S/ 254.1 MM, representado por 220,060,267 acciones Clase A, con derecho a voto, y 34,087,644 acciones Clase B, sin derecho a voto, ambas con un valor nominal de S/ 1.00 por acción. Esta estructura incorpora la reducción de capital por S/ 2,135.3 MM, autorizada por la SBS mediante Resolución N° 01239-2026 del 24 de abril de 2026, operación que permitió eliminar el descuento en acciones acumulado y adecuar la estructura del capital social del Banco.

ACCIONARIADO			
Accionista	N° Acciones	Participación (%)	Clase
Corporación Coril S.A.C	217,304,519	85.50%	Clase A
Corporación Coril S.A.C	34,087,644	13.41%	Clase B
Otros accionistas	2,755,748	1.08%	Clase A
Total	254,147,911	100.00%	

Fuente: Alfin Banco / Elaboración: PCR

El Directorio de Alfin Banco presenta una sólida estructura de gobernanza, caracterizada por una mezcla estratégica de independencia y especialización técnica en el sector financiero. El cuerpo directivo está presidido por Augusto Pflücker, economista de la Universidad del Pacífico con certificación de director independiente y amplia trayectoria en banca de inversión (M&A), y secundado en la vicepresidencia por Sonia Mayta, cuya pericia contable y de auditoría bajo estándares NIIF fortalece el control interno y el cumplimiento regulatorio. A este esquema se suma Alex Zimmerman, economista con más de 35 años de experiencia en gestión de riesgos, finanzas sostenibles y gobierno corporativo, junto a Julio Cáceres, cuya especialización en administración de riesgos crediticios y conocimiento operativo del sistema financiero local garantiza una supervisión alineada con los objetivos de solvencia de la institución.

Directorio		Plana Gerencial	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Augusto Federico Pflucker Martínez	Presidente del Directorio	Luis Alfredo Geldres De La Rosa	Gerente General
Sonia Haydee Mayta Sandoval	Vicepresidente del Directorio	Fernando Vivanco Luyo	Gerente General Adjunto
Alex Pedro Zimmermann Novoa	Director	Alfredo Shiroma Yaipén	Gerente de Tesorería
Julio Cesar Cáceres Alvis	Director	Renzo Gino Acervo Porras	Gerente de Estrategia Financiera y Control Interno
Ricardo Francisco Leoncio Ballon Maldonado	Director	Hans Anglas Mieses	Gerente de Finanzas
		Jonathan Timoteo Dioses	Gerente de Riesgos
		Martín Wu Laguna	Gerente de Banca Negocios Empresa
		Denis León Bonilla	Gerente de Canales Comerciales
		Diego Córdova Heredia	Gerente de Productos Pasivos
		Dragan Joksimovic Seminario	Gerente de Negocio Banca Personas
		María Jesús González Días	Gerente de Contabilidad

Fuente: Alfin Banco / Elaboración: PCR

Operaciones, Estrategia y Posición Competitiva

Operaciones

Alfin Banco desarrolla sus operaciones bajo un modelo de banca múltiple en proceso de expansión, con una base de negocio todavía concentrada en Banca Personas, complementada por el crecimiento de Banca Empresa y el desarrollo de servicios financieros digitales. La estrategia comercial combina la red propia del Banco con canales externos y alianzas estratégicas, destacando la integración con el Consorcio Integra, que amplía la capacidad de originación de créditos de consumo a través de la red comercial de Carsa y otros puntos asociados, reduciendo gradualmente la dependencia de las agencias tradicionales.

Asimismo, el Banco viene fortaleciendo su presencia en servicios transaccionales y digitales mediante las plataformas Pay-In y Pay-Out, las cuales al cierre de 2025 operaban con 11 entidades, así como mediante el desarrollo de soluciones vinculadas a pagos, APIs e infraestructura de *Banking as a Service* (BaaS). En paralelo, la incorporación al ecosistema de Grupo Coril ha permitido generar sinergias para el desarrollo de Banca Empresa, estructuración de productos y acceso a nuevas alternativas de fondeo.

A junio de 2026, Alfin mantenía presencia en 17 departamentos mediante 41 oficinas, aunque su estrategia apunta a incrementar la participación de canales externos y digitales dentro de la originación y prestación de servicios, en línea con su objetivo de ampliar cobertura sin replicar proporcionalmente una estructura física de mayor costo.

Líneas de Negocio

- **Banca Personas:** Constituye la principal línea de negocio de Alfin Banco y se concentra en créditos de consumo no revolvente y préstamos de libre disponibilidad. Su modelo de originación combina clientes preaprobados, evaluación crediticia y alianzas comerciales, destacando la relación con Consorcio Integra, que amplía la capacidad de colocación mediante su red de puntos de venta. En el 2025, el portafolio incorporó los productos Credicash y Credialtoque, provenientes de Integra Retail.
- **Banca Empresa:** Complementa el negocio tradicional de consumo y contribuye a una mayor diversificación de la cartera crediticia. La unidad atiende principalmente clientes corporativos y empresariales mediante líneas revolventes, capital de trabajo, financiamientos estructurados y otras soluciones financieras, aprovechando además las sinergias generadas con el Grupo Coril.
- **Banca Seguros:** La unidad de Banca Seguros complementa principalmente el negocio de consumo mediante la comercialización de seguros asociados a créditos y productos optativos, constituyéndose en una fuente de ingresos por comisiones para el Banco. Durante 2025 se mantuvo una elevada penetración de los seguros vinculados a las colocaciones, mientras que el desarrollo de productos optativos permitió ampliar gradualmente la oferta de protección a la base de clientes.
- **Nuevos Negocios:** Esta unidad concentra las iniciativas de Banking as a Service (BaaS), medios de pago, canales digitales y la aplicación móvil de Alfin, orientadas a diversificar los ingresos no financieros y ampliar la oferta transaccional del Banco. Durante 2025, estas iniciativas permanecieron principalmente en una etapa de desarrollo y escalamiento, por lo que su contribución a resultados todavía fue acotada frente a las líneas tradicionales del Banco.

Estrategia Corporativa

La estrategia de Alfin Banco para 2026 se enmarca en su proceso de transformación desde una entidad principalmente especializada en consumo hacia un banco múltiple, con mayor diversificación de clientes, productos, canales y fuentes de ingresos. El Plan Estratégico 2026 establece tres ejes principales:

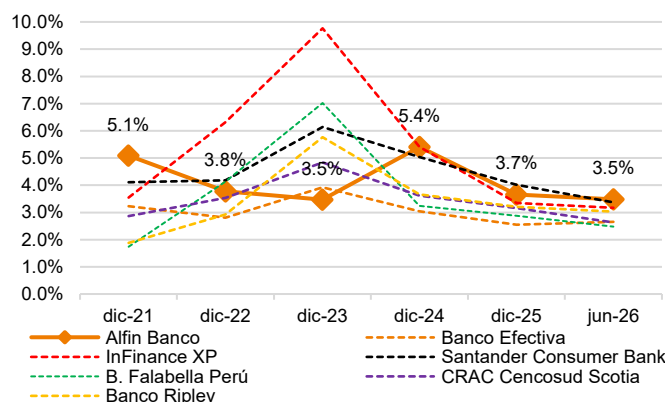
- Expandir Banca Personas dentro del apetito de riesgo, profundizando las sinergias con Consorcio Integra y ampliando progresivamente la cobertura mediante aliados y canales digitales.
- Consolidar y expandir Banca Empresa, incorporando nuevos productos, mejoras de procesos y soluciones transaccionales.
- Desarrollar una estructura de fondeo que acompañe el crecimiento de largo plazo, optimizando su costo y diversificando el mix mediante depósitos, certificados y emisiones de deuda. Asimismo, el Banco busca sostener el crecimiento crediticio preservando la calidad de cartera y niveles adecuados de solvencia.

De manera complementaria, la estrategia busca aprovechar en mayor medida la integración de Alfin al ecosistema de Grupo Coril, tanto para acceder a clientes y recursos institucionales como para desarrollar propuestas de valor conjuntas y nuevas fuentes de negocio. En este contexto, el Banco viene priorizando la digitalización y automatización de procesos, el desarrollo de capacidades de BaaS y medios de pago, y la evolución hacia un modelo de distribución menos dependiente de agencias tradicionales y con mayor presencia mediante alianzas comerciales. La administración contempla que el fortalecimiento de estas capacidades permita ampliar progresivamente los segmentos atendidos y mejorar la eficiencia operativa, manteniendo como eje transversal el equilibrio entre crecimiento, rentabilidad, riesgo y capital.

Posición Competitiva

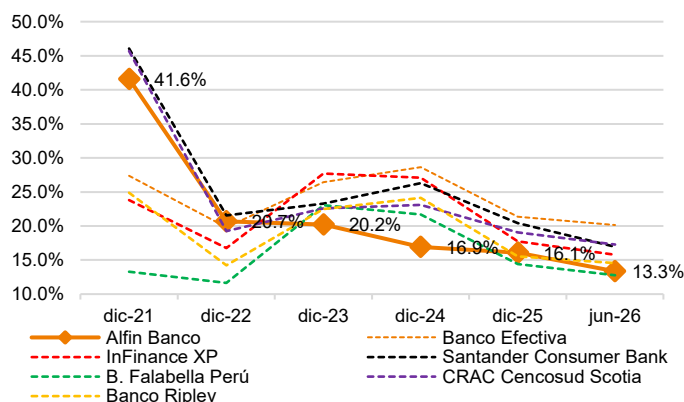
Dada la mayor participación de los créditos de consumo dentro del portafolio de Alfin Banco, la evolución de este segmento constituye uno de los principales determinantes de la calidad de cartera de la entidad. A jun-26, la morosidad del segmento consumo se ubicó en 3.5%, disminuyendo respecto al 3.7% de dic-25. En comparación con las entidades consideradas como referentes, el indicador se mantiene dentro de niveles similares a los observados en el grupo comparable.

Morosidad - Segmento Consumo



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CAR Ajustada - Segmento Consumo



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la CAR ajustada del segmento consumo disminuyó de 16.1% a dic-25 a 13.3% a jun-26, continuando la tendencia descendente observada en los últimos periodos. A diferencia de la morosidad, este indicador presenta una posición más favorable frente a los comparables mostrados, ubicándose a jun-26 por debajo del resto

de entidades del grupo analizado. La reducción de la CAR ajustada resulta relevante al incorporar el efecto de los castigos y, por tanto, permite complementar la lectura de la morosidad corriente del portafolio.

En ese sentido, durante el primer semestre de 2026 se observa una mejora en los principales indicadores de calidad de la cartera de consumo, tanto en mora como en CAR ajustada. Dado el peso de este segmento dentro de las colocaciones del Banco, la continuidad de esta tendencia será relevante para la evolución de la calidad global de activos.

Análisis Financiero

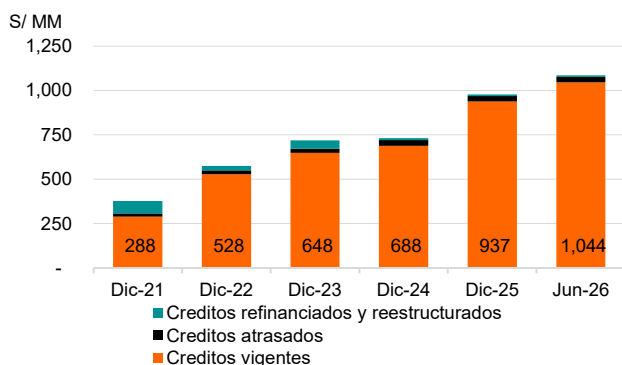
Riesgo de Crédito

Evolución y estructura de la cartera

A junio de 2026, los créditos directos de Alfin Banco alcanzaron S/ 1,084.6 MM, registrando un crecimiento de S/ 107.2 MM (+11.0%) respecto de diciembre de 2025. La expansión continuó sustentada principalmente en el negocio de consumo, cuyo saldo aumentó 10.9% hasta S/ 789.7 MM, manteniendo prácticamente estable su participación en 72.8% de la cartera directa (dic-25: 72.9%). En consecuencia, pese al avance de Banca Empresa, el portafolio continúa mostrando una elevada concentración en consumo, consistente con el negocio principal del Banco y con la profundización de la alianza con Consorcio Integra¹. Mediante este modelo de negocio, Alfin aporta el capital, fondeo y conocimiento de producto, mientras Integra contribuye con su red comercial, flujo de clientes y capacidad de cobranza nacional, permitiendo al Banco acceder a un segmento de clientes más amplio.

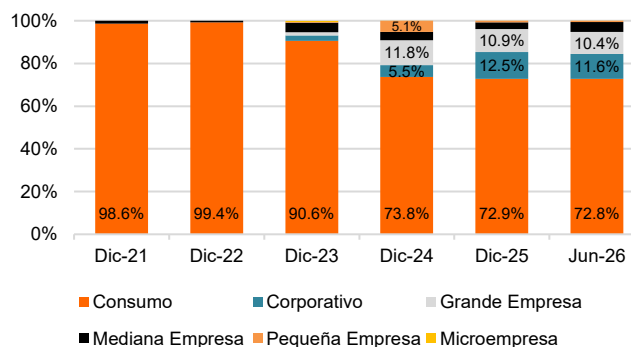
En paralelo, Banca Empresa continúa ganando relevancia dentro de la estrategia de diversificación del Banco, con una cartera que aumentó aproximadamente S/ 29.6 MM (+11.2%) y representa cerca del 27% de los créditos directos. Durante el primer semestre de 2026 destacó el crecimiento de mediana empresa, cuyo saldo alcanzó S/ 49.6 MM (+63.2%), expansión que estuvo principalmente asociada a operaciones canalizadas mediante Fondo Crecer, las cuales cuentan con cobertura de garantía, mitigando la exposición crediticia asumida por el Banco y evitando un incremento proporcional del riesgo de Banca Empresa. Por su parte, Corporativo y Gran Empresa mantuvieron participaciones relevantes dentro del portafolio. Así, aunque la estructura crediticia continúa predominantemente orientada al segmento consumo, la expansión de Banca Empresa viene ampliando progresivamente la diversificación del portafolio bajo un enfoque de crecimiento con riesgo acotado.

EVOLUCIÓN DE CARTERA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

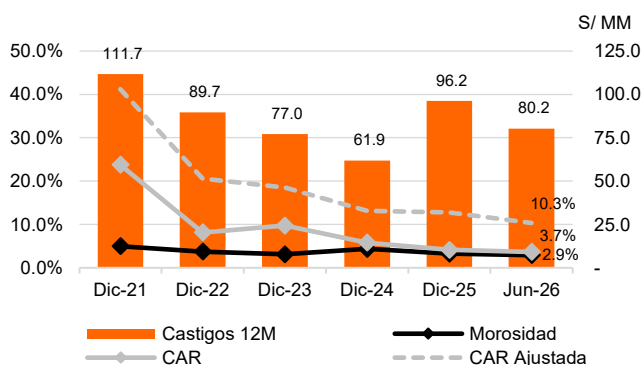
En cuanto a la situación de la cartera, el crecimiento estuvo concentrado en los créditos vigentes, mientras que los atrasados permanecieron prácticamente estables y los refinanciados disminuyeron ligeramente. A detalle, los créditos vigentes aumentaron 11.6% respecto de diciembre de 2025, mientras que la cartera atrasada se mantuvo alrededor de S/ 31.8 MM y los refinanciados descendieron a S/ 8.3 MM.

Calidad de cartera

A junio de 2026, Alfin Banco continuó mostrando una mejora en la calidad de su cartera. La morosidad se redujo de 3.3% a 2.9% respecto de diciembre de 2025, mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) disminuyó de 4.2% a 3.7%. Esta evolución estuvo acompañada por el crecimiento de los créditos vigentes (+11.6%), mientras que los créditos vencidos y en cobranza judicial se mantuvieron prácticamente estables y los refinanciados disminuyeron ligeramente. En este contexto, la evolución observada sería consistente con el fortalecimiento de los procesos de originación y cobranza en Banca Personas, así como con la creciente diversificación hacia Banca Empresa.

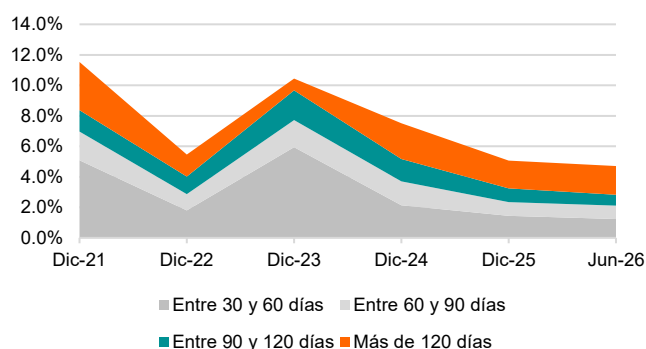
Asimismo, los indicadores ajustados por castigos muestran una evolución favorable: la morosidad ajustada disminuyó de 11.9% a 9.6% y la CAR ajustada de 12.8% a 10.3%, mientras que los castigos acumulados de los últimos doce meses se redujeron de S/ 96.2 MM a S/ 80.2 MM. De esta manera, la mejora de los indicadores no responde únicamente al efecto de los castigos o por el crecimiento de las colocaciones, sino también por una reducción relativa de la cartera deteriorada. En línea con ello, la cartera clasificada como Normal incrementó su participación, mientras que la cartera pesada se redujo aproximadamente de 7.0% a 6.3% entre diciembre de 2025 y junio de 2026.

EVOLUCIÓN DE MOROSIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD POR TRAMOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

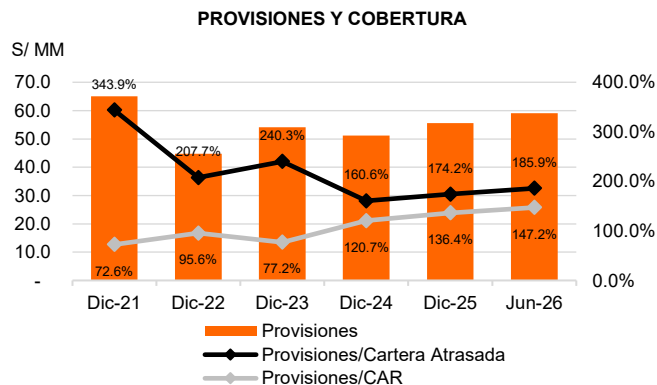
¹ Integra Retail opera las cadenas Carsa, El Gallo más Gallo y Marcimex, dedicadas principalmente a la comercialización de electrodomésticos y otros bienes de consumo.

A jun-26, la morosidad por tramos mostró una evolución favorable en la mayoría de los rangos respecto a dic-2025. Los créditos con atrasos entre 30 y 60 días redujeron su participación de 1.4% a 1.2%, mientras que aquellos entre 90 y 120 días disminuyeron de 0.9% a 0.7%; por su parte, el tramo entre 60 y 90 días se mantuvo estable en 0.9%. En contraste, los créditos con más de 120 días de atraso registraron un ligero incremento de 1.8% a 1.9%, evidenciando cierta persistencia de exposiciones con mayor antigüedad.

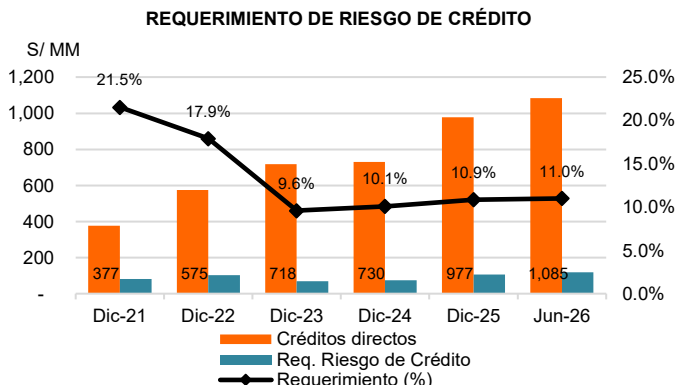
Cobertura de Provisiones

A junio de 2026, las provisiones para créditos ascendieron a S/ 59.1 MM, aumentando en S/ 3.5 MM (+6.3%) respecto de diciembre de 2025, registrando S/ 12.2 MM de provisiones voluntarias a ago-26. Este incremento, junto con la estabilidad de la cartera atrasada y de alto riesgo en términos absolutos, favoreció una mejora de los indicadores de cobertura. Así, el ratio de provisiones sobre cartera atrasada aumentó de 174.2% a 185.9%, ubicándose por encima del promedio del sector bancario (182.5%), mientras que la cobertura de la CAR se elevó de 136.4% a 147.2%, situándose también por encima del promedio del sector (116.2%).

Asimismo, la cobertura de cartera pesada² mejoró de 82.0% a 86.9% a jun-26, debido a que las provisiones crecieron a un ritmo mayor y la cartera pesada se mantuvo prácticamente estable (+0.3%). Posteriormente, de acuerdo con lo mencionado por el Banco, alcanzó 95.5% a agosto de 2026, reflejando el fortalecimiento de provisiones voluntarias realizado por la entidad, y proyecta llegar con una cobertura de 100% al cierre de set-26. En conjunto, esta evolución incrementa la capacidad de absorción de potenciales pérdidas crediticias en un contexto de crecimiento de las colocaciones.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Adicionalmente, el requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito aumentó a S/ 119 MM en junio de 2026 (+12.3% respecto de dic-2025), en línea con la expansión de 11.0% de los créditos directos. En términos relativos, el requerimiento se mantuvo prácticamente estable, pasando de 10.9% a 11.0% de la cartera directa, lo que sugiere que el crecimiento del portafolio no ha generado, hasta el momento, una presión significativamente mayor sobre el capital requerido por riesgo crediticio.

Riesgo asociado al Fenómeno El Niño

Alfin Banco mantiene presencia en diversas regiones potencialmente expuestas a los efectos del Fenómeno El Niño, entre ellas Piura, La Libertad, Lambayeque y Áncash ante escenarios de mayores precipitaciones e inundaciones, así como Arequipa frente a un eventual déficit hídrico. De acuerdo con el análisis sectorial, la materialización de un evento climático de elevada intensidad podría afectar la generación de ingresos y capacidad de pago de los deudores, principalmente por interrupciones en actividades productivas, comerciales y de transporte. En el caso de Alfin, este riesgo adquiere relevancia por la elevada participación de los créditos de consumo dentro de su cartera, aunque se encuentra parcialmente mitigado por su diversificación geográfica y los actuales niveles de cobertura. En este sentido, el Banco viene constituyendo provisiones voluntarias adicionales y, de acuerdo con lo indicado por el Banco, se espera cerrar 2026 con alrededor de S/ 21 MM, equivalentes a aproximadamente 2% del portafolio, lo que contribuiría a elevar la cobertura de cartera pesada hacia niveles del 100%. Estas medidas brindan un mayor colchón para absorber un eventual deterioro de la cartera ante escenarios climáticos adversos.

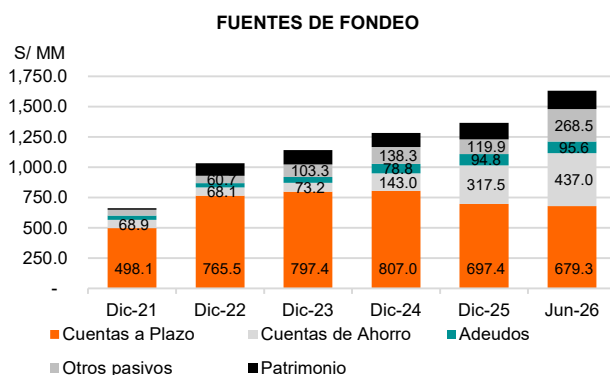
Riesgo de Liquidez

A junio de 2026, los pasivos de Alfin Banco ascendieron a S/ 1,480.4 MM, aumentando 20.4% respecto de diciembre de 2025, principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público, que alcanzaron S/ 1,320.1 MM (+21.2%) y continuaron representando alrededor del 89% del fondeo total. Al interior de los depósitos, se observó una recomposición favorable en términos de costo: las cuentas de ahorro aumentaron a S/ 437.0 MM (+37.6%), mientras que los depósitos a plazo disminuyeron ligeramente a S/ 679.3 MM (-2.6%). Asimismo, los depósitos a la vista mostraron un crecimiento importante de S/ 65.6 MM a S/ 197.4 MM durante el semestre. Esta evolución es consistente con la estrategia del Banco de reducir el costo de fondeo mediante una mayor participación de depósitos transaccionales y de ahorro; no obstante, supone también una menor duración contractual del pasivo frente a los depósitos a plazo, lo que podría incrementar la sensibilidad del fondeo ante eventuales retiros de depósitos o cambios en las condiciones de mercado, aspecto relevante ante el crecimiento esperado de las colocaciones. De acuerdo a lo señalado por el Banco, se tienen límites internos de descalce de plazos, los cuales se vienen cumpliendo.

Por otro lado, los adeudos y obligaciones financieras ascendieron a S/ 95.6 MM, manteniéndose prácticamente estables respecto de diciembre de 2025 (S/ 94.8 MM). Su composición continúa concentrada en bonos subordinados por S/ 73.5 MM, equivalentes a aproximadamente el 77% del rubro, y en préstamos subordinados no redimibles por S/ 22.1 MM, que representan el 23% restante. En consecuencia, durante el primer semestre no se registró una expansión material de esta fuente de financiamiento, manteniéndose la estructura conformada principalmente por deuda subordinada de largo plazo destinada a complementar el patrimonio efectivo del Banco.

El saldo de préstamos subordinados corresponde esencialmente a un financiamiento con principal de S/ 20.6 MM, vencimiento en 2029, mientras que los bonos subordinados presentan vencimientos principalmente entre 2033 y 2035, lo que reduce presiones de refinanciamiento de corto plazo. Esta estructura otorga una fuente de recursos de mayor permanencia y contribuye al Patrimonio Efectivo de Nivel 2; sin embargo, su costo financiero es superior al de las captaciones tradicionales, por lo que su utilización responde principalmente a objetivos de solvencia y crecimiento más que a la optimización del costo de fondeo.

² Cartera por riesgo deudor calificada en Deficiente + Dudoso + Pérdida.

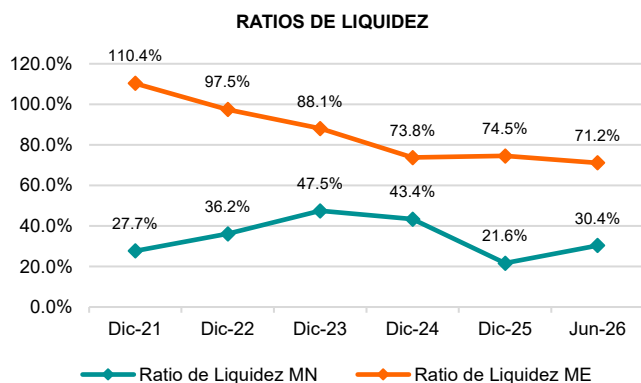


Fuente: SMV / Elaboración: PCR

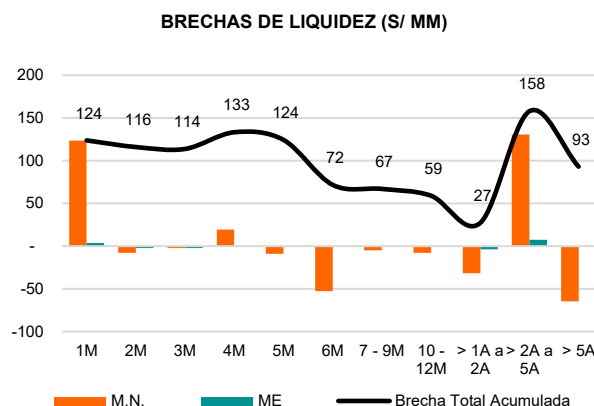
Adicionalmente, como parte de su estrategia de diversificación de fondeo institucional, la Gerencia informó que Alfin viene estructurando un financiamiento senior con BID Invest, que contemplaría un desembolso inicial de US\$ 15.0 MM, dentro de una línea potencial de hasta US\$ 30.0 MM, denominada en dólares y con un plazo aproximado de tres años. La operación contemplaría el respaldo de su matriz Corporación Coril y se encontraba pendiente de las aprobaciones finales de BID Invest, estimándose un eventual desembolso hacia noviembre o diciembre de 2026. De concretarse, esta fuente permitiría incorporar fondeo institucional de mayor plazo y diversificar la estructura actualmente concentrada en depósitos y deuda subordinada; asimismo, al estar denominada en dólares, contribuiría al calce de las necesidades de fondeo en moneda extranjera.

En términos de liquidez, el ratio en moneda nacional mejoró de 21.6% a 30.4%, recuperando parte de la reducción observada durante 2025, y ubicándose por encima del promedio del sector (28.6%), mientras que el indicador en moneda extranjera disminuyó moderadamente de 74.5% a 71.2%, manteniéndose en niveles holgados y por encima del sector (58.5%). La mejora en soles refleja una mayor disponibilidad de recursos líquidos durante el semestre, en un contexto en el que el saldo disponible aumentó significativamente respecto del cierre anterior. De esta forma, Alfin Banco mantiene sus ratios de liquidez en MN y en ME por encima del mínimo³ regulatorio

Asimismo, los indicadores estructurales de liquidez continúan mostrando una posición holgada. A junio de 2026, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)⁴ aumentó de 164.3% a 222.6% en MN y de 186.5% a 224.2% a nivel total, reflejando una mayor capacidad del Banco para cubrir salidas netas de efectivo de corto plazo con activos líquidos de alta calidad. En moneda extranjera, el RCL disminuyó moderadamente de 243.8% a 228.5%, aunque se mantiene en niveles elevados. Por su parte, el Ratio de Financiación Neta Estable (RFNE) se redujo de 139.0% a 131.0%, cumpliendo todos con los límites regulatorios vigentes⁵.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto al calce de plazos, si bien se observan brechas marginales negativas en algunos horizontes intermedios, la brecha total acumulada permanece positiva en todas las bandas analizadas. No obstante, la holgura se reduce de manera importante en el tramo de más de uno a dos años, donde alcanza aproximadamente S/ 27 MM, antes de recuperarse en los plazos posteriores. En consecuencia, la posición global de liquidez se mantiene adecuada, aunque el crecimiento del crédito y la mayor participación de depósitos de menor plazo hacen relevante mantener una gestión activa de renovaciones y diversificación de fuentes de fondeo.

Plan de Contingencia de Liquidez

Según el Plan de Contingencia de Liquidez, Alfin Banco contempla varias alternativas de fondeo para enfrentar eventuales tensiones de liquidez. Entre las principales se encuentran la utilización de excedentes de liquidez de la primera banda de vencimientos, el acceso a líneas de financiamiento con otras entidades financieras, la emisión de deuda subordinada bajo el programa aprobado por la SBS por hasta S/ 50 MM, y las operaciones de redescuento con el BCRP. Para escenarios de crisis específica, el Banco también considera la participación en subastas de depósitos de entidades privadas, empresas públicas y Tesoro Público, campañas de captación del público, obtención de deuda subordinada o financiamientos similares avalados por accionistas, así como otras fuentes no tradicionales.

Adicionalmente, las líneas contingentes disponibles con entidades financieras ascendían a aproximadamente S/ 15.3 MM, compuestas por una línea con BanBif por US\$ 3.0 MM y otra con GNB por S/ 5.0 MM, ambas sin utilización a la fecha de información del presente informe. Adicionalmente, el Banco mantiene acceso a facilidades de redescuento con el BCRP, sujetas a los límites establecidos en función de su patrimonio efectivo.

Riesgo de Mercado

Durante el primer semestre de 2026, la exposición de Alfin Banco al riesgo de mercado estuvo asociada principalmente al riesgo de tasa de interés y al riesgo cambiario. Respecto al primero, a jun-26 la Ganancia en Riesgo (GER) se ubicó en 0.4% y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) en 1.0%, manteniéndose ambos dentro de los límites internos y regulatorios establecidos por la entidad. Asimismo, al cierre del periodo el Banco no mantenía posición en instrumentos de deuda, por lo que la exposición a riesgo de precio asociada a dicho portafolio era limitada.

³ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

⁴ Anexo-15B presentado a la SBS.

⁵ SBS: El RCL total mínimo exigido por regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%. El RFNE mínimo es 90% desde dic-2025 a nov-2026.

Posición Contable Global (EnS/ MM)						
Indicadores	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
a. Activos en Moneda Extranjera	16.8	76.9	89.9	157.5	188.1	226.3
b. Pasivos en Moneda Extranjera	14.4	77.8	89.7	163.5	187.4	222.2
c. Posición Contable en Moneda Extranjera (a-b)	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.8	4.1
d. Posición Neta en Derivados en Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-
e. Valor Delta Neto en Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-
f. Posición Global en Moneda Extranjera (c+d+e)	2.4	-0.9	0.2	-6.0	0.8	4.1
g. Posición Global en Moneda Extranjera/ Patrimonio Efectivo	4.64%	-0.63%	0.15%	-4.06%	0.41%	1.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al riesgo cambiario, a jun-26 los activos en moneda extranjera ascendieron a S/ 226.3 MM, mientras que los pasivos en dicha moneda totalizaron S/ 222.2 MM, resultando en una posición global de sobrecompra de S/ 4.1 MM, superior a los S/ 0.8 MM registrados a dic-25. Dicha posición representó 1.9% del patrimonio efectivo (dic-25: 0.4%), manteniéndose dentro de los límites establecidos por la entidad. Asimismo, el Banco no registró posiciones en derivados en moneda extranjera al cierre del semestre.

En conjunto, a jun-26 los indicadores de exposición a riesgo de mercado se mantuvieron dentro de los parámetros definidos por Alfin Banco, con una exposición cambiaria reducida respecto de su patrimonio efectivo y niveles acotados de sensibilidad a movimientos de tasas de interés.

Riesgo Operativo

Durante el primer semestre de 2026, Alfin Banco continuó desarrollando acciones orientadas al fortalecimiento de su Sistema de Gestión de Riesgo Operacional. De acuerdo con información proporcionada por el Banco, los indicadores asociados a este riesgo se mantuvieron dentro de los niveles de tolerancia definidos durante el periodo, en un contexto en el que se continuó evaluando la exposición derivada de cambios relevantes en los procesos y la infraestructura tecnológica. En ese marco, la entidad informó sobre la migración del Data Center para determinados servicios satélites mediante Azure VPN, como parte de las iniciativas implementadas durante el semestre.

Respecto a las pérdidas operativas, según información remitida por la entidad, estas habrían acumulado aproximadamente S/ 1.37 MM a junio de 2026, equivalentes a un ratio de 0.67%, por debajo del límite máximo de 1.15%.

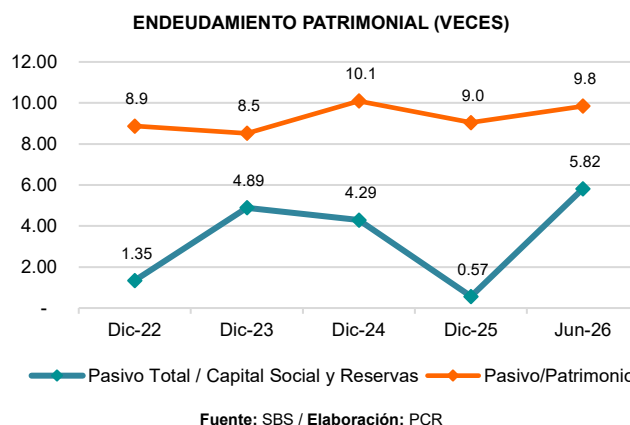
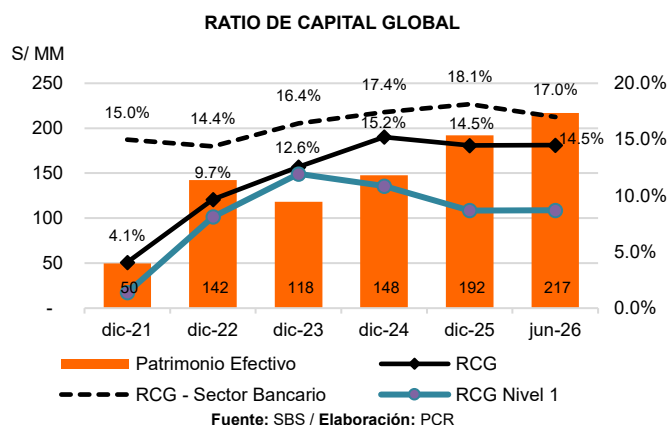
En relación con la autoevaluación de riesgos y controles, el Banco informó que durante el semestre avanzó con las evaluaciones previstas y con la incorporación y monitoreo de Indicadores Clave de Riesgo (KRI) orientados a fortalecer la identificación y alerta temprana de exposiciones relevantes. Asimismo, en servicios provistos por terceros se realizaron procesos de categorización y evaluación de riesgos de nuevas contrataciones y servicios existentes; en este frente, la documentación revisada muestra que se evaluaron nuevos servicios y se reevaluaron servicios vigentes, identificándose además brechas en SLA y cláusulas regulatorias para las cuales se establecieron planes de acción.

De forma complementaria, el Banco mantuvo el seguimiento de los planes de acción asociados a eventos de pérdida, servicios tercerizados y cambios importantes, registrándose un avance general de 84.5% en su implementación, aunque permanecían iniciativas sujetas a reprogramación y seguimiento.

Por su parte, Auditoría Interna calificó la gestión de riesgo operacional como "Requiere Mejora", principalmente por observaciones relacionadas con la actualización de matrices de riesgo y KRI, así como por debilidades en el seguimiento de determinados planes de acción y en la gestión de los coordinadores de riesgo operacional. Dichas observaciones cuentan con acciones de regularización y plazos de implementación definidos por el Banco, por lo que su evolución continuará siendo materia de seguimiento.

Riesgo de Solvencia

A junio de 2026, Alfin Banco registró un patrimonio efectivo de S/ 216.9 MM, superior en 12.9% a los S/ 192.2 MM de diciembre de 2025. El incremento de S/ 24.7 MM se explicó por el crecimiento de sus dos componentes. El Patrimonio Efectivo Nivel 1 se incrementó de S/ 115.3 MM a S/ 130.1 MM, principalmente por la utilidad de S/ 15.3 MM generada durante el semestre. A su vez, el Patrimonio Efectivo Nivel 2 aumentó de S/ 76.9 MM a S/ 86.8 MM. Cabe señalar que, en ambos periodos, el Nivel 2 se ubicó prácticamente en el límite equivalente a dos tercios del Nivel 1; por ello, el fortalecimiento del Tier 1 permitió ampliar el monto computable de los componentes de Nivel 2 que el Banco ya mantenía, sin registrarse nuevas emisiones materiales de deuda subordinada durante el semestre.



Pese al mayor patrimonio efectivo, el RCG se mantuvo en 14.5%, similar a dic-25, debido al crecimiento de los activos ponderados por riesgo, que alcanzaron aproximadamente S/ 1,496 MM, principalmente por la expansión de las colocaciones. Asimismo, el indicador permaneció por debajo del promedio del sistema bancario de 17.0% (dic-25: 18.1%), aunque se mantuvo por encima de los niveles internos de apetito, tolerancia y capacidad establecidos por el Banco. Posteriormente, en julio de 2026, el accionista realizó un aporte de capital de S/ 15.0 MM, permitiendo que el RCG se elevara a 16.1%, reforzando la capacidad patrimonial del Banco para acompañar el crecimiento proyectado de sus operaciones.

Cabe mencionar que, el Banco viene gestionando medidas orientadas a fortalecer su posición de solvencia y cerrar 2026 con un RCG cercano a 16.5%. Entre las principales iniciativas se encuentran: la cancelación anticipada y sustitución de un préstamo subordinado por aproximadamente S/ 20.5 MM, y la emisión de entre S/ 5.0 MM y S/ 7.0 MM en bonos subordinados, con el objetivo de reforzar el Patrimonio Efectivo Nivel 2.

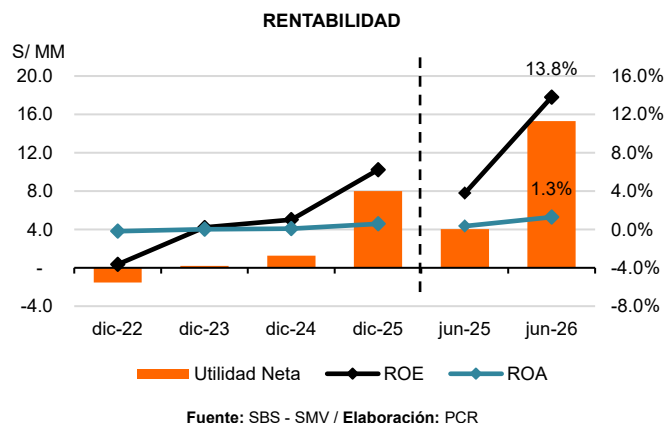
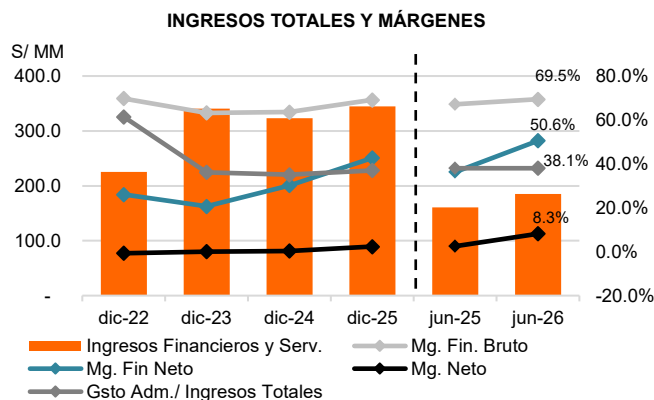
Por otro lado, el apalancamiento medido como pasivo sobre patrimonio se incrementó de 9.0x a 9.8x. En tanto, el aumento del ratio de pasivo sobre capital social y reservas, de 0.57x a 5.82x, estuvo influenciado por la reorganización del capital efectuado durante el semestre, por lo que su comparación respecto a dic-25 se encuentra distorsionada. En abril de 2026, la SBS autorizó la reducción del capital social en aproximadamente S/ 2,135.3 MM, quedando este en S/ 254.1 MM, en el marco del reordenamiento de la estructura de capital y del descuento en acciones registrado previamente.

Posteriormente, en ago-2026, el Directorio aprobó un aporte dinerario de S/ 15.0 MM, mediante la emisión de nuevas acciones Clase A y Clase B, totalmente suscritas y pagadas. Como resultado de la operación y considerando el valor nominal de las acciones emitidas, el capital social se incrementó a S/ 290.3 MM. Esta medida se encuentra en línea con el plan de fortalecimiento patrimonial considerado por el Banco en su IASC 2026-2028.

Resultados Financieros

A junio de 2026, Alfin Banco registró una utilidad neta de S/ 15.3 MM, significativamente superior a los S/ 4.0 MM obtenidos a junio de 2025. La mejora estuvo sustentada principalmente en el crecimiento de los ingresos financieros y el menor gasto por provisiones. En ese sentido, los ingresos financieros y por servicios alcanzaron S/ 185.0 MM, aumentando 15.2% interanual (jun-25: S/ 160.6 MM). Por su parte, los ingresos financieros crecieron 13.9%, hasta S/ 159.1 MM, mientras que los gastos financieros disminuyeron 4.4%, a S/ 30.6 MM, favoreciendo que el margen financiero bruto aumentara 19.3%, hasta S/ 128.5 MM. Consecuentemente, el margen financiero bruto sobre ingresos financieros se elevó de 67.1% a 69.5%.

Asimismo, el gasto por provisiones para créditos disminuyó 29.6%, pasando de S/ 49.5 MM a S/ 34.9 MM, lo que permitió que el margen financiero neto aumentara 60.9%, de S/ 58.2 MM a S/ 93.6 MM. En línea con ello, el margen financiero neto sobre los ingresos financieros y por servicios mejoró de 36.2% a 50.6%, reflejando una menor absorción de los ingresos por parte del costo de riesgo durante el semestre.



Por otro lado, los ingresos por servicios financieros aumentaron 24.4%, hasta S/ 25.9 MM; mientras que los gastos por servicios financieros se incrementaron de S/ 8.3 MM a S/ 26.8 MM, principalmente por el mayor reconocimiento de gastos asociados al Consorcio Integra, correspondientes a la participación de Integra Retail en los resultados generados por el negocio conjunto.

Adicionalmente, según información del Banco, durante el primer semestre de 2026 se reconoció un ajuste por S/ 10.3 MM que redujo los ingresos del periodo, asociado al diferimiento requerido por la SBS de ingresos reconocidos en ejercicios anteriores por créditos a tasa mixta y comercialización de seguros. Por tanto, dicho efecto no estaría vinculado a la generación operativa propia de 2026. Excluyendo este ajuste, el ratio de eficiencia operativa habría disminuido de 58.1% a 53.2% a jun-26; asimismo, bajo el mismo criterio, a ago-26 pasaría de 54.7% a 51.4%, mostrando una mejora en la eficiencia subyacente del Banco.

A pesar de estos efectos, el margen operacional aumentó 33.0%, alcanzando S/ 93.5 MM (jun-25: S/ 70.4 MM). A su vez, los gastos administrativos se incrementaron 15.6%, hasta S/ 70.4 MM, en línea con el crecimiento de las operaciones; sin embargo, su participación sobre los ingresos totales permaneció prácticamente estable en 38.1% (jun-25: 38.0%). De esta manera, el margen operacional neto aumentó de S/ 6.6 MM a S/ 19.9 MM, mientras que el resultado de operación alcanzó S/ 18.1 MM (jun-25: S/ 4.6 MM).

Finalmente, la mayor generación de resultados permitió que el margen neto se elevara de 2.5% a 8.3%, mientras que los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora significativa, con un ROE de 13.8% (jun-25: 3.8%) y un ROA de 1.3% (jun-25: 0.4%). En ese sentido, a jun-26 se observa un fortalecimiento de la rentabilidad del Banco, explicado principalmente por la expansión del margen financiero, favorecida a su vez por el menor costo de fondeo, considerando que el costo de las obligaciones con el público se redujo de 5.0% a 3.4% a jun-26, así como por el menor gasto por provisiones. Esta mejora fue parcialmente contrarrestada por el incremento de los gastos asociados al Consorcio Integra y de los gastos administrativos.

Proyecciones

Cartera y Segmentos

De acuerdo con el Informe de Autosuficiencia de Capital (IASC) 2026-2028, Alfin proyecta mantener una estrategia de crecimiento basada en la expansión de Banca Personas, particularmente mediante la alianza con Integra Retail, complementada por el desarrollo de Banca Empresa y una mayor generación de ingresos por servicios. Bajo el escenario base, la cartera bruta aumentaría de S/ 977 MM en 2025 a S/ 1,265 MM en 2026, S/ 1,549 MM en 2027 y S/ 1,807 MM en 2028, equivalente a crecimientos anuales de 29%, 23% y 17%, respectivamente. La expansión continuaría concentrada en personas, pero con una recomposición al interior del segmento: la cartera de consumo originada por el canal tradicional Alfin pasaría de S/ 624 MM en 2026 a S/ 726 MM en 2028, mientras que Integra Retail prácticamente duplicaría su saldo, de S/ 301 MM a S/ 603 MM, convirtiéndose en el principal motor incremental de crecimiento.

Así, Banca Personas mantendría una participación cercana a 73% del portafolio, aunque con una importancia creciente del canal Integra, consistente con la estrategia de escalar la originación mediante alianzas comerciales sin depender exclusivamente de la expansión de la red propia. En paralelo, Banca Empresa mantendría un crecimiento más gradual y selectivo, preservando una participación cercana a 26% - 27% de las colocaciones.

La estrategia comercial se complementa con negocios que buscan elevar la monetización de la base de clientes más allá del margen crediticio. El IASC incorpora la venta de seguros asociados a las colocaciones, así como la continuidad y ampliación de integraciones con fintech mediante APIs, en línea con el desarrollo de soluciones de Banking as a Service. En este contexto, los ingresos por servicios financieros crecerían 17% en 2026, 20% en 2027 y 11% en 2028. De esta manera, el crecimiento proyectado no descansa únicamente en un mayor volumen de créditos, sino también en las sinergias con Integra, seguros y nuevos negocios transaccionales, aunque estos últimos todavía tendrían una importancia secundaria frente al negocio crediticio.

Estrategia del Pasivo

Por el lado del fondeo, la estrategia continúa centrada en las obligaciones con el público, cuyo saldo aumentaría de S/ 1,089 MM en 2025 a S/ 1,472 MM en 2026, S/ 1,845 MM en 2027 y S/ 2,042 MM en 2028, acompañando la expansión de las colocaciones. Sin embargo, el crecimiento vendría acompañado de una recomposición hacia fuentes de menor costo: la participación de los depósitos a plazo disminuiría de 41% en 2026 a 30% en 2028, mientras se profundizaría la captación de depósitos de ahorro e institucionales. En particular, el IASC proyecta depósitos institucionales por S/ 299 MM en 2026, S/ 499 MM en 2027 y S/ 599 MM en 2028, los cuales presentan un menor costo respecto de los depósitos a plazo. Esta estrategia busca sostener el crecimiento del activo rentable sin replicar proporcionalmente el incremento del costo de fondeo, preservando además un adecuado calce entre activos y pasivos.

En cuanto al fondeo externo, el escenario base del IASC adopta un supuesto conservador, manteniendo los adeudos y obligaciones financieras alrededor de S/ 95 MM durante 2026-2028, por lo que el crecimiento proyectado sería financiado fundamentalmente mediante depósitos y generación patrimonial, antes que a través de un mayor endeudamiento financiero. Cabe precisar que esta proyección no incorpora el potencial financiamiento senior con BID Invest comentado posteriormente por la Gerencia, que considera un desembolso inicial de aproximadamente US\$ 15 MM, dentro de una línea potencial de hasta US\$ 30 MM. De concretarse, constituiría una fuente adicional de fondeo institucional de largo plazo y permitiría diversificar la estructura del pasivo, particularmente en moneda extranjera.

Fortalecimiento del Patrimonio

Finalmente, la expansión del negocio se encuentra acompañada por una estrategia explícita de fortalecimiento patrimonial, necesaria para absorber el crecimiento de los APR asociado a las mayores colocaciones. El IASC considera la capitalización del 100% de las utilidades, junto con un aporte de capital de S/15 MM en 2026, permitiendo que el patrimonio contable aumente de S/136 MM en 2025 a S/184 MM en 2026, S/246 MM en 2027 y S/ 324 MM en 2028. Asimismo, el Ratio de Capital Global se mantendría alrededor de 15%-16.5% durante el horizonte proyectado, mientras el Tier 1 ganaría progresivamente participación dentro del patrimonio efectivo debido a la mayor generación y retención de resultados. En conjunto, la estrategia proyectada combina crecimiento comercial apoyado en alianzas, reducción gradual del costo de fondeo y mayor generación interna de capital, buscando que la expansión de la cartera no deteriore la solvencia ni la liquidez del Banco.

Anexos

ALFIN BANCO (S/ Miles)							
Estado de Situación Financiera	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
Activos							
Disponible	152,550	166,491	184,471	242,045	266,473	372,281	463,122
Inversiones disponibles para la venta	-	156,248	118,569	198,475	39,924	92	73
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	310,652	542,958	677,163	689,961	937,930	840,605	1,042,534
Cartera de créditos vigentes	294,739	540,905	661,457	698,766	952,789	856,321	1,061,489
Cartera de créditos reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos refinanciados	62,544	25,311	47,405	10,553	8,823	7,944	8,339
Cartera de créditos vencidos	18,468	21,534	20,282	29,777	26,814	32,913	26,872
Cartera de créditos en cobranza judicial	1	-	2,196	2,108	5,107	1,137	4,904
(-) provisiones para créditos	(65,100)	(44,792)	(54,177)	(51,244)	(55,603)	(57,710)	(59,070)
Cuentas por cobrar	7,386	27,017	30,150	22,890	21,778	22,457	25,306
Participaciones	1,552	836	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	31,782	26,380	22,187	38,233	44,594	39,631	48,061
Activo intangible distinto de la plusvalía	18,045	5,777	5,626	4,098	3,085	3,456	4,877
Impuestos corrientes	11,517	7,538	6,145	5,998	7,718	8,558	2,846
Impuesto a la renta diferido	81,828	81,944	81,747	69,346	33,459	67,424	33,558
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6,977	-	-	-	-	-	-
Otros activos	40,458	18,301	16,705	11,719	10,581	11,995	10,399
Total del activo	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,765	1,365,542	1,366,499	1,630,776
Pasivos							
Obligaciones con el público	583,859	861,974	949,211	1,044,627	1,088,864	1,116,641	1,320,087
Obligaciones a la vista	12,074	21,465	73,366	81,179	65,589	56,916	197,352
Obligaciones por cuentas de ahorro	68,892	68,057	73,187	143,011	317,481	305,692	436,971
Obligaciones por cuentas a plazo	498,122	765,510	797,445	807,014	697,362	744,212	679,345
Otras obligaciones	4,771	6,942	5,213	13,423	8,432	9,821	6,419
Depósitos de empresas del sistema y organismos financieros internacionales	-	24	-	8,296	5,253	5,596	2,022
Adeudos y obligaciones financieras	34,430	34,554	48,772	78,767	94,821	79,376	95,643
Cuentas por pagar	13,309	18,022	12,912	22,899	29,168	27,469	38,665
Provisiones	13,897	10,456	6,010	6,174	5,415	4,702	4,894
Otros pasivos	3,237	3,763	5,843	6,358	6,014	3,048	19,099
Total del pasivo	648,732	928,793	1,022,748	1,167,121	1,229,535	1,236,832	1,480,410
Patrimonio							
Capital social	191,326	688,296	209,148	272,178	2,146,827	272,178	254,148
Capital adicional	(10,725)	(412,195)	15,000	(43,030)	(1,892,679)	(33,030)	-
Reservas	21,146	-	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	(62,287)	(169,750)	(104,335)	(114,779)	(126,131)	(113,502)	(119,068)
Resultado Neto del Ejercicio	(125,445)	(1,538)	214	1,277	8,000	4,019	15,286
Ajustes al Patrimonio	-	(116)	(12)	(1)	(10)	2	-
Total del patrimonio	14,015	104,697	120,015	115,645	136,007	129,667	150,366
Total del pasivo y patrimonio	662,747	1,033,490	1,142,763	1,282,766	1,365,542	1,366,499	1,630,776
Estado de Resultados	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
Total ingresos por intereses	68,932	204,130	278,005	277,515	296,883	139,765	159,130
Total gastos por intereses	(21,594)	(46,664)	(62,562)	(72,010)	(58,541)	(32,060)	(30,642)
Margen financiero bruto	47,338	157,466	215,443	205,505	238,342	107,705	128,488
(-) provisiones para créditos directos	(43,516)	(98,704)	(145,025)	(107,819)	(91,135)	(49,511)	(34,867)
Margen financiero neto	3,822	58,762	70,418	97,686	147,207	58,194	93,621
Ingresos por servicios financieros	5,312	21,448	62,702	45,709	47,850	20,791	25,863
Gastos por servicios financieros	(6,268)	(9,746)	(8,570)	(10,036)	(28,270)	(8,312)	(26,806)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,866	70,464	124,550	133,359	166,787	70,673	92,678
Resultado por operaciones financieras	(3,674)	70,461	13,970	11,228	5,104	(315)	871
Margen operacional	(808)	140,925	138,520	144,587	171,891	70,358	93,549
Gastos de administración	(139,519)	(138,555)	(123,267)	(113,438)	(127,623)	(60,958)	(70,448)
Depreciaciones y amortizaciones	(13,133)	(10,358)	(6,458)	(4,513)	(4,989)	(2,411)	(2,692)
Margen operacional neto	(159,030)	(8,633)	8,202	25,914	38,289	6,580	19,894
Valuación de activos y provisiones	(22,630)	(26,303)	(5,627)	(9,973)	(4,630)	(1,998)	(1,810)
Resultado de operación	(181,660)	(34,936)	2,575	15,941	33,659	4,582	18,084
Otros ingresos y egresos	7,756	33,282	(2,164)	(11,895)	(2,400)	1,359	3,424
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(173,904)	(1,654)	411	4,046	31,259	5,941	21,508
Impuesto a la renta	48,459	116	(197)	(2,769)	(23,259)	(1,922)	(6,222)
Resultado neto del ejercicio	(125,445)	(1,538)	214	1,277	8,000	4,019	15,286

Fuente: EE.FF. Auditados y EE.FF. Intermedios SMV / Elaboración: PCR

ALFIN BANCO (S/ Miles)							
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
Créditos Directos e Indirectos por Categoría de Riesgo							
Colocaciones Totales	380,918	577,328	737,544	743,317	992,330	896,759	1,104,287
Cartera Directa Bruta	377,418	574,879	718,406	730,142	977,405	883,955	1,084,603
Cartera Indirecta Bruta	3,500	2,449	19,138	13,175	14,925	12,804	19,684
Normal (%)	66.3%	80.7%	75.4%	84.3%	88.7%	87.1%	89.9%
Con Problemas Potenciales (%)	5.8%	6.3%	9.7%	5.4%	4.3%	4.2%	3.9%
Deficiente (%)	6.2%	5.6%	8.5%	3.4%	1.9%	2.5%	1.6%
Dudoso (%)	16.9%	5.3%	5.6%	4.6%	3.4%	4.1%	2.8%
Pérdida (%)	4.9%	2.0%	0.8%	2.3%	1.6%	2.1%	1.8%
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	5.0%	3.8%	3.1%	4.4%	3.3%	3.9%	2.9%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sistema)	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	3.3%	3.5%	2.9%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos	18.7%	4.4%	6.6%	1.4%	0.9%	0.9%	0.8%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos (Sistema)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%	1.8%	1.6%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos	23.7%	8.2%	9.8%	5.8%	4.2%	4.8%	3.7%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos (Sistema)	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%	5.3%	4.5%
CAR ajustada	41.2%	20.6%	18.5%	13.2%	12.8%	13.4%	10.3%
Cartera Pesada	27.9%	13.0%	14.9%	10.3%	6.9%	8.7%	6.2%
Provisiones / Cartera Atrasada	343.9%	207.7%	240.3%	160.6%	174.2%	169.4%	185.9%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sistema)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%	163.7%	182.5%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	72.6%	95.6%	77.2%	120.7%	136.4%	137.4%	147.2%
Provisiones / Créditos Directos	17.2%	7.8%	7.5%	7.0%	5.7%	6.5%	5.4%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS) (%)	27.7%	36.2%	47.5%	43.4%	21.6%	25.4%	30.4%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Sistema)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%	27.9%	28.6%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (%)	110.4%	97.5%	88.1%	73.8%	74.5%	77.0%	71.2%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Sistema)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%	53.1%	58.5%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	4.1%	9.7%	12.6%	15.2%	14.5%	13.6%	14.5%
Ratio de Capital Global (Sistema)	15.0%	14.4%	16.4%	17.4%	18.1%	17.6%	17.0%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.05	1.35	4.89	4.29	0.57	4.54	5.82
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sistema)	9.01	8.02	7.70	8.00	7.54	7.52	8.05
Endeudamiento Patrimonial (veces)	46.29	8.87	8.52	10.09	9.04	9.54	9.85
Rentabilidad							
ROE promedio	-295.6%	-3.6%	0.2%	1.0%	6.2%	3.8%	13.8%
ROE (SBS) (Sistema)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%	18.4%	20.1%
ROA promedio	-23.3%	-0.2%	0.0%	0.1%	0.6%	0.4%	1.3%
ROA (SBS) (Sistema)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%	2.4%	2.7%
Mg. Fin. Bruto / Ingresos Totales	63.8%	69.8%	63.2%	63.6%	69.1%	67.1%	69.5%
Mg. Fin. Neto / Ingresos Totales	5.1%	26.0%	20.7%	30.2%	42.7%	36.2%	50.6%
Mg. Neto / Ingresos Totales	-169.0%	-0.7%	0.1%	0.4%	2.3%	2.5%	8.3%
Gsto Adm. / Ingresos Totales	187.9%	61.4%	36.2%	35.1%	37.0%	38.0%	38.1%
Eficiencia							
Gastos de Operación / Margen Financiero Anualizado (%)	370.5%	96.7%	48.1%	49.6%	52.0%	53.2%	58.1%
Gastos de Operación / Margen Financiero Anualizado (Sistema)	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%	41.5%	40.3%	41.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934.