

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”

Lima (30 de marzo de 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación del 1er y 2do Programa de Bonos Subordinados en “PEA-”, con perspectiva “Estable”; con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en el crecimiento de las colocaciones, la mejora en los indicadores de calidad de cartera, el fortalecimiento patrimonial y la recuperación de los indicadores de rentabilidad. Estos avances se ven limitados por el retroceso en el ranking sectorial bancario en créditos directos y en depósitos, por niveles de rentabilidad aún por debajo del promedio del sector bancario y por un apalancamiento superior al sector.

En banca de consumo, Alfin Banco se apoya en la profundización de la alianza con el Consorcio Integra, la cual ha permitido escalar la cartera crediticia con una mejora en los indicadores de calidad. Forman parte del Consorcio, Alfin e Integra Retail (Carsa, El Gallo más Gallo y Marcimex). En banca corporativa, el crecimiento se sustenta a través de sinergias operativas y comerciales con el Grupo Coril. Para 2026, Alfin Banco proyecta un incremento de 47.0% en sus colocaciones, respaldado por una estrategia de fondeo diversificada que considera una inyección de capital, emisión de bonos y ahorros derivados de un plan de eficiencia operativa. No obstante, su posicionamiento relativo en el sector bancario en créditos directos y depósitos retrocedió 2 posiciones en el ranking por el ingreso de 2 nuevos bancos. Por otro lado, la estrategia de captaciones de 2025 permitió a Alfin ser top 2 en el costo de fondos respecto a sus peers.

Al cierre de diciembre de 2025, Alfin Banco registró un crecimiento de sus colocaciones de 35.6%, impulsado principalmente por la cartera directa (+S/ 247.3 MM), destacando la consolidación de la alianza con el Consorcio Integra (+S/ 142.0 MM) y el dinamismo de Banca Empresa (+S/ 75.0 MM). De esta forma, la cartera de consumo pasó de representar el 73.8% a 72.9% de forma anual y la cartera corporativa creció de 5.5% a 12.5%.

El ratio de cartera atrasada se contrajo de 4.4% a 3.3%, mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) descendió al 4.2% (vs. 5.1% del sector), impulsada por el crecimiento del 36.2% en créditos vigentes y una gestión activa de castigos por S/ 96.2 MM (+55.4%). La categoría Normal pasó de 84.3% a 88.7% y la cartera pesada pasó de 10.3% a 6.9%. Paralelamente, las provisiones aumentaron en S/ 4.4 MM, elevando el ratio de cobertura sobre cartera atrasada al 174.2%, superando el promedio sectorial (171.0%) y elevando la cobertura sobre cartera de alto riesgo a 136.4%, superando al sector (110.0%).

El ratio de liquidez en MN registró una reducción anual de 43.4% a 21.6%, en línea con la estrategia orientada a financiar la expansión de cartera crediticia, mientras que el ratio en ME se mantuvo holgado en 74.5%, manteniéndose ambos ratios por encima de los mínimos regulatorios. Asimismo, la brecha total acumulada se mantiene positiva en todos los horizontes de análisis.

La posición global en moneda extranjera es positiva (S/ 0.8 MM, 0.4% del patrimonio efectivo) y está dentro de los límites regulatorios. Por su parte, las métricas de riesgo de tasa de interés (Ganancia en Riesgo: 1.1%, Valor Patrimonial en Riesgo: 2.5%) redujeron su peso relativo sobre el patrimonio efectivo gracias al fortalecimiento patrimonial en el ejercicio, manteniéndose dentro de los límites regulatorios.

Alfin Banco fortaleció su estructura de solvencia con un incremento de S/ 20.4 MM en patrimonio y S/ 44.5 MM en patrimonio efectivo, respaldado por la emisión de bonos subordinados neto por S/ 16.0 MM y un aumento neto de capital por S/ 25.0 MM. Los Activos Ponderados por Riesgo crecieron en 36.9% y el RCG pasó de 15.2% a 14.5%, manteniéndose por encima del mínimo regulatorio (10%), aunque por debajo del promedio sectorial (18.1%). El endeudamiento patrimonial mejoró de 10.1x a 9.0x; sin embargo, se mantiene por encima del sector (6.2x).

Al cierre de 2025, la utilidad antes de impuestos creció de S/ 4.0 MM a S/ 31.3 MM y utilidad neta cerró en S/ 8.0 MM (+S/ 6.7 MM), impulsados por la expansión de 50.7% en el margen financiero neto tras el dinamismo de las colocaciones, la optimización del costo de fondeo y la mejora en la calidad de la cartera de créditos. Pese al impacto fiscal por impuestos diferidos por S/ 12.2 MM (gasto extraordinario), la entidad logró elevar su ROE a 6.2% y su ROA a 0.6%; no obstante, estos ratios aún presentan un rezago frente a los promedios del sistema bancario (19.0% y 2.5%, respectivamente).

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