

**Informe Semestral**
**Fundamento**

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B-	B-

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. ratifica la categoría “B-” con Perspectiva “Negativa” a la Fortaleza Financiera de **Alfin Banco S.A.** (en adelante el Banco). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

\*Información al 30 de junio del 2022.

\*\*Aprobado en comité de 28-09-2022

**Perspectiva**    *Negativa*    *Negativa*

**Definición**

“**B-**: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.”

Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Jun-22
Disponible	152.5	86.7
Créditos Directos	377.4	435.5
Provisiones	65.1	32.1
Activo Total	662.7	826.5
Obligaciones con Público	573.5	714.0
Adeudos y O.F.	33.1	33.1
O. en Circulación No Sub.	0.0	0.0
Pasivo Total	648.7	800.6
Patrimonio	14.0	25.9
Capital Social	191.3	288.1
Resultados Acumulados	-62.3	-202.3
Resultado Neto*	-57.3	-8.6
Ratio Capital Global (%)	4.1	4.2
ROAE (%)	-295.6	-395.6
ROAA (%)	-23.3	-11.1
CA (%)	5.0	4.9
CAR (%)	23.7	5.6
CP (%)	27.9	10.9
CAR Ajustada (%)	41.2	20.7
CP Ajustada (%)	44.6	25.1
Provisiones / CAR (%)	72.6	131.5
Provisiones / CP (%)	62.7	67.5
Ratio de Liquidez MN (%)	27.7	35.2
Ratio de Liquidez ME (%)	110.4	101.0
Eficiencia Operacional (%)	287.5	75.7
Adeudos / Pasivo Total (%)	5.1	4.1
Castigos LTM	111.7	83.1
PG / PE (en %)	4.6	9.1

**Analistas**

José Uscamayta Quispe

joseuscamayta@jcrлатam.com

Milagros Chanavá Benites

milagroschanava@jcrлатam.com

(051) 992 737 020

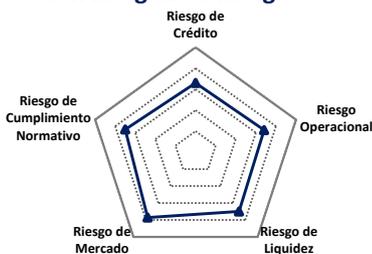
- Solvencia del Banco:** A pesar de la reducción significativa del Ratio de Capital Global (RCG) a 4.22% a junio del 2022, el Banco proyectó el comportamiento del indicador mencionado y dirigió sus acciones estratégicas para la contención del escenario con un año de antelación con comunicación efectiva al Regulador. Debido a los resultados negativos por la cartera antigua heredada, el Banco estima incrementar el Tier 1 por PEN 115MM a través de Aporte Ordinario (PEN 55MM), Aporte Preferente (PEN 20MM), Deuda Subordinada No Redimible (PEN 40MM), por otro lado, se espera completar los Aportes del Fideicomiso por Venta de Cartera (PEN 50.6MM) entre julio y diciembre del 2022. Se enfatiza que las Provisiones superan a la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y se verifica con el Compromiso Patrimonial favorable de -29.7% a junio del 2022.
- Calidad de Cartera:** El banco a través de la renovación de la cartera antigua ha mejorado la calidad de créditos lo cual ha conllevado que los indicadores de calidad de cartera mejoren notablemente. En efecto, la CAR pasó de 23.7% a 5.6% entre dic-21 y jun-22, en línea con ello la CP pasó de 27.9% a 10.9% entre dic-21 y jun-22.
- Plan Estratégico:** El Banco estableció un proceso de transformación del modelo de negocio, el cual abarca 6 años desde el cambio de accionariado a finales del 2020. A junio del 2022, se encuentra en la etapa de estabilización y se verificó que los Ingresos Financieros ascendieron a PEN 88.9MM (+213%), nivel significativamente superior al semestre del año previo. La etapa más drástica del proceso culminó durante el primer trimestre del 2022 con los resultados favorables de las cosechas de créditos a 3 y 6 meses. El Banco tiene un programa de proyectos estratégicos en base a Fortalecimiento Patrimonial, Excelencia Operacional, Oferta de Valor, Comercial, entre otros, en ejecución y planificación dinámica en un contexto transformación digital con canales, productos y servicios financieros nuevos.
- Mercado Objetivo:** El Banco cambió el target del negocio con su transformación establecida en su Plan Estratégico de acuerdo a su cronograma. La nueva cartera está enfocada en los jóvenes emprendedores entre 20 y 35 años en nivel socioeconómico entre C y D. De esta forma, ha identificado 5 clientes con diferentes niveles de riesgo con la implementación de herramientas tecnológicas de analítica y otros. A junio del 2022, la cartera total está compuesta por la cartera nueva en 95.4% y se espera que al primer trimestre del 2023 extinga a la cartera antigua. Prueba de esto, se observa la variación del ticket promedio de crédito a PEN 5.1K a junio del 2022, en contraste al ticket promedio de PEN 1.7K entre los cierres de 2017 y 2020.

### Buen Gobierno Corporativo



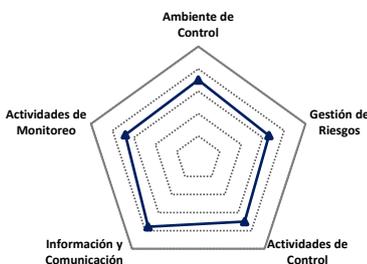
“**BGC2:** Empresa con nivel de cumplimiento “Meritorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales. Si bien todas las prácticas han sido establecidas con soporte del sistema de información, existen aún deficiencias leves, que deben tratarse, así como, la mejora con estos estándares.”

### Gestión Integral de Riesgo



“**GIR3:** La empresa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.”

### Sistema de Control Interno



“**SCI3:** Genera controles que mitigan eficazmente la mayor parte de los riesgos más relevantes de la actividad.”

### Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Cumplimiento de las acciones del Plan Estratégico con resultados favorables.
- Mejora en indicadores de rentabilidad y solvencia.
- Crecimiento sostenido de Ingresos Financieros del Banco.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- El Banco no realiza las acciones programadas en su Plan Estratégico.
- Reducción de Ingresos Financieros y/o deterioros de indicadores en análisis.
- La economía peruana no alcanza las expectativas de crecimiento económico.

### Limitaciones Encontradas

Ninguna.

### Limitaciones Potenciales

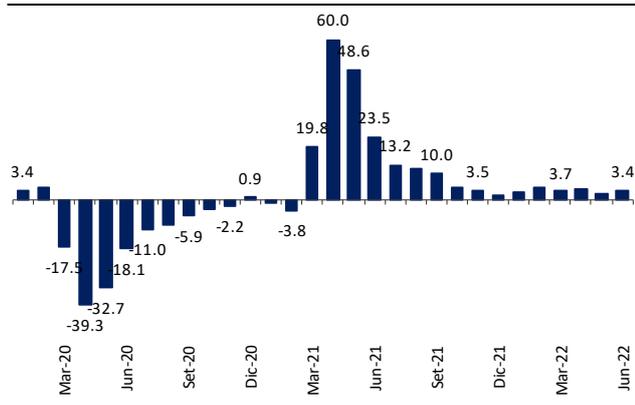
Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos, temas de salud, así como, el impacto de la actual crisis internacional podría afectar las proyecciones y cualquier otra información relevante proporcionada por el Banco. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar el Banco. El impacto no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente en ese momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatizará las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

**Riesgo Macroeconómico**
**Escenario Internacional**

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías se desacelerará a 3.2% en 2022 y a 2.9% en 2023 (vs. 6.1% a dic-21). Esta reducción tuvo lugar sobre la base de las medidas monetarias desinflationarias por parte de los Gobiernos para controlar el alza de precios, sobre todo en EE. UU. y Europa. A ello, también se adiciona la crisis inmobiliaria en China, la cual condiciona su expectativa de crecimiento y los efectos económicos colaterales de la guerra entre Rusia y Ucrania en el comercio mundial. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.8% para el 2022 y 2.7% para el 2023. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 3.0% en 2022 y 2.0% en 2023 (vs. 6.9% a dic-21). A diferencia, el BCRP estima un aumento en menor medida de 2.3% para el 2022 y de 1.8% para el 2023.

**Actividad Económica**

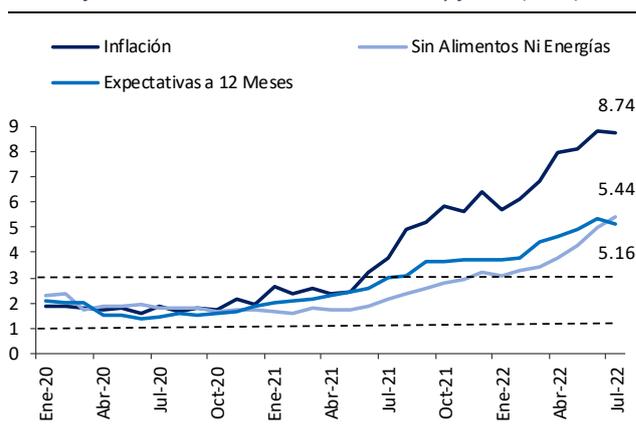
Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a junio del 2022, la economía peruana tuvo un crecimiento anualizado de 5.39% (vs. 13.4% a dic-21) en un contexto de recuperación económica, a pesar del efecto negativo ocasionado por la emergencia nacional iniciada en marzo del 2020. Se enfatiza la recuperación en los sectores de Derechos de Importación y otros impuestos a los productos (+7.8%), Comercio (+5.3%), Manufactura (+4.0%), y sobre todo Otros servicios en general (+7.1%); en contraste al sector Pesca y Acuicultura (-19.9%). El BCRP enfatiza el dinamismo del Consumo Privado y de Exportaciones. En ese marco, estima un crecimiento de 3.0% para el 2022 y de 3.2% para el 2023, impulsados por la normalización del comportamiento del Gasto y recuperación del sector Servicios. Entre los factores que limitarán al crecimiento se encuentran el estimado nulo de la Inversión Pública en el 2023 y los efectos de la baja expectativa empresarial en los proyectos de producción.

**Variación PBI Mensual interanual entre 2020 y jun-22**


Fuente: INEI / Elaboración: JCR LATAM

**Inflación**

A julio del 2022, la inflación interanual ascendió a 8.74% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (1% a 3%) por decimocuarto mes consecutivo. Este aumento sostenido es originado, principalmente, por los mayores precios internacionales en alimentos y combustibles, así mismo, la inflación sin alimentos y energía aumentó a 5.44% en el mismo mes mencionado, fuera del rango meta. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta en el segundo semestre del 2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y que el Producto Bruto Interno (PBI) se aproxime al PBI Potencial.

**Inflación anual acumulada entre 2020 y jul-22 (en %)**


Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

**Mercados Financieros**

El BCRP aumentó la tasa de interés de referencia a 6.75% en setiembre del 2022 (vs. 0.25% a jun-21) y mantuvo el requerimiento de encaje en moneda nacional en 6.0% a junio del 2022, que reflejó la normalización de su postura monetaria sobre la base de retiros de estímulos monetarios. De esta forma, el promedio ponderado de las tasas de interés de los Certificados de Depósitos del BCRP a plazo de 1 día a 3 meses presentó un comportamiento alcista con un nivel de 5.6% a julio del 2022 (vs. 0.3% a jul-21).

**Riesgo Político**

Entre el 2018 y el 2022, el Gobierno de Perú ha tenido 5 presidentes en un contexto de constante crisis y caos político. En el 2021, con el actual gobierno de Pedro Castillo, ya se han dado dos intentos de vacancia presidencial en medio del constante conflicto entre los poderes Ejecutivo y Legislativo. Esto se ve reflejado en cambios permanentes en el gabinete ministerial, altos niveles de desaprobación del presidente (69%) y un proceso de investigación por casos de corrupción por parte de la Fiscalía. Esto eventos reflejan un fuerte impacto en las expectativas empresariales y perspectivas macroeconómicas.

**Riesgo de la Industria**

A junio del 2022, el Sistema Financiero estuvo conformado principalmente por 53 empresas: 16 de Banca Múltiple, 10 Empresas Financieras, 12 Cajas municipales, 6 Cajas Rurales, 7 Empresas de Crédito y 2 Bancos Estatales. La Banca Múltiple concentra la mayor participación de los Créditos Directos con 86.3% de participación del total de PEN 416.3 BN del Sistema Financiero. Los Créditos de Consumo representaron el 20.4% de los Créditos Directos del Sistema. En términos de depósitos, la Banca Múltiple abarcó el 82.0% de participación de un total de depósitos de PEN 396.7BN del Sistema Financiero. En términos de deudores, la Banca Múltiple abarcó el 46.4% de participación de un total de 7.6MM de deudores del Sistema Financiero, seguido las Empresas Financieras con 22.1% y Cajas Municipales con 20.2%.

**Estructura del Sistema Financiero en jun-22**

	Créditos		Depósitos		Deudores	
	En PEN MM	En %	En PEN MM	En %	En MM	En %
Banca Múltiple	359,341	86.3	325,116	82.0	4.69	46.4
Empresas Financieras	13,396	3.2	7,439	1.9	2.23	22.1
CMAC	30,946	7.4	25,298	6.4	2.04	20.2
CRAC	2,336	0.6	1,619	0.4	0.46	4.5
Empresas de Crédito	2,836	0.7			1.79	1.8
Banca Estatal*	7,407	1.8	37,217	9.4	0.51	5.1
<b>Total Sistema Financiero</b>	<b>416,262</b>	<b>100.0</b>	<b>396,689</b>	<b>100.0</b>	<b>7.58</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al segmentar a las entidades financieras especializadas en el sector Consumo, es decir que cuenten con Créditos de Consumo en más del 50% de sus carteras, se identificaron 11 empresas a junio del 2022. Estas entidades abarcaron PEN 15,566MM de Créditos Directos, PEN 9,759MM de Depósitos y 2.46MM de Deudores. Entre los resultados más relevante de este segmento, se enfatiza la CAR promedio de 7.3%, el RCG promedio de 14.5%, el Ratio de Liquidez en moneda nacional como promedio mensual de 29.6% y el ROEA promedio de 9.8%.

**Posición Competitiva**

Para la identificación de los competidores directos del Banco, se segmentó las entidades financieras con más de 50% de sus Créditos de Consumo No Revolvente a junio del 2022. Al verificar las entidades se identificó a: 4 Bancos, 3 Financieras y 1 EDPYME. Se observó que el ticket promedio de Consumo del Banco es PEN 5K, el cual se compara con 2 Bancos y 1 Financiera en un rango de ticket promedio entre PEN 3.4K y PEN 6.9K. Se menciona que estos competidores directos tienen participación relevante de Créditos de Consumo Revolventes en su cartera a diferencia del Banco en análisis.

**Sector Consumo No Revolvente a jun-22**

Entidad	Tipo de Institución	N° de Deudores	Cartera Consumo (en PEN MM)	Ticket Promedio (en PEN)	Préstamo No Revolvente (en PEN MM)
B. Falabella Perú	Banca	1,048,911	3,650	3,479	2,044
B. Ripley	Banca	436,103	1,604	3,678	833
B. de Comercio	Banca	42,958	1,484	34,539	1,135
<b>Alfin Banco</b>	<b>Banca</b>	<b>85,231</b>	<b>431</b>	<b>5,058</b>	<b>431</b>
Crediscotia Financiera	Financiera	331,610	2,294	6,918	1,401
Mitsui Auto Finance	Financiera	17,806	727	40,830	727
Financiera Efectiva	Financiera	265,001	779	2,940	756
EDPYME Santander	EDPYME	37,677	873	23,169	873

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A junio del 2022, entre las entidades mencionadas, el Banco fue el cuarto en términos de Créditos Directos (PEN 435.6MM) con una CAR inferior al promedio (5.61%) y un Ratio de Liquidez en moneda nacional en promedio mensual de 35.15%, superior al promedio del grupo. No obstante, el RCG de 4.22% y ROEA de -395.6% del Banco han sido los más desfavorables del grupo de competidores directos. En adición, el Banco tiene una CAR Ajustada (20.7%) superior levemente al promedio y Gastos Administrativos respecto a los Ingresos Financieros de 77.9%, nivel más alto del grupo comparativo.

**Riesgo de la Empresa**
**Perfil**

El Banco Azteca del Perú S.A. (Posteriormente Banco Alfin S.A.) fue constituido en setiembre de 2007 con un aporte de capital de PEN 26MM e inició operaciones en enero de 2008, bajo la autorización de la SBS, mediante la Resolución SBS N°146-2008. De esta manera, el Banco comienza sus actividades enfocado en el financiamiento de las compras realizadas en las tiendas Elektra a través de créditos en efectivo y tarjetas. El Banco era subsidiaria del Grupo Elektra, parte del Grupo Salinas, uno de los corporativos más importantes de México. Durante el 2020, a causa del efecto negativo en el modelo de negocio del Banco por la paralización de las actividades económicas y el aislamiento social obligatorio para evitar la propagación del COVID-19, el Grupo Salinas decidió retirar su presencia en el país y canalizó un proceso de venta de la institución efectuándose una salida ordenada del mercado nacional con una transferencia extrabursátil del 100% de las acciones del Banco. El grupo entrante de 22 accionistas estuvo compuesto por 21 personas naturales y 1 persona jurídica, ninguna participación mayor al 10% de capital social. A través de la Resolución SBS N°3054-2021, el regulador autorizó el cambio de marca del Banco y denominación social a Alfin Banco S.A. el 12 de noviembre del 2021. A jun-22, el Banco cuenta con instalaciones en 18 regiones del país con un total de 65 agencias con concentración en Lima (46.2%).

**Órganos Societarios**

Ante los cambios en el accionariado, a noviembre del 2020, se suscribió un contrato de compraventa de acciones en

virtud con el acuerdo de transferencia extrabursátil del 100% de las acciones a un precio unitario de PEN 0.035 y la liquidación se efectuó en diciembre del 2020. A diciembre del 2021, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascendió a PEN 191.33MM (vs. PEN 120.43MM a dic-20), y a junio del 2022 el capital suscrito y pagado asciende a PEN 288MM), el cual está representado por acciones comunes cuyo valor nominal es PEN 1 por acción. Se precisa que posteriormente a la toma de los nuevos accionistas en diciembre del 2020, se realizaron aportes de capital en efectivo por PEN 60.16MM, y durante el 2021 se contrató Deuda Subordinada por PEN 33.1MM. La composición del accionariado a junio del 2022 está representada por 28 personas (26 personas naturales y 2 personas jurídicas) en la cual el accionista mayoritario posee 12.7%. Solo un accionista posee mayor a 10% de participación, 7 entre 5% y 10% de participación, y 20 accionista con menos del 5% de participación. De acuerdo con el Plan de Fortalecimiento Patrimonial, durante el primer semestre se realizaron aportes de capital por PEN 21.1MM y se espera aportes adicionales por PEN 55.0MM en los meses restante del 2022, lo cual variará la estructura del accionariado. Se culmina la venta de cartera castigada y no castigada al Fideicomiso de Titulación y Emisión Privada de Certificados de Participación por un valor estimado de emisión de PEN 105.0MM en diciembre 2022.

#### Plan Estratégico

A partir del 2021, el Banco inició un proceso de transformación del modelo de negocio con la visión de ser un banco digital, que ofrezca una variedad de servicios financiero para los emprendedores sobre todo jóvenes mediante los pilares: inclusivo, empático, íntegro y confiable. Se enfatiza los 3 lineamientos estratégicos del 2022: Rentabilidad estructural del negocio, Oferta de valor con énfasis digital y Mejora de experiencia del cliente. Este nuevo modelo tiene como target de posicionamiento a los jóvenes emprendedores y sus familias de nivel socioeconómico C y D de rango etario de 20 y 35 años. Se tiene los objetivos estratégicos en base a una propuesta financiera, de procesos, de clientes y de capacidades. En relación con los proyectos realizados, se verifica la modificación de score bancario, las aplicaciones de nuevos productos y canales digitales, acciones de Fortalecimiento Patrimonial como la venta de cartera castigada, reducción de canales de agencia, web de cobranzas, modelo de operación como acción de eficiencia, lanzamiento de nuevos productos y servicios financiero, entre otros. Se mantienen 17 proyectos en procesos y se enfatizan las campañas de cobranzas, lanzamientos de productos y servicios financieros nuevos y la estabilización de canales digitales. Se menciona el seguimiento mensual al Plan Estratégico por parte del Banco a través de indicadores para cada propuesta en base a sus objetivos estratégicos. De acuerdo con sus proyecciones financieras a julio del 2022, el Banco ha cumplido con los montos estimados y las desviaciones no han sido significativas. Se menciona que el

resultado acumulado superó las expectativas establecidas previamente.

#### Órganos de Gobierno

En la JGA nombró nuevo Directorio conformado por 8 miembros. Se menciona que 5 son directores independientes incluyendo el presidente del Directorio en cumplimiento de la normativa y mejora en la gestión. El Directorio constituyó diez (10) comité: 4 de gestión 5 de regulación y 1 de dirección. Se debe indicar que, el directorio tiene una estructura adecuada de comités especializados, los mismos que permiten contar con una mayor claridad de roles, responsabilidades y delegación de funciones. Entre tanto, la Plana Gerencial se conforma por capital humano de amplia experiencia en el Sistema Financiero con énfasis en Banca.

#### Operaciones, Productos y Clientes

El Banco mantiene una red de 65 agencias a nivel nacional con punto de referencia a Lima que concentra el mayor número de agencias (30), seguido por la zona norte (13). En ese marco, Lima aglomeró 37.7% de los créditos, mientras que la zona sur tuvo 27.9% a jun-22. Por su parte, la mayor orientación al segmento consumo con 99.0% de los créditos directos y la diferencia en el segmento mediana empresa. Cabe resaltar que el Banco ofrece otros servicios financieros como depósitos de ahorro, depósitos a plazo al público en general a tasas de mercado, seguros de vida y desgravamen, pagos, giros y envíos de dinero, entre otros.

#### Limites Individuales y Globales

El Banco comunica que se encuentra establecido de acuerdo con las normas del fortalecimiento patrimonial con los cual los límites globales e individuales se encuentran dentro de los rangos normativos.

#### Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

##### Compromiso con el Gobierno Corporativo

El Banco tiene documentado los principios y lineamientos generales de gobernabilidad que sirven de guía en el accionar de los órganos de gobierno y demás grupos de interés. Para esto, los reglamentos internos especifican los derechos y responsabilidades. Asimismo, el Banco posee un Código de Ética y Conducta, el cual contiene los principios y políticas generales que deben guiar el actuar ético y profesional de los directores, gerentes, funcionarios y demás trabajadores de la organización. Se menciona que se dispone de mecanismos para efectuar denuncias de comportamientos ilegales o contrarios a la ética del Banco.

##### Estructura de Propiedad

El Banco al ser una institución supervisada y regulada, su estructura y composición accionaria está plenamente identificada y esta se revelada al mercado mediante la entrega de información a la SBS y Superintendencia de

Mercados y Valores (SMV). En relación con la estructura, el capital social está representada solo por acciones comunes con derecho a voto. Por su parte, a jun-22, la composición societaria se distribuye por 28 accionistas en 26 personas naturales y 2 personas jurídicas; de los cuales, solo un accionista posee una participación individual que supere el 10%. En tanto, se debe precisar que, existe una vinculación entre la propiedad y dirección; dado que, el accionista principal desempeña como CEO, lo cual contempla una relación entre la propiedad y gestión.

#### Correspondencia con los Accionistas y Grupos de Interés

El Banco se rige por lo normado tanto por su estatuto como Reglamento de la Junta General de Accionistas. Conforme a esto, el Banco reconoce en su actuación un trato igualitario a los accionistas, dado que promueve únicamente la existencia de acciones con derecho a voto, tiene políticas de información y comunicación, delegación de voto, mecanismos que permiten el ejercicio del voto a distancia, otros aspectos. En temas de convocatorias de juntas generales, cuenta con la estabilidad necesaria para la transparencia de la información. En el caso de cambios de control, no se ha establecido como política ni acuerdo mecanismos anti absorción. Respecto a los grupos de interés, la información corporativa y financiera es divulgada a través de la página web del Banco y Organismos Reguladores, SBS y SMV.

#### Directorio y Gerencia General

El Banco cuenta con un Reglamento de Directorio; así como un Manual de Organización y Funciones que regula las obligaciones y responsabilidades del directorio en base al Estatuto y a la Ley General de Sociedades. Acorde a lo mencionado, se observa que en la mayoría de órganos de gobierno presentan una adecuada independencia de gestión, el nombramiento de directores independientes demuestra que se tiene como objetivo el alineamiento al estándar propuesto por la industria. Asimismo, se exhibe pluralidad en la conformación de los órganos de gobierno y amplia experiencia en el sector donde se realiza actividades el Banco, lo cual es apoyado y reforzado mediante los comités especializados, categorizados en comités regulatorios, de transformación y de punto de quiebre, que están presididos por al menos un miembro independiente del directorio. Por otro lado, se debe indicar que, el Directorio del Banco aún no cuenta con un Plan de Trabajo ni la aplicación de autoevaluaciones, no obstante, se encuentran en revisión interno para la determinación de la implementación.

#### Gestión Integral de Riesgos

El Banco mantiene un marco adecuado en la gestión de riesgos consistente con la naturaleza, tamaño y complejidad de sus operaciones. El Directorio estableció las políticas de riesgos teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios y el entorno competitivo. El Comité de Riesgo es el encargado de disponer las medidas

a aplicar, mientras que la Gerencia de Riesgos es la encargada de la gestión. Se define el apetito y tolerancia por tipo de riesgo y se tienen metodologías de gestión para el monitoreo constante de los riesgos a través de planes anuales de trabajo, manuales de gestión, informes periódicos, anexos, entre otros.

#### Sistema de Control Interno

La Unidad de Auditoría interna del Banco cuenta con la infraestructura y recursos necesarios para evaluar el funcionamiento del control interno, se inspecciona con debida diligencia y de forma exclusiva e independiente mediante evaluaciones internas. Los resultados y avances, de acuerdo como se susciten, se reporta mediante informes al Comité de Auditoría.

#### Transparencia Financiera y Revelación de Información

De acuerdo con la regulación, las sociedades están obligadas a entregar información financiera con frecuencia mensual y anual en los periodos de análisis. Ante esto, se cumple con los estándares de información, respecto a la calidad y contenido de la información pública, fundamentalmente financiera de acuerdo con los plazos establecidos. En la página web del Banco se tiene información relacionada con las operaciones activas y pasivas, tasas de interés (tarifario), modelos de contratos con el cliente, así como, un sistema de atención de requerimientos y reclamos, entre otros. La presentación ha sido modificada y actualizada acorde al cambio de marca del Banco.

#### Información Institucional

La estructura de propiedad organizacional varió con los aportes de capital con la materialización del Plan de Fortalecimiento Patrimonial. Cabe resaltar que el Banco posee una comunicación recurrente con la SBS sobre la ejecución y resultados del plan de gestión de capital hasta el 2025 a fin de ser una Banco sostenible y rentable.

Por lo mencionado, JCR LATAM considera que el Banco tiene nivel de cumplimiento "Meritorio" de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales.

#### Sistema de Control Interno

##### Ambiente de Control

Los órganos de gobierno y el capital humano se encuentran comprometidos con los valores y principios éticos, acorde a las políticas internas y externas. Para esto, se posee un código de conducta y el MOF, donde se detallan criterios de responsabilidad profesional exigible para todas las unidades orgánicas. Adicionalmente, la Unidad de Auditoría Interna (UAI) suscribe de manera anual una declaración de conflicto de interés para mantener su objetividad. Esta unidad depende del directorio, el cual

opera independientemente y ejerce su responsabilidad de supervisión y funcionamiento del control interno.

### Evaluación de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

El Banco ha identificado los principales riesgos a los que se enfrenta y afectan su desempeño en relación con la complejidad y tamaño de sus operaciones. En ese marco, se ha definido el apetito y tolerancia en los riesgos cualitativos y cuantitativos que están alienados a las metodologías de medición y seguimiento. Por su parte, la actividad de control se desarrolla a través actividades programadas y no programadas atendiendo los factores críticos y su materialidad en la hoja de balance. Según el 1er informe cuatrimestral del 2022, el Banco programó 60 y culminó 16 durante el año (26.7%) y realizó 7 actividades no programadas o especiales. De las actividades realizadas 6 presentaron la calificación de Adecuado, 7 la calificación de Necesita Mejora y 3 la clasificación de Insatisfecho. De las 7 actividades especiales, 1 Adecuado, 1 Necesita Mejora y 5 Insatisfecho como calificación. Cabe indicar que según el Plan Anual de Trabajo de Auditoría se tiene programada 60 actividades de control en el 2022.

En cuanto al informe de inspección de la SBS, estos se efectuaron sobre la base de la información financiera y económica del banco a jun-21, actualizada a julio o setiembre de 2021 y/o febrero 2022 en lo pertinente, y comprendió la evaluación selectiva de aspectos relacionados a gobierno corporativo, estrategia de negocio, solvencia, procesos contables, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, gestión de conducta de mercado, sistemas de información y tecnología y auditoría interna. Asimismo, se incluyó la verificación del estado de implementación de recomendaciones de años anteriores formuladas por esta Superintendencia. Como resultado de la evaluación realizada, se identificaron veintidós (22) observaciones, de las cuales trece (13) requieren atención prioritaria y están referidas a solvencia (1), gobierno corporativo (1), procesos contables (1), riesgo de crédito (5), sistemas de información y tecnología (2) y gestión de conducta de mercado (3).

### Información y Comunicación

El resultado y avance del Plan Anual de Auditoría Interna, los hallazgos relevantes también, son reportados directamente al Comité de Auditoría, y estos son tratados en el Directorio. El Banco cuenta con canales internos claros de comunicación para los órganos de gobierno y demás grupos de interés.

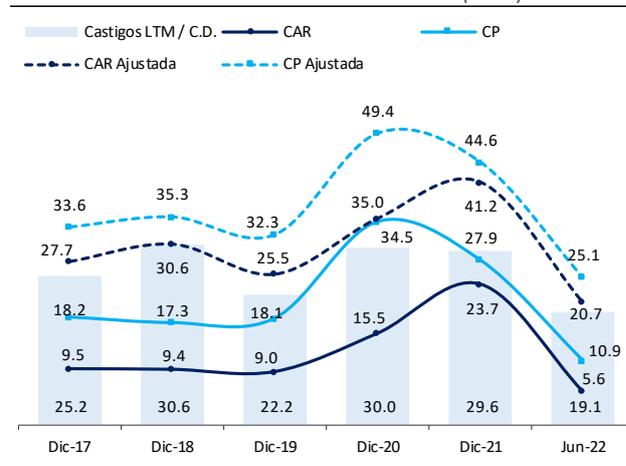
En síntesis, JCR LATAM considera que el Banco cuenta con estándares de control eficientes que le permiten mitigar los riesgos de la actividad.

## Gestión Integral de Riesgos

### Riesgo Crediticio

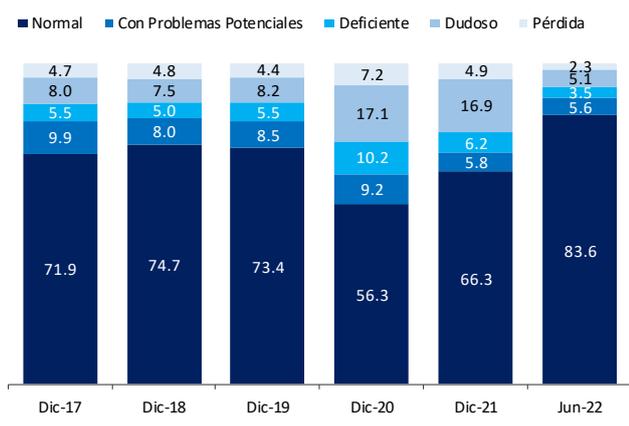
Entre el 2017 y 2022, los indicadores de la calidad de la cartera del Banco como CAR y la CP presentaron una tendencia inestable con variaciones significativas. Cabe resaltar que los castigos efectuados como porcentaje de la cartera de créditos directos tomó un rol importante para mantener los niveles de calidad. No obstante, a partir del 2022, la CAR presentó una tendencia negativa y se ubicó en 5.6% al cierre de jun-22 (vs. 23.7% a dic-21), adicionalmente la CP como porcentaje de los créditos directos y contingentes se ubicó en 10.9% (vs. 27.9% a dic-21). A jun-22, la CAR disminuyó a 5.6%, mientras que la CP disminuyó a 10.9%. Al ajustar los indicadores con los castigos de los 12 meses previos, la CAR Ajustada descendió a 20.7% y la CP Ajustada a 25.1% (vs. 41.2% y 44.6% a dic-21). Se menciona que los castigos mencionados representaron el 19.1% de la cartera de créditos directos a jun-22 (vs. 29.6% a dic-21).

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)



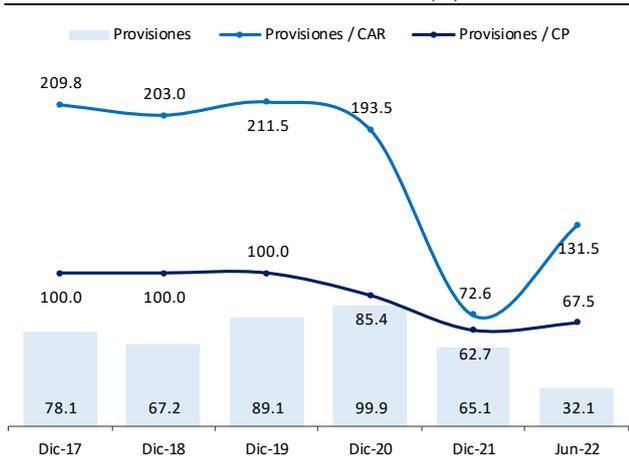
Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

El crédito de consumo no revolventes es el principal activo de la cartera del Banco y su participación aumentó a 99.0% de los créditos directos en jun-22 (vs 98.7% a dic-21). Respecto a la categoría del deudor, a jun-22, la categoría Normal aumentó a 83.6% de los créditos directos y contingentes (vs. 66.3% a dic-21). Asimismo, la categoría Dudoso se redujo a 5.1% (vs. 16.9% a dic-21). En relación con los créditos reprogramados por la emergencia sanitaria, la cartera se redujo a PEN 1.3MM en 2021 (vs PEN 35.0MM a dic-21). Este monto representó el 0.3% de la cartera de créditos directos del Banco (vs 9.29% a dic-21). Cabe mencionar que el 100% de las programaciones se realizaron modalidad masiva y en créditos de consumo revolvente.

**Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)**


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

En relación con la cobertura de la cartera, entre el 2017 y 2022, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR fueron superior al 200% e iguales 100% respecto a la CP. Sin embargo, el indicador aumenta significativamente a 131.5% de la CAR y de manera moderada al 67.5% de la CP en jun-22, a causa de la reducción a PEN 32.1MM de provisiones (vs PEN 65.1MM a dic-21) y de la CAR. Se resalta que el 99.9% de la cartera de créditos directos del Banco no mantiene garantías por ser créditos de consumo y las provisiones fueron PEN 32.1MM (vs PEN 65.1MM a dic-21) en jun-22, compuesto por 88.6% de provisiones específicas y por 11.2% de provisiones genéricas (vs 78.2% y 21.8% en dic-21).

**Indicadores de Cobertura (%)**


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

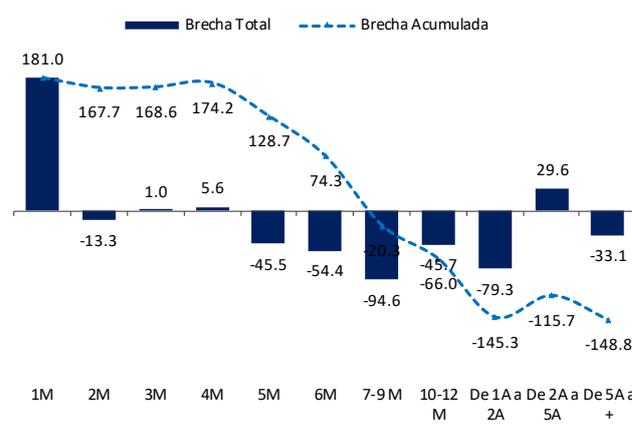
**Riesgo de Mercado: Tipo de Cambio y Tasa de Interés**

En relación con el riesgo por tipo de cambio, la posición global de sobrecompra en moneda extranjera del Banco se mantuvo en PEN 5.67 MM en jun-22, monto superior a los PEN 2.26 MM en 2021. Se menciona que el Banco no tiene una posición neta de derivados en moneda extranjera ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. En porcentaje del patrimonio efectivo, ascendió a 9.1% (vs 4.55% a dic-20) y cumple con el límite

interno y regulatorio. En relación con el riesgo de tasa de interés estructural, a jun-22, el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo fue 7.0% (vs 10.3% a dic-21), mientras que el indicador de valor patrimonial en riesgo se ubicó en 10.6% (vs 20.1% a dic-21).

**Riesgo de Liquidez**

A junio del 2022, el Ratio de Liquidez como promedio mensual en moneda nacional fue 35.15% (vs 27.73% a dic-21), dentro de los requerimientos de la SBS. Así mismo, se mantuvo por encima del Sistema Bancario (28.27%). Se menciona que los pasivos a corto plazo en moneda extranjera tienen un nivel no significativo para el Banco, por lo cual, el Ratio respectivo es muy volátil y no relevante para el análisis. Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 1.9% y 2.8% de los depósitos totales respectivamente (vs. 1.6% y 2.6% a dic-21). El riesgo de liquidez en el calce de plazo no se encuentra con una cobertura adecuada en base a la brecha acumulada negativa de PEN 148.8MM (vs. 102.2MM a dic-21), el cual representa -237.6% del Patrimonio Efectivo del periodo (vs. -287.9% a dic-21). Se observan varios tramos con brecha total negativa por el vencimiento de depósitos a plazos principalmente, no obstante, el banco espera que sean cubiertas por la renovación de cuentas a plazo.

**Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN MM)**


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

**Riesgo Operacional**

El Banco establece sus políticas, procedimiento y responsabilidades y están delimitadas adecuadamente en los manuales de Gestión de Riesgo Operacional y de Seguridad de la Información en el marco de Basilea II. Se ha verificado las acciones con informes periódicos de Análisis de Impacto de Negocio, de Gestión de Riesgo Operacional, entre otros. Al segundo semestre del 2022, el Banco contabilizó una pérdida acumulada de PEN 1.97MM (vs. PEN 0.94MM a jun-21). Entre los eventos se menciona las acciones laborales, seguridad en el puesto de trabajo y fraude externo. El Banco fomenta una cultura de prevención y de gestión de riesgo con el personal, esto se refleja en las capacitaciones verificadas y en los Talleres de

Riesgo Operacional para la identificación de riesgos que posteriormente son monitoreados con los KRI. Adicionalmente, implementa canales digitales que pasan pruebas de seguridad informática con consultoras externas. En julio del 2022, se aprobó el lanzamiento de estos canales digitales. Se menciona que el Banco no tiene observaciones en temas de Riesgo Operacional con la SBS ni Auditoría Interna. Respecto a los requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, a junio del 2022, fue PEN 24.8MM (vs PEN 20.3MM a dic-21).

### Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

De acuerdo con el Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento a jun-22, se registraron 14 actividades inusuales y 4 actividades sospechosas. En relación con las observaciones de la SBS, Auditoría externa y Auditoría interna, del total de 6 observaciones 1 se encuentran en estado de en proceso (Auditoría Externa BDO 2021) y 5 se encuentran en estado de concluidas. Respecto al cumplimiento del Programa Anual de Trabajo para el 2022, se viene ejecutando de acuerdo con lo requerido por los órganos de control, tomando 4 factores: ambiente interno, información y comunicación, seguimiento de observaciones y otros aspectos importantes.

En concreto, JCR LATAM considera que el Banco contempla totalmente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una capacidad adecuada para afrontar fluctuaciones económicas propias del negocio.

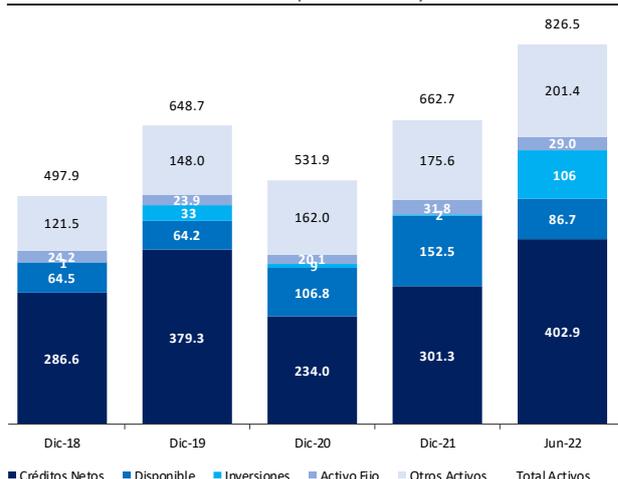
### Análisis Financiero

#### Activos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2022, la evolución de los activos totales del Banco ha presentado un comportamiento variado. Esta dinámica mencionada ha presentado una relación con la cuenta Cartera de Créditos Neto de Provisiones e Ingresos no Devengados. En específico, al cierre del 2018, los activos se redujeron a PEN 497.9MM (vs. PEN 534.4MM a dic-17) por la reducción a PEN 286.6MM de la Cartera mencionada (vs. PEN 315.6MM a dic-17). Posteriormente, los activos alcanzaron PEN 648.7MM con PEN 379.3MM de Cartera de Créditos Neto al cierre del 2019. Mientras que al cierre del 2020 los activos se redujeron a PEN 531.9MM junto a la Cartera Neta a PEN 234.0MM.

A jun-22, los activos totales del Banco aumentaron a PEN 826.5MM (vs. PEN 662.7MM a dic-21), este aumento responde principalmente a mayores Créditos Netos e Inversiones Netas de Provisiones respecto a dic-21. De la misma forma, la Cartera Neta mencionada se incrementó a PEN 402.9MM (vs. PEN 301.3MM a dic-21). La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera de Créditos Neta con 48.8% e Inversiones Netas de Provisiones con 12.9% a jun-22 (vs. 45.5% y 0.23% a dic-21).

Activos (en PEN MM)

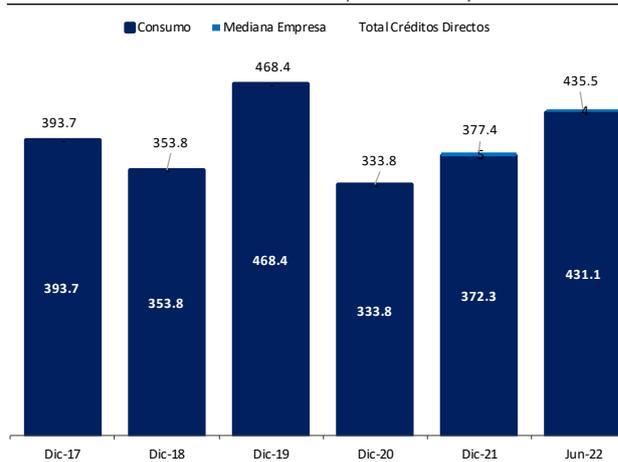


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

#### Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2022, la cartera de créditos directos ha presentado una dinámica variable y alcanzó PEN 435.5MM a jun-22 (vs. PEN 377.4MM a dic-21). La composición de la cartera mencionada se basa principalmente en créditos de consumo. En efecto, los créditos de consumo fueron de PEN 431.1 MM a jun-22 mayor a los PEN 372.3MM al cierre del 2021.

Créditos Directos (en PEN MM)



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación de crédito, la participación de los créditos vigentes aumentó a 94.4% a jun-22 (vs. 76.3% a dic-21) por menores reprogramaciones y/o congelamientos de créditos derivados de la emergencia sanitaria nacional. Cabe mencionar que la participación de créditos vencidos disminuyó de 5.0% a 4.9%; además, la participación de créditos reestructurado y refinanciados disminuyó significativamente a 0.7%. Adicionalmente, el número de deudores disminuyó en 39.6%, al descender de 141,219 en dic-21 a 85,231 en jun-22.

*Situación de Créditos Directos (en %)*

Situación del Crédito	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22
Vigentes	90.5%	90.6%	91.0%	84.5%	76.3%	94.4%
Reestructurados y Refinanciados	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.7%	0.7%
Vencidos	9.5%	9.4%	9.0%	15.5%	5.0%	4.9%
Cobranza Judicial	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

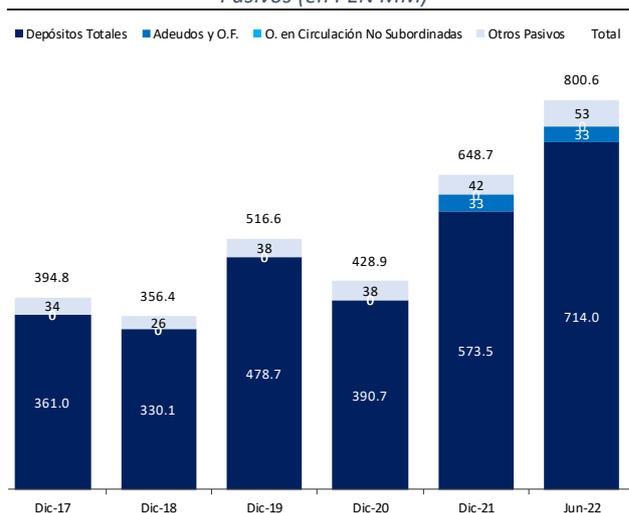
Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los créditos directos a nivel geográfico, a jun-22, el 50.7% provienen en su mayor parte de Lima (vs 50.7% a dic-21) y se resalta que este departamento posee el mayor número de oficinas con 30 (vs. 29 a dic-21). Arequipa tiene el 22.8% (vs 4.0% a dic-21) de los créditos directos del Banco, Piura tiene el 6.2% (vs 8.0% a dic-21) y La Libertad tiene el 4.1% (vs 5.8% a dic-21). Los departamentos indicados concentran el 70.8% de los créditos directos del Banco.

### Pasivos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2022, la evolución de los pasivos totales del Banco ha presentado un comportamiento variado. Esta dinámica mencionada ha presentado una relación con los Depósitos a Plazo. En específico, al cierre del 2018, los pasivos se redujeron a PEN 356.4MM (vs. PEN 394.8MM a dic-17) por la reducción a PEN 220.2MM de los Depósitos a Plazo (vs. PEN 245.0MM a dic-17). Posteriormente, los pasivos alcanzaron PEN 516.6MM con PEN 371.8MM de Depósitos a Plazo al cierre del 2019. Mientras que al cierre del 2020 los pasivos se redujeron a PEN 428.9MM junto a los Depósitos a Plazo a PEN 306.7MM.

A jun-22, los pasivos totales del Banco aumentaron a PEN 800.6MM (vs. PEN 648.7MM a dic-21), ya que los Depósitos a Plazo se incrementaron a PEN 637.4MM (vs. PEN 489.0MM a dic-21). La composición de los pasivos se basó principalmente en los Depósitos a Plazo y Depósitos de Ahorro con 79.6% y 8.3% respectivamente a jun-22 (vs. 75.3% y 10.6% a dic-21). Cabe mencionar que Adeudos y Obligaciones Financieras fueron de PEN 33.09MM a jun-2022 y dic-2021 por préstamos subordinados, mientras que en los años previos no se presentaron este tipo de operaciones.

*Pasivos (en PEN MM)*


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

### Fondeo: Evolución y Composición

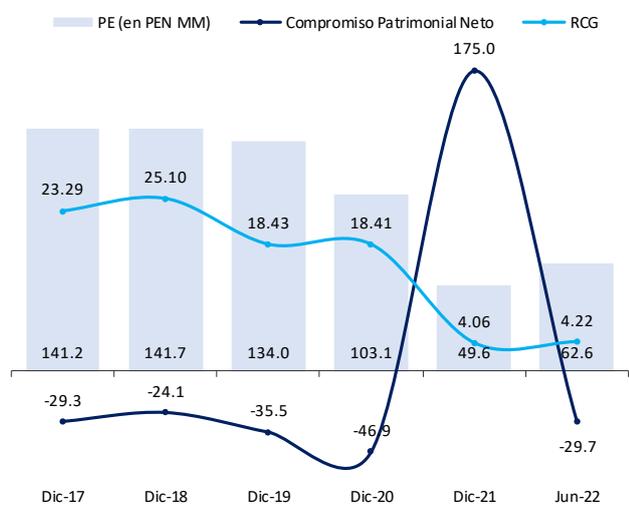
A jun-22, las obligaciones con el público fue la principal fuente de fondeo del Banco con 86.4% del total de fondeo (vs. 86.5% a dic-21), mientras que el Patrimonio representó 3.13% (vs. 2.11% a dic-21) por un mayor capital social del banco aun cuando hubo peores resultados acumulados. Las obligaciones están conformadas mayoritariamente por los depósitos a plazo con 89.3% (vs 85.2% a dic-21) y ahorros con el 9.3% (vs 12.0% a dic-21). Respecto al nivel geográfico, al cierre del 2021, los depósitos del Banco se concentran principalmente en Lima con 73.4% (vs. 76.6% a dic-21) y Arequipa continua con 14.5% (vs. 14.1% a dic-21). Respecto con el Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) a jun-22, el 76.7% de los depósitos del Banco abarcan menos o igual al 100% del FSD, el cual integra el 99.7% del total de depositantes

### Solvencia

Entre el 2017 y junio del 2022, el RCG ha presentado un comportamiento a la baja, ya que el ratio se situó en 4.06% al cierre del 2021 a causa de la reducción significativa del Patrimonio Efectivo por los resultados negativos como consecuencia de la cartera heredada sobre todo durante el 2021. En específico, el Patrimonio Efectivo se redujo a PEN 49.6MM (vs. PEN 141.2MM a dic-17). En contraste, el Requerimiento de Patrimonio Efectivo se incrementó en 81.74% y alcanzó PEN 101.74MM por la mayor exposición a riesgo crediticio. Se precisa que el Banco no se encuentra en régimen de vigilancia por el Regulador por lo establecido en DU 037-2021 y sus posteriores modificatorias. En este contexto, el compromiso patrimonial neto ascendió a 175.0% al cierre del 2021. (vs -49.9% en dic-2020), asociado al incremento del monto de la CAR y la reducción del Patrimonio Neto por pérdidas acumuladas.

A junio del 2022, el RCG ascendió a 4.22% por el aumento en mayor proporción del Patrimonio Efectivo (+23.6%) en comparación al requerimiento por parte del Regulador,

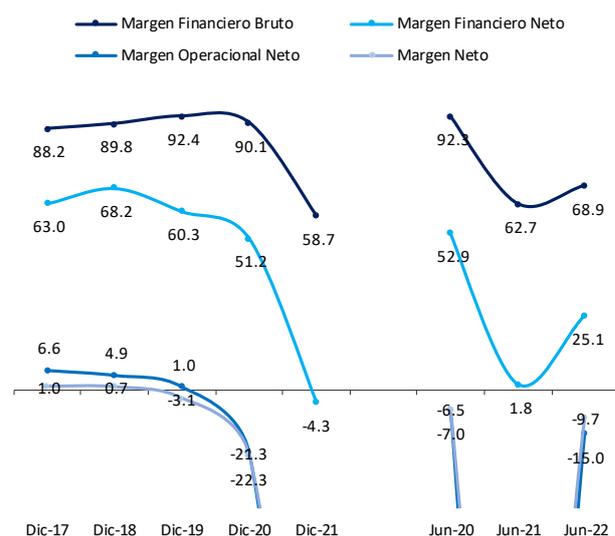
debido a la venta de la cartera realizada y aportes de capital efectuado en el primer semestre. Se enfatiza que el Compromiso Patrimonial Neto se recuperó significativamente y alcanzó -29.7%, lo cual refleja que las Provisiones cubren la totalidad de la CAR en relación con Patrimonio Neto.

**Indicadores de Solvencia (en %)**

*Fuente: SBS & Banco Afín / Elaboración: JCR LATAM*

### Rentabilidad y Eficiencia

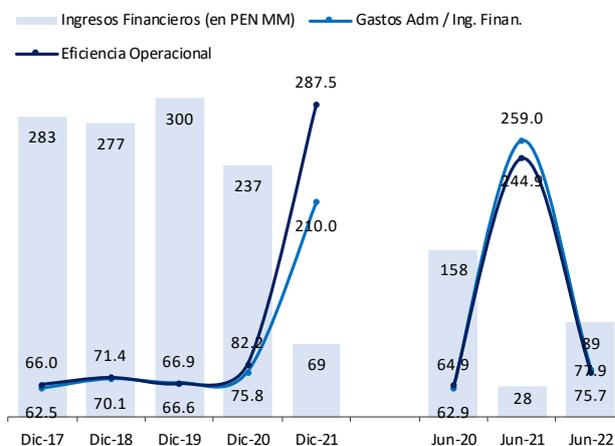
Los Ingresos Financieros han presentado variaciones en el periodo de análisis, ya que el monto se mantuvo estable durante los 3 primeros años y, al cierre del 2019, fue PEN 300.3MM (vs. PEN 282.6MM a dic-17). Posteriormente el monto se contrajo a PEN 69.1MM al cierre del 2021 por los menores intereses no cobrados por las reprogramaciones ante la emergencia sanitaria nacional. En específico, el Margen Financiero Bruto y Neto representaron 58.7% y -4.21% respectivamente, dado que los Gastos Financiero aumentaron, a diferencia de la reducción abrupta de los Ingresos Financieros. Así mismo, el Margen Operacional Neto fue -211.1% por los gastos fijos como los Gastos Administrativos, los cuales impactaron significativamente al margen mencionado a pesar de reducirse en 19.2%. De esta forma, el Resultado Neto fue PEN -125.4MM con un Margen Neto de -181.5% ante el impuesto de renta a favor del Banco (+PEN 173.9MM).

A junio del 2022, los Ingresos Financieros ascendieron a PEN 89.0MM (vs. PEN 28.4MM a jun-21) con un Margen Financiero Neto de 25.1% (vs. 1.8% a jun-21) por aumento considerable de Ingresos Financieros comparados al semestre del año previo. Se menciona la reducción de Gastos Administrativos (-9.5%), lo cual influye en el Margen Operacional Neto de -15.0% (vs. -252.7% a jun-21). El Resultado Neto negativo alcanzó a PEN 8.6MM con un Margen Neto de -9.7% (vs. PEN 57.3MM y -201.7% a jun-21). Se menciona la reducción del Impuesto a la Renta a favor a PEN 8.6MM (vs. PEN 57.3MM a dic-21).

**Márgenes de Rentabilidad (en %)**

*Fuente: SBS & Banco Afín / Elaboración: JCR LATAM*

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Financiera ha mantenido resultados positivos en el ROAA y ROAE en los cierres entre el 2017 y 2018. A causa de los efectos financieros por la emergencia sanitaria, el ROAA se redujo a -23.3% y el ROAE representó -295.6% (vs. 21.50% a dic-19 y -5.96% a dic-20) al cierre del 2021. Cabe resaltar que tanto el Banco, como el Sistema Financiero se encuentra en un periodo de recuperación económica postpandemia.

A junio del 2022, el ROAE aumentó a -11.1%, lo cual refleja una recuperación favorable del Banco, no obstante, aún se encuentra en periodo de afrontar pérdidas de la cartera rezagada. De la misma forma, el ROAA ascendió a -2.40% alineado a la recuperación mencionada. Al analizar los indicadores sin anualizar durante el primer semestre del 2022, el ROE fue -33.3% junto a un ROA de -1.0%.

**Indicadores de Gestión (en %)**

*Fuente: SBS & Banco Afín / Elaboración: JCR LATAM*

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron una tendencia en aumento los 3 primeros

años entre 2017 y 2019, y se contrajeron durante el 2020 por la emergencia sanitaria como medida de contención. Al cierre del 2021, los Gastos Administrativos se redujeron a PEN 145.1MM (vs. PEN 200.8MM a dic-19) y representaron 210.0% de los Ingresos Financieros, estos últimos reducidos significativamente. De la misma forma, la Eficiencia Operativa alcanzó 287.5% (vs. 66.6% a dic-19). A junio del 2022, los Gastos Administrativos disminuyeron a PEN 69.3MM (vs. PEN 73.6MM a jun-21) y representaron 77.9% de los Ingresos Financieros (vs. 259.0% a jun-21), y la Eficiencia Operativa fue 75.7% (vs. 244.9% a jun-21) por la estrategia del Banco de operar con mayor eficiencia en base a la reducción de costos y gastos operativos.

### DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 28 de septiembre de 2022 *ratifica* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida Alfin Banco S.A.

Fortaleza Financiera	Clasificación	Perspectiva
	B-	Negativa

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°005, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 21 de enero de 2021.

#### Definición

**CATEGORÍA B-:** La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

**PERSPECTIVA:** Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

*La simbología de clasificación de fortaleza financiera tiene 5 niveles, donde A es el máximo nivel y E el mínimo. Las clasificaciones de A, B y C pueden ser modificadas con los signos “+ o -” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.*

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

#### DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del Comité de Clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

**Anexos**
*Anexo 1: Indicadores Financieros 2017-2022*

<b>Indicadores (en PEN MM)</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-20</b>	<b>Dic-21</b>	<b>Jun-21</b>	<b>Jun-22</b>
Disponible	69.01	64.47	64.20	106.82	152.53	<b>104.85</b>	<b>86.73</b>
Fondos Disponibles	94.01	91.47	131.24	114.31	152.53	<b>104.85</b>	<b>191.45</b>
Créditos Directos	393.74	353.84	468.36	333.84	377.42	<b>305.20</b>	<b>435.55</b>
Provisiones	78.14	67.24	89.10	99.88	65.10	<b>64.32</b>	<b>32.10</b>
Activo Total	534.38	497.94	648.72	531.86	662.75	<b>510.63</b>	<b>826.47</b>
Obligaciones con el Público	348.42	317.54	464.92	390.68	573.51	<b>423.41</b>	<b>714.00</b>
Adeudos y Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	33.09	<b>0.00</b>	<b>33.09</b>
Obligaciones en Circulación No Subordinadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Pasivo Total	394.83	356.36	516.55	428.92	648.73	<b>461.91</b>	<b>800.58</b>
Patrimonio	139.54	141.58	132.17	102.94	14.02	<b>48.72</b>	<b>25.89</b>
Capital Social	116.17	116.17	116.17	120.43	191.33	<b>162.15</b>	<b>288.05</b>
Resultados Acumulados	0.00	2.43	4.26	-9.43	-62.29	<b>-62.29</b>	<b>-202.31</b>
Resultado Neto del Ejercicio	2.70	2.04	-9.43	-52.85	-125.44	<b>-57.33</b>	<b>-8.62</b>
Ingresos Financieros	282.60	276.85	300.30	236.96	69.11	<b>28.42</b>	<b>88.99</b>
Margen Financiero Bruto	249.17	248.74	277.49	213.58	40.56	<b>17.83</b>	<b>61.30</b>
Margen Financiero Neto	178.17	188.68	181.07	121.29	-2.96	<b>0.50</b>	<b>22.33</b>
Margen Operacional Neto	18.58	13.57	2.94	-50.52	-145.90	<b>-71.81</b>	<b>-13.30</b>
Resultado Neto del Año	2.70	2.04	-9.43	-52.85	-125.44	<b>-57.33</b>	<b>-8.62</b>
<b>Liquidez (en %)</b>							
Ratio de Liquidez MN	25.65	28.68	38.93	28.58	27.73	<b>20.46</b>	<b>35.15</b>
Ratio de Liquidez ME	72.88	71.77	63.88	122.16	110.38	<b>101.04</b>	<b>101.01</b>
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	26.98	28.81	28.23	29.26	26.60	<b>24.76</b>	<b>26.81</b>
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	90.58	90.26	81.58	59.88	54.46	<b>56.89</b>	<b>56.51</b>
<b>Solvencia (en %)</b>							
Ratio de Capital Global	23.29	25.10	18.43	18.41	4.06	<b>10.32</b>	<b>4.22</b>
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	2.89	2.60	3.76	3.03	3.05	<b>2.52</b>	<b>2.78</b>
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	2.83	2.52	3.91	4.17	46.29	<b>9.48</b>	<b>30.92</b>
Cartera Atrasada / Patrimonio	26.69	23.40	31.87	50.13	135.07	<b>81.36</b>	<b>82.57</b>
Compromiso Patrimonial Neto	-29.30	-24.09	-35.55	-46.89	174.96	<b>12.66</b>	<b>-29.67</b>
<b>Calidad de Cartera (en %)</b>							
Cartera Atrasada (CA)	9.46	9.36	8.99	15.46	5.02	<b>12.99</b>	<b>4.91</b>
CA Ajustada	27.68	30.61	25.52	34.98	26.70	<b>39.45</b>	<b>20.15</b>
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	9.46	9.36	8.99	15.46	23.75	<b>23.09</b>	<b>5.61</b>
CAR Ajustada	27.68	30.61	25.52	34.98	41.15	<b>46.49</b>	<b>20.73</b>
Cartera Pesada (CP)	18.24	17.29	18.07	34.50	27.95	<b>39.18</b>	<b>10.87</b>
CP Ajustada	33.61	35.31	32.33	49.45	44.59	<b>58.10</b>	<b>25.08</b>
Cobertura CA	209.78	202.98	211.54	193.54	343.88	<b>162.26</b>	<b>150.17</b>
Cobertura CAR	209.77	202.98	211.54	193.54	72.64	<b>91.25</b>	<b>131.45</b>
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	100.00	100.00	100.00	85.41	62.67	<b>55.56</b>	<b>67.46</b>
CA - Provisiones / Patrimonio	-29.30	-24.09	-35.55	-46.89	-329.42	<b>-50.66</b>	<b>-41.43</b>
CAR - Provisiones / Patrimonio	-29.30	-24.09	-35.55	-46.89	174.96	<b>12.66</b>	<b>-29.67</b>
CP - Provisiones / Patrimonio	0.00	0.00	0.00	16.58	276.64	<b>105.60</b>	<b>59.80</b>
Normal	71.86	74.73	73.44	56.27	66.26	<b>54.77</b>	<b>83.56</b>
CPP	9.90	7.99	8.49	9.23	5.80	<b>6.04</b>	<b>5.58</b>
Deficiente	5.54	4.98	5.54	10.24	6.17	<b>11.84</b>	<b>3.46</b>
Dudoso	8.03	7.48	8.17	17.10	16.88	<b>23.80</b>	<b>5.12</b>
Pérdida	4.66	4.83	4.36	7.15	4.91	<b>3.55</b>	<b>2.29</b>
Castigos LTM / Créditos Directos	25.19	30.63	22.19	30.03	29.58	<b>43.71</b>	<b>19.08</b>
CA con más de 90d de atraso / Créditos Directos	7.90	7.74	7.59	11.17	4.58	<b>11.43</b>	<b>4.28</b>
<b>Rentabilidad y Eficiencia (en %)</b>							
Margen Financiero Bruto	88.17	89.85	92.40	90.13	58.69	<b>62.74</b>	<b>68.89</b>
Margen Financiero Neto	63.04	68.15	60.30	51.18	-4.28	<b>1.77</b>	<b>25.09</b>
Margen Operacional Neto	6.58	4.90	0.98	-21.32	-211.12	<b>-252.66</b>	<b>-14.95</b>
Margen Neto	0.96	0.74	-3.14	-22.30	-181.53	<b>-201.73</b>	<b>-9.68</b>
ROAA	0.48	0.40	-1.70	-8.64	-23.26	<b>-18.54</b>	<b>-11.14</b>
ROAE	1.95	1.44	-6.72	-46.11	-295.59	<b>-114.95</b>	<b>-395.56</b>
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	62.50	70.05	66.86	75.75	209.95	<b>259.02</b>	<b>77.89</b>
Eficiencia Operacional	65.98	71.37	66.56	82.16	287.51	<b>244.87</b>	<b>75.71</b>
<b>Otras Variables</b>							
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	1,597	1,598	1,833	1,718	2,673	<b>1,987</b>	<b>5,110</b>
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	2.23	2.36	3.44	4.60	8.69	<b>5.16</b>	<b>10.98</b>
N° de Personal	2,328	2,263	2,625	1,979	1,430	<b>1,583</b>	<b>1,314</b>
N° de Deudores	246,605	221,388	255,468	194,346	141,219	<b>153,607</b>	<b>85,231</b>
PG en ME / PE (en %)	1.24	5.53	1.82	0.64	4.55	<b>4.64</b>	<b>9.06</b>

*Fuente: SBS y Banco Alfin/ Elaboración: JCR LATAM*

*Anexo 2: Órganos de Gobierno – Jun 2022*

<b>Accionistas</b>	
René Emilio Jaime Farach	12.7%
Merbin Sahedy Rangel Heredia	8.4%
Martin de Jesús Montoya Marcilla	7.9%
Sebastián Eduardo Salem Sambuceti	6.1%
Gonzalo Antonio de la Puente Wiese	5.2%
Luis Nolberto Chacón Becerra	5.1%
Gabriel Trelles Mendiburu	5.1%
Jorge Luis Balbuena Lavado	5.1%
Sergio Valencoso Burillo	5.0%
María Caridad de la Puente Wiese	4.8%
Juan Antonio Jenssen Mazzino	4.5%
Otros	30.1%
<b>Directorio</b>	
José Pablo Bustamante Pardo	Presidente del Directorio (Independiente)
Marcela D'Alessio Benzaquen de Veernan	Independiente
Samuel Sloane Sanchez Gamarra	Independiente
Nicolás Schmidt Urzua	Independiente
Alex Zimmerman Novoa	Independiente
Gonzalo Antonio de la Puente Wiese	Director
Sergio Valencoso Burillo	Director
Gabriel Trelles Mendiburu	Director
<b>Plana Gerencial</b>	
René Emilio Jaime Farach	CEO
Julio César Cáceres Alvis	Gerente General Adjunto
Alfonso Buenaventura Aguilar Calvo	Director Legal y Secretario del Directorio
Juan Carlos Herkrath Sanclemente	Director de Finanzas
Daniel Avila Gómez	Director de Capital Humano
Martín Alejandro Zegarra Ballón	Director de Riesgos, Cobranzas y BI
Luis Alfredo Geldres La Rosa	Director de Estrategia y Marketing
Julio César Rasmussen Manrique	Director de Producto
César Humberto Morán Murga	Director de Canales de Distribución
José Valdivia Parodi	Director de TI
María Nuñez Borja	Gerente de Experiencia Cliente
Ernesto Cok Cáceres	Gerente Digital
Juan Manuel Loayza Rojas	Gerente de Auditoría

Fuente: Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM