

PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en “PEB+”, los Depósitos de Corto Plazo en “PECategoría II” y los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en “PEA”, con perspectiva “Estable”

Lima (11 de marzo de 2025): En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en “PEB+”, los Depósitos de Corto Plazo en “PECategoría II”, los Depósitos de Mediano y Largo Plazo en “PEA”, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en que el banco ha mostrado esfuerzos importantes en mejorar la cobertura de la cartera de alto riesgo y su patrimonio efectivo. Además, la calidad de la cartera muestra avances. Sin embargo, factores como el ligero aumento en la morosidad y los bajos niveles de rentabilidad limitan la clasificación.

A diciembre de 2024, Alfin Banco mantuvo 41 agencias y 1 oficina principal, aumentando su participación en el sistema bancario peruano del 2.8% a diciembre 2023 al 2.9% a diciembre 2024 debido a la reducción general de sucursales de bancos en Perú. El banco tiene 18 sedes en Lima y presencia en otras regiones. Su personal creció de 962 a diciembre 2023 a 1,023 trabajadores a diciembre 2024. Alfin busca consolidarse como un negocio rentable y sostenible, diversificar ingresos y expandir su banca empresarial. En busca de conseguir sus objetivos, el banco modificó su estructura organizacional en 2023. En el sistema bancario, ocupa la 16ª posición en créditos directos y la 17ª en depósitos a diciembre 2024, con participaciones de mercado del 0.2% y 0.3% respectivamente.

La cartera directa del banco creció de S/ 718.4 MM a diciembre 2023 a S/ 730.1 MM a diciembre 2024, mientras que la cartera indirecta disminuyó de S/ 19.1 MM a diciembre 2023 a S/ 13.2 MM a diciembre 2024. Como parte de una estrategia de diversificación de colocaciones, aumentaron los créditos directos a grandes y pequeñas empresas, pasando del 1.6% al 11.8% a diciembre 2024 y del 0.4% al 5.1% a diciembre 2024, respectivamente, mientras que los créditos directos de consumo no revolvente cayeron del 90.6% al 73.8% a diciembre 2024. Respecto a los créditos directos según situación, los créditos vigentes crecieron de S/ 648.3 MM a S/ 687.7 MM a diciembre 2024, mientras que los refinanciados disminuyeron de S/ 47.6 MM a S/ 10.6 MM a diciembre 2024. Los créditos atrasados¹ aumentaron de S/ 22.5 MM a S/ 31.9 MM a diciembre 2024. Los créditos vencidos subieron de S/ 20.4 MM a S/ 29.8 MM a diciembre 2024, y los créditos en cobranza judicial pasaron de S/ 2.2 MM a S/ 2.1 MM a diciembre 2024.

La morosidad² aumentó del 3.1% a diciembre 2023 al 4.4% a diciembre 2024, mientras que la cartera refinanciada y reestructurada como porcentaje de los créditos directos bajó del 6.6% al 1.4% a diciembre 2024. La cartera de alto riesgo³ se redujo del 9.8% al 5.8% a diciembre 2024, y los créditos castigados disminuyeron de S/ 77.0 MM a S/ 61.9 MM a diciembre 2024. Respecto a la clasificación de créditos por categoría de riesgo deudor⁴, la cartera “normal” mejoró del 75.4% al 84.3% a diciembre 2024, mientras que la cartera deficiente bajó del 8.5% al 3.4% a diciembre 2024 y la cartera en pérdida aumentó del 0.8% al 2.3% a diciembre 2024. Por otro lado, las provisiones disminuyeron levemente de S/ 54.2 MM a S/ 51.2 MM a diciembre 2024, y la cobertura sobre cartera de alto riesgo aumentó de 77.2% a 120.7% a diciembre 2024.

A diciembre de 2024, Alfin Banco experimentó una disminución en sus ratios de liquidez, pasando de 47.5% a 43.4% en moneda nacional (MN) y de 88.1% a 73.8% en moneda extranjera (ME), aunque ambos siguen por encima del promedio del sector (29.6% en MN y 56.1% en ME, ambos a diciembre 2024) y superan ampliamente el mínimo regulatorio. Respecto a la brecha de liquidez total acumulada, se observa que existen algunas brechas acumuladas negativas. Al respecto, el banco está implementando una estrategia para reducir la concentración de los DPF's a corto plazo y cuenta con un excedente en el Banco Central para cubrir las brechas. No hubo alertas graves durante el cuarto trimestre, y el banco tiene un plan de contingencia de liquidez, en donde se establece que, en caso de crisis, se pueden usar excedentes a corto plazo, realizar emisión de deuda subordinada y operaciones con el Banco Central para garantizar estabilidad financiera.

Alfin Banco maneja el riesgo cambiario mediante el calce de activos y pasivos en moneda extranjera. Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario del banco ha experimentado un aumento, pasando de S / 16.4 miles a diciembre de 2023 a S/ 569 miles a diciembre de 2024. Los activos y pasivos en moneda extranjera del banco crecieron significativamente, pasando de S/ 89.9 MM a diciembre 2023 a S/ 157.5 MM a diciembre 2024 y de S/ 89.7 MM a diciembre 2023 a S/ 163.5 MM a diciembre 2024, respectivamente. Esto se refleja en una posición neta negativa en moneda extranjera a diciembre de 2024, con una disminución en la relación de la posición global en moneda extranjera con el patrimonio efectivo, pasando de 0.2% a diciembre 2023 a -4.1% a diciembre 2024.

El riesgo de tasa de interés en Alfin Banco es limitado debido a que la mayoría de sus activos y pasivos están a tasas fijas, y el Banco maneja este riesgo principalmente a través de su Gerencia de Tesorería. Al respecto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés del banco ha aumentado ligeramente de S/ 0.2 MM a diciembre de 2023 a S/ 0.3 MM a diciembre de 2024. Por otro lado, el indicador "Total Ganancias en Riesgo / Patrimonio Efectivo" aumentó ligeramente de 0.46% a diciembre de 2023 a 0.52% a diciembre de

¹ Créditos vencidos + Créditos en cobranza judicial

² Cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos

³ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

⁴ Incluye créditos directos e indirectos.

2024. De manera similar, el "Total Valor Patrimonial en Riesgo / Patrimonio Efectivo" también creció, pasando de 1.4% a 1.7% en el mismo periodo. A pesar de estos aumentos, el banco sigue cumpliendo con los límites establecidos por la regulación en ambos ratios⁵.

El capital social aumentó de S/ 209.1 MM a diciembre 2023 a S/ 272.2 MM a diciembre 2024 y el capital adicional pasó de S/ 15.0 MM a S/ -43.0 MM a diciembre 2024. Las pérdidas acumuladas aumentaron de S/ -104.3 MM a S/ -114.8 MM a diciembre 2024, y el resultado neto mejoró de S/ 0.2 MM a S/ 1.3 MM a diciembre 2024. En consecuencia, el patrimonio total del banco disminuyó de S/ 120.0 MM a diciembre 2023 a S/ 115.6 MM a diciembre 2024. El patrimonio efectivo creció de S/ 118.1 MM a diciembre 2023 a S/ 147.6 MM a diciembre 2024. El ratio de capital global creció del 10.9% al 16.8% a diciembre 2024, pero sigue por debajo del promedio del sector⁶. El endeudamiento patrimonial aumentó de 8.5x a diciembre de 2023 a 10.1x a diciembre 2024, superior al promedio sectorial⁷, mientras que el indicador de Pasivo Total / Capital Social disminuyó de 4.9x a diciembre 2023 a 4.3x a diciembre 2024, reflejando una estructura de capital más conservadora en comparación con el sector⁸.

Los ingresos financieros del banco se mantuvieron estables, con una ligera caída de S/ 278.0 MM a diciembre 2023 a S/ 277.5 MM a diciembre 2024, debido a una reducción en "créditos directos". Los gastos financieros aumentaron de S/ 62.6 MM a S/ 72.0 MM a diciembre 2024, lo que redujo el margen bruto⁹ de S/ 215.4 MM a S/ 205.5 MM a diciembre 2024. La provisión para créditos neta mejoró de S/ 145.0 MM a S/ 107.8 MM a diciembre 2024, indicando mejor calidad de la cartera. Los ingresos por servicios cayeron de S/ 62.7 MM a S/ 45.7 MM a diciembre 2024, mientras que los gastos de administración bajaron de S/ 123.9 MM a S/ 114.2 MM a diciembre 2024. La utilidad neta creció de S/ 0.2 MM a S/ 1.3 MM a diciembre 2024, y el ROAE mejoró de 0.2% a 1.0% a diciembre 2024, aunque sigue por debajo del promedio del sector (15.3%). La rentabilidad sobre activos (ROAA) también subió de 0.03% a 0.1% a diciembre 2024, pero sigue por debajo del promedio del sector (1.9%).

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

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 Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación 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. 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.

Información de Contacto:

Juan Flores Parra
Analista
rflores@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530

⁵ SBS: GER < 5%, VPR < 20%

⁶ 17.3% a diciembre 2024.

⁷ 6.7x a diciembre 24.

⁸ 8.0x a diciembre 24.

⁹ Utilidad bruta