

## Fundamentos

El Comité de Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) acordó ratificar la categoría “B+” para la Fortaleza Financiera del Banco y modificar su perspectiva de “Estable” a “Positiva”. Asimismo, se ratificaron las clasificaciones de “CP2+” para los Depósitos de Corto Plazo, “A” para los Depósitos de Mediano y Largo Plazo, así como “A” para el Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco S.A. (en adelante, el Banco):

- Estrategia de crecimiento en proceso de consolidación, con fortalecimiento del posicionamiento comercial.** El Banco viene ejecutando un plan estratégico orientado a consolidar su negocio de Banca Persona, expandir el segmento de Banca Empresa (iniciado en 2024) y optimizar su estructura de fondeo. En este contexto, la incorporación del Consorcio Integra constituye un hito relevante dentro de la estrategia comercial, al ampliar los canales de originación en consumo y fortalecer la cobertura de clientes en Banca Personas, contribuyendo al crecimiento de la cartera crediticia. Asimismo, la expansión en Banca Empresa responde a una estrategia de diversificación del portafolio y mejora del perfil de riesgo de los activos. Adicionalmente, la estrategia de captaciones implementada durante 2025 ha permitido al Banco posicionarse entre las entidades con menor costo de fondeo dentro de sus pares, favoreciendo la mejora en sus márgenes financieros. Por otro lado, el Banco continúa avanzando en el fortalecimiento de sus capacidades operativas y comerciales mediante iniciativas de digitalización y optimización de procesos, orientadas a mejorar la productividad y eficiencia. Como parte de su estrategia, el Banco viene fortaleciendo su diversificación geográfica mediante la ampliación de puntos de contacto, incluyendo más de 100 tiendas Carsa, 98 dealers y la implementación de Centros de Experiencia, así como futuras alianzas comerciales.
- Crecimiento de la cartera impulsado por alianzas estratégicas y diversificación gradual del portafolio.** A diciembre de 2025, la cartera de créditos directos alcanzó PEN 977.40 millones (+33.9% interanual), desempeño explicado por la incorporación del canal Integra y la expansión en Banca Empresa (Corporativo 12.5% y Grandes Empresas 10.9%). En cuanto a la composición, los créditos de consumo representaron el 72.9% del portafolio, mostrando una reducción progresiva frente a periodos previos, en línea con un proceso gradual de diversificación. El crecimiento refleja componentes orgánicos e inorgánicos: el portafolio tradicional de consumo (PLD) creció 6% y Banca Empresa 38%, mientras que el canal Integra incorporó un portafolio de PEN 98 millones proveniente de Banco Pichincha, dinamizado hasta PEN 142 millones (+51%) mediante gestión comercial. Excluyendo este efecto, la cartera alcanzaría PEN 835.40 millones (+14.4%). En conjunto, el crecimiento observado responde tanto a iniciativas estratégicas como al fortalecimiento progresivo de las capacidades comerciales del Banco, acompañado de un avance gradual en la diversificación del portafolio.
- Mejora en los indicadores de calidad de cartera.** El Banco evidenció una mejora en los indicadores de calidad crediticia, registrando una Cartera de Alto Riesgo (CAR) de 4.2% (PEN 40.75 millones) a diciembre de 2025, por debajo del promedio del sistema bancario (5.3%) y de las entidades especializadas en consumo (6.7%). Esta mejora responde principalmente a la reducción de créditos refinanciados y vencidos. No obstante, la cartera continúa concentrándose en el segmento consumo, el cual representa 83.3% de la CAR, reflejando una mayor exposición estructural a segmentos de mayor riesgo crediticio. Asimismo, los castigos acumulados en los últimos doce meses ascendieron a PEN 96.18 millones (9.8% de la cartera), lo que exige mantener un monitoreo permanente del desempeño del portafolio, particularmente tras la incorporación de la cartera asociada a Integra Retail.
- Sólidos niveles de cobertura en cartera atrasada y de alto riesgo, superiores al promedio del sistema.** A diciembre de 2025, el stock de provisiones ascendió a PEN 55.60 millones, superior a los PEN 51.24 millones registrados en diciembre de 2024. En este contexto, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 174.2%, por encima del promedio de la banca múltiple (171.0%), evidenciando una adecuada capacidad de absorción de pérdidas. Asimismo, la cobertura sobre Cartera de Alto Riesgo alcanzó 136.4%, también superior al promedio del sistema (110.0%). Por su parte, la cobertura de Cartera Pesada se situó en 82.0%, mostrando una mejora frente al 68.7% de diciembre de 2024, acercándose progresivamente a niveles de cobertura más robustos.

## Informe Semestral

### Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	B+	B+
Depósitos de Corto Plazo	CP2+	CP2+
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	A	A
Primer Programa de Bonos subordinados	A	A
Segundo Programa de Bonos subordinados	A	A

\*Información no auditada al 31 de diciembre de 2025. Aprobado en comité de 30-03-2026.

\*\*Información al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 15-09-2025.

Perspectiva	Positiva	Estable

### Metodologías utilizadas

Metodología de Fortaleza Financiera de Empresas Financieras actualizada en febrero de 2025. Metodología de Clasificación Bonos Corporativos, Instrumentos de Deuda de Corto y Largo Plazo y Acciones Preferentes, versión N°004, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 20 de enero de 2020.

### Resumen Financiero

Principales cuentas (en PEN MM)	Dic-24	Dic-25
<b>Información auditada</b>		
Disponible	242.05	266.47
Inversiones financieras	198.48	39.92
Créditos Directos, netos	689.96	937.93
Provisiones	51.24	55.60
Activo Total	1,282.77	1,365.54
Obligaciones con el Público	1,044.63	1,088.86
Adeudos y O.F.	78.77	94.82
Pasivo Total	1,167.12	1,229.53
Patrimonio	115.65	136.01
Capital Social	272.18	2,146.83
Capital adicional	-43.03	-1,892.68
Resultados Acumulados	-113.50	-126.13
Resultado Neto	1.28	8.00

### Indicadores Financieros

Indicadores con DATA SBS		
Ratio de Capital Global (%)	15.22	14.46
ROAE (%)	1.03	6.22
ROAA (%)	0.10	0.60
Cartera Atrasada (%)	4.37	3.27
Cartera de Alto Riesgo (%)	5.82	4.17
Cartera Pesada (%)	10.31	6.92
CAR Ajustada (%)	12.75	12.75
CP Ajustada (%)	16.97	15.24
Castigos LTM (MM)	68.92	96.18
Provisiones / CAR (%)	120.66	136.44
Provisiones / CP (%)	68.68	82.03
Ratio de Liquidez MN (%)	43.37	21.61
Ratio de Liquidez ME (%)	73.78	74.53
Eficiencia Operacional (%)	47.33	49.86
Adeudos / Pasivo Total (%)	6.75	0.00
PG en ME / PE (%)	-4.06	0.41

### Contactos

Jhasmin Roque Mezarina  
[jhasminroque@jcrlatam.com](mailto:jhasminroque@jcrlatam.com)  
 Daicy Peña Ortiz  
[daicypena@jcrlatam.com](mailto:daicypena@jcrlatam.com)  
 (+51) 905 4070

- **Solvencia patrimonial adecuada, con respaldo del accionista y fortalecimiento progresivo.** A diciembre de 2025, el Banco registró un Ratio de Capital Global (RCG) de 14.5%, nivel superior al mínimo regulatorio de 10%, aunque aún por debajo del promedio del sistema bancario (18.1%) y de las entidades especializadas en consumo (19.5%). Durante 2025, el fortalecimiento patrimonial fue respaldado por aportes de capital del accionista principal, Corporación Coril, por PEN 25 millones, así como por la colocación de PEN 28.50 millones bajo el Segundo Programa de Bonos Subordinados, complementando el Primer Programa por PEN 43.40 millones. En este contexto, el Banco mantiene una política de fortalecimiento patrimonial basada en la capitalización de utilidades y aportes de capital comprometidos, orientados a reforzar el capital de Nivel 1. En línea con ello, se prevé un nuevo aporte de capital por PEN 15 millones durante 2026. En cuanto a la estructura de fondeo, las obligaciones con el público representan el 79.7% del total, manteniéndose como la principal fuente de financiamiento. Destaca el crecimiento de los depósitos de ahorro de personas jurídicas, que alcanzaron PEN 302.18 millones (PEN 142.99 millones en diciembre de 2024), en línea con la estrategia del Banco de priorizar fuentes de fondeo de menor costo. Este efecto fue parcialmente compensado por la reducción de los depósitos a plazo (-PEN 59.67 millones), asociada al vencimiento de colocaciones a tasas elevadas que no fueron renovadas en un contexto de menores tasas de mercado. En conjunto, la estructura de financiamiento continúa concentrada en depósitos, aunque con avances graduales hacia una mayor diversificación de fuentes de fondeo.
- **Evolución positiva de la rentabilidad, con distorsiones por efectos contables no recurrentes.** Los resultados del Banco evidenciaron una mejora durante el periodo, impulsada por una reducción en los costos de fondeo y un menor gasto en provisiones. Los ingresos financieros alcanzaron PEN 296.88 millones, con un crecimiento moderado influenciado por la diversificación hacia segmentos de menor spread, particularmente Banca Empresa. En paralelo, los gastos financieros se redujeron a PEN 58.54 millones (-18.7%), debido a una mejora en el costo de fondeo asociada a una mayor participación de depósitos de ahorro y la renovación de depósitos a plazo a menores tasas, mientras que las provisiones descendieron a PEN 91.14 millones, en línea con la mejora en la calidad de cartera. No obstante, el incremento de los gastos administrativos (PEN 128.61 millones, +12.7%) continúa presionando la eficiencia operativa. A nivel de resultados, la utilidad antes de impuestos se incrementó de PEN 4.05 millones a PEN 31.26 millones, reflejando una mejora sustancial en el desempeño operativo. Sin embargo, la utilidad neta (PEN 8.00 millones) estuvo impactada por ajustes contables no recurrentes vinculados a impuestos diferidos. Excluyendo dichos efectos, la utilidad habría ascendido a PEN 20.2 millones, con un ROAE estimado de 15.7%, en contraste con el ROAE reportado de 6.2%. En este contexto, si bien los indicadores de rentabilidad aún se ubican por debajo del promedio de entidades especializadas en consumo y del sistema, la evolución observada refleja una tendencia favorable en la generación de resultados y un avance progresivo en la consolidación del modelo de negocio.
- **Adecuados niveles de liquidez.** A diciembre de 2025, el ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó en 21.6%, por encima del mínimo regulatorio (8%) y con una tendencia creciente a febrero de 2026, aunque aún por debajo del promedio del sistema bancario (27.9%). Esta reducción se explica principalmente por la utilización de recursos líquidos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia y la adquisición de cartera asociada a Integra Retail. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera alcanzó 74.5%, ubicándose por encima del promedio del sistema (57.2%), lo que evidencia una posición holgada en dicha moneda. El análisis de brechas de liquidez evidencia descalces marginales en los tramos de corto y mediano plazo, los cuales son mitigados mediante políticas de renovación de depósitos y una mejora en la brecha acumulada de largo plazo, reflejando una posición estructural de liquidez más sólida, respaldada por un plan de contingencia adecuado. En cuanto al riesgo de concentración, los 10 principales depositantes representaron el 9.7% del total de depósitos y los 20 principales el 13.2%, mostrando una reducción frente a junio de 2025 (14.7% y 17.7%, respectivamente) y manteniéndose dentro de los límites internos (15% y 20%), lo que evidencia una mayor diversificación del fondeo. El incremento observado a mediados de año estuvo asociado a mayores captaciones de personas jurídicas vinculadas a fideicomisos de obras públicas, con un saldo promedio de PEN 37 millones. Asimismo, la estrategia de fondeo permitió reducir el costo de captación, impulsada por una mayor participación de depósitos de ahorro, la renovación de depósitos a menores tasas y la incorporación de nuevos clientes institucionales —principalmente mediante cuentas escrow y fideicomisos—, apoyada en sinergias con Corfid.
- Se precisa que la clasificación y perspectiva otorgada se encuentran condicionadas a la efectiva materialización de los resultados positivos proyectados en el Plan Estratégico del Banco, así como al mantenimiento de indicadores financieros sólidos y la preservación de ventajas competitivas frente a sus pares. En consecuencia, JCR LATAM realizará un seguimiento continuo de los posibles factores que pudieran impactar significativamente a la solvencia, la rentabilidad, la calidad de la cartera y otros aspectos relevantes del Banco. En caso de materializarse escenarios adversos, JCR LATAM se reserva el derecho de revisar la clasificación asignada.

### Definición de las Clasificaciones Actuales:

- **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.”
- **CP2:** “Presenta un alto grado de clasificación crediticia de corto plazo, se cuenta con la certeza en el pago oportuno del principal e intereses. Existen factores de riesgo mínimos. En el caso de instrumentos de corto plazo al descuento presentan un riesgo bajo de incumplimiento.”
- **A:** “Presenta una buena calidad crediticia con un cumplimiento oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantiene bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. Los riesgos son mayores que la categoría inmediatamente superior en periodos de desaceleración económica.”

### Factores subyacentes a la clasificación

#### Factores Favorables

- Respaldo del accionista principal y fortalecimiento patrimonial progresivo, reflejado en aportes de capital por PEN 25 millones durante 2025 y emisiones subordinadas por PEN 28.50 millones bajo el Segundo Programa de Bonos Subordinados.
- Mejora en los indicadores de calidad de cartera, con una CAR de 4.2%, por debajo del promedio de entidades especializadas en consumo y del sistema financiero.

- Adecuada cobertura de provisiones, con niveles de cobertura de cartera atrasada superiores al promedio del sistema.
- Reducción del costo de fondeo, impulsada por una mayor participación de depósitos de ahorro de menor costo y renovación de depósitos a tasas más bajas.
- Diversificación gradual del portafolio crediticio, mediante la expansión hacia Banca Empresa y la reducción progresiva de la concentración histórica en créditos de consumo.
- Fortalecimiento de los canales de originación, particularmente a través de alianzas estratégicas como el Consorcio Integra, que contribuyen a la expansión del portafolio de consumo.

#### Factores de Riesgo

- Participación de mercado limitado dentro del sistema financiero, con una participación de mercado cercana al 0.26%, ubicándose en la posición 18 de 19 bancos del sistema.
- Niveles de capitalización aún inferiores al promedio del sistema y de las entidades especializadas en consumo, lo que podría limitar la capacidad de absorber shocks o sostener un crecimiento acelerado del balance.
- Rentabilidad todavía por debajo del promedio del sector, con indicadores de ROAE y ROAA inferiores a los observados en entidades comparables del segmento consumo.
- Elevado nivel de apalancamiento, con un ratio de endeudamiento patrimonial, superior al promedio del sistema.
- Eficiencia operativa en proceso de optimización, en un contexto de mayores gastos administrativos y fortalecimiento de la red comercial.
- Procesos operativos y tecnológicos en proceso de adaptación, particularmente en el desarrollo del negocio de Banca Empresa, lo que aún genera dependencia del área de tecnología y procesos parcialmente manuales.

#### Factores que pueden Modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Un fortalecimiento sostenido de la solvencia patrimonial, reflejado en un Ratio de Capital Global más cercano al promedio del sistema, acompañado de una adecuada generación interna de capital.
- Mejoras estructurales en los niveles de rentabilidad, con indicadores de ROAE y ROAA más alineados con el promedio del sistema, impulsadas por una mayor eficiencia operativa y estabilidad en los márgenes financieros.
- Consolidación del modelo de negocio, evidenciada en una mayor escala operativa, crecimiento sostenido de colocaciones y avance en la posición competitiva frente a sus pares del sector.
- fortalecimiento del posicionamiento competitivo dentro del sistema financiero.
- Evidencia sostenida de estabilidad en la calidad de cartera, particularmente en los créditos originados a través de nuevos canales comerciales.
- Cumplimiento de las metas establecidas en el Plan Estratégico, con resultados favorables y consistentes.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro significativo en la calidad de la cartera, especialmente en el segmento consumo o en la cartera asociada a nuevos canales de originación.
- Reducción relevante en los niveles de capitalización, derivada de un crecimiento acelerado del portafolio sin el correspondiente fortalecimiento patrimonial.
- Presiones adicionales en los indicadores de rentabilidad o eficiencia operativa, que limiten la generación sostenida de resultados.
- Incremento en la concentración de fuentes de fondeo o en la concentración de depositantes, que pueda generar vulnerabilidades en la estructura de liquidez.
- Incumplimiento de las observaciones y recomendaciones elaborados por los organismos correspondientes (BGC, SCI, GIR, SBS, entre otros). Así como la falta de actualización de sus políticas y manuales del Banco, de acuerdo con lo establecido por el regulador.
- Inestabilidad o decrecimiento del sector financiero y/o Bancario.

#### Limitaciones Encontradas

Se identificaron debilidades en el seguimiento y monitoreo de la planificación estratégica, evidenciándose la ausencia de un seguimiento mensual del Plan Estratégico y de indicadores de cumplimiento, lo cual podría limitar el adecuado seguimiento de la ejecución estratégica y el monitoreo del desempeño institucional.

#### Perspectiva

El cambio de perspectiva de *Estable a Positiva* para Alfin Banco se sustenta en la evidencia de una tendencia favorable y consistente en sus principales indicadores financieros. Destaca la mejora en la calidad de cartera (CAR de 4.2%, por debajo del sistema), el fortalecimiento de los niveles de cobertura y la recuperación progresiva de la rentabilidad (ROAE 6.2% y ROAA 0.6%), impulsada por menores costos de fondeo y provisiones. Cabe precisar que los resultados del ejercicio estuvieron influenciados por ajustes contables no recurrentes asociados a impuestos diferidos, los cuales afectaron la utilidad neta reportada; no obstante, excluyendo dichos efectos, la rentabilidad del Banco muestra una mejora más significativa y consistente a nivel estructural. Asimismo, el Banco ha reforzado su base patrimonial mediante aportes de capital y emisiones subordinadas, manteniendo niveles adecuados de solvencia en un contexto de crecimiento, y viene avanzando en la diversificación de su modelo de negocio hacia Banca Empresa, lo que contribuye gradualmente a mejorar su perfil de riesgo. Por otro lado, se consideran como elementos de análisis su aún acotada participación de mercado y un nivel de apalancamiento superior al promedio del sector. En este contexto, si bien persisten espacios de mejora en eficiencia, rentabilidad relativa y posicionamiento, la evolución reciente evidencia una trayectoria positiva y sostenida que, de mantenerse, podría traducirse en un fortalecimiento adicional de su perfil financiero y eventualmente en una mejora de la clasificación.

### Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto a nivel nacional como internacional, puede afectar las proyecciones y cualquier otro tipo de información o data relevante de la Empresa. En este sentido, la Clasificadora, trabaja sus ratings: a) en escenarios que validen bajo estrés los escenarios de flujos o del negocio del Cliente, b) con información macroeconómica internacional y nacional proyectada por los órganos competentes. Por lo que las estimaciones del rating, opinión a largo plazo de capacidad de honrar obligaciones o en sentido más amplio, enfrentar riesgos, se realizan en un contexto de razonabilidad. Los escenarios de incertidumbre no se incorporan en nuestra opinión, sin embargo, es obligación de la Clasificadora hacer seguimiento al desempeño del Cliente para emitir futuras clasificaciones.

### Últimos acontecimientos Relevantes

- 13/03/2026: En Junta General de Accionistas, se aprobó por unanimidad la reducción del capital social de Alfin Banco S.A., bajo la modalidad prevista en el numeral 5 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades, mediante la disminución del número de acciones en circulación, sin devolución de aportes a los accionistas, con la finalidad de ajustar la estructura patrimonial del Banco. En consecuencia, el capital social se redujo de PEN 2,389,472,087 a PEN 254,147,911, representado por 220,060,267 acciones Clase A y 34,087,644 acciones Clase B, con un valor nominal de PEN 1.00 cada una. El porcentaje de reducción asciende a 89.36% (factor de reducción: 0.1063615). Cabe precisar que dichos acuerdos se encuentran sujetos a la aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), conforme a la normativa vigente.
- 09/03/2026: El Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó participación a 98.92%.
- 18/12/2025: El Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó participación a 98.10%.
- 14/11/2025: El Banco informó que se procedió con la cancelación de 2 préstamos subordinados originados en el año 2021.
- 12/11/2025: El Banco informó que se ha culminado con la Primera Emisión de Bonos Subordinados del Segundo Programa de Bonos Subordinados por el valor de PEN 24.80 millones, la misma que se completó en 6 series mediante oferta privada.
- 12/11/2025: El Banco informó la emisión y colocación del Segundo Programa de Bonos Subordinados, Serie F por PEN 8.80 millones.
- 07/11/2025: El Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó participación a 98.10%.
- 13/10/2025: El Banco informó que en JGA se aprobó un aumento de capital por un aporte dinerario de PEN 15.00 millones.
- 09/10/2025: El Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó participación a 98.08%.
- 25/09/2025: El Banco informó la emisión y colocación del Segundo Programa de Bonos Subordinados, Serie E por PEN 5.00 millones.
- 29/08/2025: El Banco informó su respuesta al Oficio N.° 4586-2025-SMV/11.1, emitido por la SMV el 28 de agosto de 2025, mediante el cual se solicitó información y descargos respecto a los hechos de importancia relacionados con el proceso y registro del aumento de capital efectuado por Corporación Coril. En ese marco, el Banco presentó los descargos correspondientes.
- 28/08/2025: El Banco informó que, en sesión de Directorio, se decidió revocar el nombramiento de Úrsula Libia Fernández Rodríguez en el cargo de Contadora General del Banco y nombrar como Contador General a Oscar Jesús Romero Manrique.
- 27/08/2025: El Banco informó la emisión y colocación del Segundo Programa de Bonos Subordinados, Serie D por PEN 6.00 millones.
- 31/07/2025: El Banco informó la realización de la primera emisión y colocación, mediante oferta privada, del Segundo Programa de Bonos Subordinados, distribuidos en las siguientes series: Serie A por PEN 700,000; Serie B por PEN 800,000; y Serie C por PEN 3.50 millones.
- 30/07/2025: El Banco informó que, en sesión de Directorio, se aprobó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a fin de someter a consideración la reducción de capital sin devolución de aportes, con el propósito de optimizar la estructura patrimonial de Alfin Banco S.A.
- 30/07/2025: El Banco informó que, en sesión de Directorio, se acordó designar y registrar ante la SMV a Vanessa Magaly Pardo Loyola, actual Contadora Alterna, como Contadora de Alfin Banco S.A., quien asumirá funciones en caso de ausencia o imposibilidad de la Contadora General.
- 27/06/2025: El Banco informó la contratación de Velásquez, Loli y Asociados S.C.R.L. para la auditoría de los estados financieros, del sistema de control interno y la evaluación del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, cuyos trabajos iniciarán en julio de 2025.
- 26/06/2025: El Banco comunicó la adjudicación del remanente de 20,660,875 acciones Clase A en el marco del procedimiento de suscripción preferente, aprobando el aumento de capital social hasta PEN 1,874.65 millones. En consecuencia, se emitieron 1,623,211,176 acciones Clase A y 251,437,689 acciones Clase B, totalmente suscritas y pagadas, elevando el capital social a PEN 2,146.83 millones. Asimismo, se modificó el artículo quinto del Estatuto para reflejar el nuevo capital y se dispuso la entrega de las acciones una vez inscrita la operación conforme a la normativa del Mercado de Valores.
- 23/06/2025: El Banco comunicó la finalización del procedimiento de suscripción preferente, cuya segunda y última rueda concluyó el 23 de junio de 2025, en el marco del aumento de capital aprobado en la Junta General de Accionistas del 23 de diciembre de 2024 y ratificado en la Sesión de Directorio del 28 de abril de 2025. Al cierre del proceso quedó un remanente de 20,660,875 acciones Clase A sin suscribir, cuyo mecanismo de colocación será definido por el Directorio conforme al artículo 208 de la Ley General de Sociedades. El resultado final del aumento de capital será informado al mercado una vez adoptado el acuerdo correspondiente.
- 16/06/2025: El Banco informó que Corporación Coril S.A.C. incrementó participación a 78.80%.
- 13/06/2025: El Banco convocó a Junta General Extraordinaria de Accionistas para aprobar la modificación del Estatuto Social en relación con la variación del capital social, patrimonio y/o cuenta de acciones de inversión, incluyendo el aumento de capital y la modificación del artículo quinto del Estatuto.

## Entorno Macroeconómico

### Panorama general

Durante 2025, la economía peruana evidenció una recuperación sostenida con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsada por la mejora de la demanda interna y un contexto externo favorable para las exportaciones mineras, lo que también propició una apreciación significativa del sol. Este desempeño positivo se desarrolló en un entorno internacional aún desafiante, marcado por tensiones comerciales y volatilidad financiera, y a nivel local por una persistente fragilidad político-institucional que representa un riesgo para la inversión privada.

En el frente externo, se espera un crecimiento global moderado pero estable hacia 2026. Las condiciones han favorecido al Perú a través de elevados precios de minerales como el oro y el cobre. No obstante, la incertidumbre sobre la política monetaria en Estados Unidos y las tensiones comerciales generan cautela. A nivel local, la economía peruana destaca con una proyección de crecimiento del 3.0% para 2026, superando el promedio regional, sustentada en sólidos fundamentos macroeconómicos. Este dinamismo se apoya en la recuperación de sectores clave como la construcción y el comercio, mientras la inflación se mantiene controlada (1.5%) dentro del rango meta, permitiendo mantener la tasa de referencia en 4.25% desde setiembre, una postura de política monetaria estable.

Las perspectivas para 2026 son positivas, pero están condicionadas por riesgos significativos. En el ámbito externo, una desaceleración de China o un endurecimiento financiero global podrían afectar las exportaciones. Internamente, el proceso electoral introduce incertidumbre política, cuya resolución será clave para consolidar la inversión privada. Además, persisten desafíos estructurales como la inseguridad y la conflictividad social. En consecuencia, si bien los fundamentos actuales son resilientes, la capacidad institucional para gestionar estos riesgos y fortalecer la confianza empresarial será determinante para alcanzar el crecimiento proyectado hacia 2026.

### Contexto de la Industria

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema de Banca Múltiple mostró una mejora integral en la calidad de cartera, solvencia y rentabilidad, en un entorno caracterizado por menores tasas de interés e inflación controlada. La cartera de créditos alcanzó PEN 370,438.65 millones, registrando un crecimiento de 5.4% respecto a diciembre de 2024 (PEN 351,491.41 millones), apoyado principalmente en la mejora de la calidad del portafolio crediticio.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), determinada como la suma de créditos atrasados y refinanciados, se situó en PEN 18,794.34 millones, equivalente al 5.1% (vs. 5.7% en diciembre 2024) de los créditos directos. Esta evolución refleja la disminución de los créditos atrasados (-6.6%; -PEN 1,090.24 millones) y de los créditos refinanciados (-3.4%; -

PEN 237.36 millones), evidenciando una mejora en el comportamiento de pago de los deudores.

Por su parte, la cartera pesada (CP) mostró una evolución favorable, ubicándose en 5.3%, por debajo del 6.0% registrado en diciembre de 2024, debido principalmente a la disminución de la cartera clasificada como deficiente y dudosa. Del mismo modo, la cartera con problemas potenciales se redujo de 3.1% a 2.5%, lo que refleja una mejora en la gestión del riesgo crediticio y una menor presión sobre la calidad de los activos.

En cuanto a los indicadores de cobertura, la cobertura de cartera atrasada aumentó de 156.1% en diciembre de 2024 a 171.0% en diciembre de 2025, evidenciando un mayor nivel de provisiones y menor exposición al riesgo crediticio. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre Cartera de Alto Riesgo (CAR) mejoró, pasando de 102.2% a 110.0%, lo que confirma el fortalecimiento de la política prudencial de provisiones y una mayor capacidad del sistema para absorber pérdidas potenciales.

### *Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple*

Indicadores Financieros	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Calidad de Cartera (%)</b>					
Cartera Atrasada (CA)	3.77%	3.95%	4.31%	3.75%	3.47%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.65%	5.73%	6.39%	5.72%	5.35%
Cartera Pesada (CP)	6.25%	6.25%	6.78%	6.03%	5.72%
Cobertura CA	155.54%	148.46%	144.64%	156.10%	171.03%
Cobertura CAR	103.78%	102.28%	97.64%	102.19%	110.00%
<b>Liquidez (%)</b>					
Ratio de Liquidez MN (%) (Promedio de saldos del mes)	33.64%	26.96%	30.54%	29.59%	27.93%
Ratio de Liquidez ME (%) (Promedio de saldos del mes)	51.35%	48.01%	44.12%	56.09%	57.15%

*Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM*

A diciembre de 2025, el ratio de liquidez en M.N. se redujo a 27.9% (29.6% a diciembre de 2024) por menores activos de corto plazo, buscando invertir más en activos de largo plazo. Por otro lado, el indicador de liquidez en M.E. aumentó a 57.2% (56.1% a diciembre de 2024). Este incremento responde a una estrategia orientada a fortalecer la cobertura de riesgos cambiarios y asegurar una posición sólida en moneda extranjera ante posibles volatilidades del mercado global debido a la incertidumbre internacional.

En cuanto a solvencia, el ratio de capital global (RCG) a noviembre de 2025 aumentó a 18.1% (vs. 17.4% a diciembre de 2024), consolidándose como el grupo de entidades con mayor fortaleza en el patrimonio efectivo respecto a sus activos y una mayor solidez en la banca múltiple. Este incremento mejora la capacidad del sistema para absorber pérdidas y afrontar fluctuaciones macroeconómicas. Se tiene en cuenta que el nuevo límite regulatorio de 10% desde marzo del año 2025.

El apalancamiento financiero disminuyó a 7.5x en diciembre de 2025 (8.0x en diciembre de 2024), impulsado por un aumento del capital social 6.8% (+PEN 3,098.46 millones), en parte, sostenido por el aumento de pasivos en 0.9% (+PEN

4,271.57 millones). La banca múltiple muestra un refuerzo su capitalización para cumplir con los nuevos requisitos.

En diciembre de 2025, el margen financiero neto creció un 29.0% (+PEN 6,945 millones), alcanzando PEN 30,896.73 millones, impulsado por mayores ingresos financieros (+5.6%) y menores gastos financieros (-10.5%), reducción en las tasas dado los ajustes en las tasas de referencia del BCRP. El margen operacional neto aumentó 35.4% (+PEN 5,408 millones), gracias al crecimiento de ingresos por servicios financieros y menores pérdidas por venta de cartera. El resultado neto alcanzó PEN 14,147 millones, siendo un incremento del 37.0% con respecto a diciembre de 2024.

En términos de rentabilidad, el ROAE y ROAA subieron a 19.0% y 2.5%, respectivamente, debido principalmente a mejores resultados a fin del ejercicio, se considera que también han sido favorecidos por la reducción de la tasa de interés y una inflación controlada. Estos factores contribuyeron a un entorno financiero más estable, consolidando una tendencia positiva en el sector.

*Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple*

Indicadores Financieros	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Solvencia (%)</b>					
Ratio de Capital Global	14.9%	14.4%	16.5%	17.4%	18.1%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	9.01	8.02	7.70	8.00	7.54
<b>Rentabilidad (%)</b>					
Margen Financiero Neto	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%	61.7%
Margen Operacional Neto	40.1%	40.2%	29.6%	32.2%	41.3%
Margen Neto	25.2%	27.0%	20.1%	21.8%	28.3%
ROAE	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
ROAA	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de diciembre de 2025, la Banca Múltiple muestra una posición sólida, resiliente y con perspectiva estable, respaldada por un entorno macroeconómico favorable caracterizado por menores tasas de interés e inflación controlada, lo que le permite afrontar adecuadamente posibles escenarios de volatilidad y sostener su crecimiento en el mediano plazo.

**Perfil del Negocio**

*Alfin Banco se encuentra en un proceso de reposicionamiento dentro del sistema financiero peruano tras su reestructuración accionaria y la incorporación del Grupo Coril como socio estratégico. Si bien estas acciones han contribuido al fortalecimiento de su base patrimonial y a la diversificación gradual de su modelo de negocio hacia créditos empresariales, el Banco aún mantiene una participación limitada dentro del sistema bancario.*

Alfin Banco S.A. (antes Banco Azteca del Perú S.A.) fue constituido en septiembre de 2007 e inició operaciones en enero de 2008, inicialmente orientado al financiamiento de compras en tiendas Elektra. En 2020, el Grupo Salinas decidió retirarse del mercado peruano, transfiriendo el 100% de las acciones a un grupo de 22 nuevos accionistas. Posteriormente, en noviembre de 2021, la entidad adoptó

su actual denominación social y, en 2022, se incorporó Grupo Coril como socio estratégico.

El Banco se ha especializado históricamente en el otorgamiento de créditos de consumo a personas naturales, iniciando a partir de 2024 un proceso de diversificación hacia el segmento empresarial. A diciembre de 2025, mantiene presencia en 17 departamentos del país, a través de 40 agencias y una oficina principal, concentrando el 43.9% de su red en Lima.

Con el objetivo de fortalecer su posición patrimonial, el Banco ha implementado en los últimos años un plan de capitalización basado en aportes de capital, préstamos subordinados y estructuras fiduciarias. En este proceso, la incorporación de Grupo Coril como socio estratégico ha sido un factor relevante para el fortalecimiento de su base patrimonial. Entre las principales acciones destaca la colocación del Primer Programa de Bonos Subordinados por PEN 43.40 millones, así como la implementación del Segundo Programa de Bonos Subordinados, iniciado durante el segundo semestre de 2025, con una colocación de PEN 28.50 millones a la fecha de corte.

**Grupo económico**

El Banco es una empresa asociada de Grupo Coril desde finales del 2022. En particular, es una persona jurídica de derecho privado, constituida el 13 de diciembre de 2003 en el Perú bajo la Ley General de Sociedades. Inició operaciones el 30 de diciembre de 2003. Es relevante señalar que, el conglomerado peruano con más de 30 años de experiencia en el mercado de capitales y financiero, opera en el mercado regulado, administrando la cartera de inversiones la cual se encuentra conformada por las acciones de las siguientes subsidiarias; Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A., Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A., Grupo Coril Sociedad Adm. de Fondos S.A., CORFID Corporación Fiduciaria S.A. Además, el accionista mayoritario es Corporación Coril S.A.C. (99.9%), quien se dedica a actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

**Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo**

El Banco adopta prácticas de Buen Gobierno Corporativo (BGC) en línea con lo establecido en la Resolución SBS N° 272-2017 “Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos” y sus modificatorias. Para ello, cuenta con normativa interna que establece el marco de actuación de los órganos de gobierno y grupos de interés, destacando el Estatuto, el Manual de Organización y Funciones, el Código de Conducta y Ética, el Reglamento de la Junta General de Accionistas y el Reglamento de Directorio, los cuales recogen los principios y lineamientos que guían la actuación ética y profesional de directores, gerentes y colaboradores. Asimismo, dispone de normas de conducta relacionadas con el mercado de valores y mecanismos para la denuncia de conductas indebidas o contrarias a la ética institucional. Cabe señalar que el Banco no elabora informes formales de

Gobierno Corporativo ni procesos de autoevaluación del Directorio y principales funcionarios, no obstante, la Junta General de Accionistas evalúa la gestión del Directorio en cada proceso de renovación.

#### Órganos de Gobierno

#### Capital social y Estructura accionaria

Al cierre de diciembre de 2025, el capital social del Banco ascendió a PEN 2,146.83 millones, representado por 1,858.88 millones de acciones Clase “A” con derecho a voto y 287.94 millones de acciones Clase “B” sin derecho a voto, todas suscritas y pagadas. La estructura accionaria se mantiene altamente concentrada en Corporación Coril S.A.C. (98.1%), mientras que el restante se distribuye entre 11 accionistas minoritarios con participaciones individuales menores al 1%.

El capital incorpora los aumentos aprobados en octubre de 2023, mediante la emisión de 63.03 millones de acciones Clase “A” a un precio de PEN 0.3173 por acción, generando un descuento en acciones de PEN 43.03 millones. El aporte efectivo ascendió a PEN 20 millones (PEN 15 millones en 2023 y PEN 5 millones en 2024), íntegramente suscrito por Corporación Coril S.A.C.

Entre abril y junio de 2025, se registró un aporte dinerario de PEN 10 millones como capital adicional, mediante la emisión de 1,623.2 millones de acciones Clase “A” y 251.4 millones de acciones Clase “B”, con valor nominal de PEN 1.00 y precio de colocación de PEN 0.0053 por acción, incrementando el capital social contable en PEN 1,874.65 millones.

Asimismo, entre noviembre y diciembre de 2025, se efectuó un aumento de capital por PEN 15 millones, mediante la emisión de acciones con valor nominal de PEN 1.00 y precio de colocación de PEN 0.0618 por acción, íntegramente suscritas y pagadas. Como hecho posterior, se emitieron 210.10 millones de acciones Clase “A” y 32.54 millones de acciones Clase “B”, elevando el capital social en PEN 242.65 millones, hasta PEN 2,389.47 millones. Con ello, la participación de Corporación Coril S.A.C. aumentó a 98.92%.

#### Directorio

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de marzo de 2025, se aprobó al Directorio para el periodo mar-25 a mar-26, conformado por 5 miembros. Se menciona que 2 son directores independientes incluyendo el Vicepresidente del Directorio en cumplimiento de la normativa y mejora en la gestión.

El Directorio se encuentra encabezado por el Sr. Pflucker Martinez, Augusto Federico, licenciado en Economía de la Universidad del Pacífico con MBA en Administración; ESAN, Northwestern University (Kelloggs). Ha desarrollado una amplia trayectoria como consultor en fusiones y adquisiciones en los sectores financiero e industrial, así como en gobierno corporativo, lo que le permite aportar

experiencia estratégica y visión independiente en la gestión del Banco.

#### Plana Gerencial

Entre tanto, la plana gerencial está compuesta por personas que cuentan con un alto nivel de desarrollo profesional y una serie de capacidades mixtas identificadas y adecuadamente delimitadas mediante el Manual de Organización y Funciones, y el Organigrama.

#### Operaciones, Productos y Clientes

Al cierre de diciembre de 2025, el Banco cuenta con una red de 40 agencias y una oficina principal a nivel nacional. Lima concentró la mayor presencia con 18 agencias, mientras que el resto se distribuyó en departamentos como Ica (3), Piura (2), Áncash (2) y Arequipa (2), además de 14 agencias en otras regiones del país. Esta distribución refleja una estrategia de expansión hacia provincias, aunque con un alcance aún limitado frente a la fuerte concentración en la capital.

En cuanto a la cartera de créditos, Lima representó el 70.9% del total, seguida de la zona norte con 10.5%. La estrategia del Banco mantiene un foco relevante en los créditos de consumo no revolvente, los cuales constituyen el 72.9% de los créditos directos, en parte impulsados por la compra de cartera de Integra Retail. No obstante, desde el año pasado, el Banco también avanzó en la diversificación de su portafolio, incorporando colocaciones en banca empresarial.

Por el lado del pasivo, la estructura se compone principalmente de depósitos a plazo, cuentas de ahorro y depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), entre otros productos.

#### Plan Estratégico

***El Banco viene implementando un plan estratégico orientado a la consolidación de su negocio de Banca Persona, la expansión gradual hacia el segmento de Banca Empresa y la optimización de su estructura de fondeo. En este marco, la incorporación de Integra Retail y el desarrollo de la Banca Empresa constituyen hitos relevantes para el avance de su estrategia y el cumplimiento de sus objetivos al 2027.***

El Banco orienta su estrategia institucional hacia la generación de valor para personas y empresas, buscando contribuir a su prosperidad mediante el desarrollo de soluciones financieras que permitan materializar sus objetivos. En este sentido, el Banco plantea consolidarse como una institución que impulse el crecimiento económico de sus clientes a través de un ecosistema propio complementado con alianzas estratégicas.

Bajo este enfoque, el propósito del Banco se centra en contribuir al progreso de los peruanos, promoviendo el desarrollo de iniciativas emprendedoras y facilitando el

acceso a soluciones financieras que acompañen la materialización de sus proyectos.

Para 2026, el Banco prevé continuar con su proceso de transformación orientado a consolidarse como una entidad de banca múltiple, ampliando su oferta de productos y servicios financieros para distintos segmentos de clientes. En este marco, busca fortalecer su cobertura a través de canales externos y digitales, con el objetivo de diversificar sus fuentes de originación y consolidar su posicionamiento en el sistema financiero.

### **Ejes Estratégicos de Gestión 2026**

Para el año 2026, el Banco orientará su gestión en tres ejes estratégicos principales, enfocados en fortalecer su modelo de negocio, consolidar la diversificación de productos y optimizar su estructura de fondeo.

#### **1. Expansión del modelo de Consumo dentro del apetito de riesgo**

- Fortalecer los modelos de riesgo y originación, ampliando la cobertura de mercado a través de sinergias con el Consorcio Integra.
- Ampliar los puntos de venta y capacidades comerciales hacia 2027, mediante el desarrollo de nuevos canales, productos y mejoras en los procesos, así como consolidar un modelo de alianzas replicable.
- Implementar un modelo de gobierno operativo transversal, orientado a ordenar, estandarizar y fortalecer el control de los principales procesos operativos del Banco.

#### **2. Consolidar y expandir el modelo de Banca Empresa**

- Impulsar el crecimiento del segmento empresarial mediante nuevos productos y mejoras en los procesos de atención y servicio.
- Desarrollar plataformas digitales, incluyendo soluciones integradas de pagos, plataformas de pagos masivos y APIs de cobranza, con el objetivo de fortalecer la propuesta de valor para clientes empresariales.

#### **3. Estrategia de fondeo que acompañe el crecimiento de largo plazo**

- Optimizar el costo de fondeo y la composición del mix de financiamiento por segmento.
- Implementar una estrategia multiproducto, que contemple emisiones de bonos, certificados de depósito negociables, depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro aprovechando sinergias con Grupo Coril
- Gestionar el portafolio de fondeo por segmentos, mediante la aplicación de políticas de precios diferenciadas.

La incorporación al Consorcio Integra en abril de 2025 constituyó un hito relevante en la ejecución de los ejes estratégicos del Banco, al impulsar el fortalecimiento del negocio de consumo, la optimización de la estructura de fondeo y gastos, y la ampliación del negocio core, junto con mejoras en cobranzas y el desarrollo de nuevos productos. Estas iniciativas se encuentran en proceso de consolidación y han contribuido a la mejora de los indicadores del Banco.

Como parte de su estrategia, el Banco ha incrementado su presencia a nivel nacional con las más de 100 tiendas Carsa y 98 dealers. Fuera de ello el Banco está implementando Centros de Experiencia en distintos centros comerciales y próximamente también con las más de 40 tiendas de Quality Products.

No obstante, persisten oportunidades de mejora asociados a la productividad de la red de agencias, elevados niveles de precancelación, canales externos inestables (no exclusivos) y limitado posicionamiento de marca, factores que podrían restringir la eficiencia operativa y el ritmo de crecimiento en el corto plazo. Asimismo, si bien el entorno presenta oportunidades vinculadas a la mejora del contexto macroeconómico y al potencial de expansión en segmentos subatendidos mediante el modelo Integra y alianzas orientadas a créditos digitales, el Banco también enfrenta riesgos derivados de la incertidumbre política postelectoral, posibles cambios regulatorios en el mercado de seguros y una mayor presión competitiva, tanto de entidades tradicionales como de nuevos actores digitales.

Adicionalmente, se identificaron debilidades en el seguimiento y monitoreo de la planificación estratégica, evidenciándose la ausencia de un seguimiento mensual del Plan Estratégico y de indicadores de cumplimiento. En este contexto, si bien se observan avances en la estrategia del Banco, persisten desafíos para continuar fortaleciendo sus indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y capitalización (RCG), particularmente en comparación con sus pares del sistema.

Al cierre de diciembre de 2025, el presupuesto mostró desviaciones en Banca Personas (sin Integra), mientras que Banca Empresa se alineó a lo previsto, con ligero rezago en el último trimestre. La calidad de cartera cumplió objetivos, apoyada en un crecimiento prudente del consumo, y los indicadores de solvencia y liquidez se mantuvieron en niveles adecuados. No obstante, se registraron desviaciones en los indicadores de eficiencia, por debajo de lo presupuestado.

En materia de planificación estratégica, la SBS identificó debilidades en la integración entre el proceso presupuestario, el apetito de riesgo y el plan estratégico. En particular, se observó que el Presupuesto 2025 fue aprobado con anterioridad a la definición del Apetito de Riesgo y del Plan Estratégico, lo que evidencia una limitada articulación entre la capacidad financiera del Banco, sus objetivos de crecimiento y los límites de riesgo establecidos. Asimismo, se identificó la ausencia de planes operativos específicos por

gerencia y de metas cuantificables para indicadores operativos, de gestión y control, lo cual podría limitar el adecuado seguimiento de la ejecución estratégica y el monitoreo del desempeño institucional.

### Posición Competitiva

**Alfin Banco mantiene un modelo de negocio especializado en consumo, con indicadores de calidad de cartera y cobertura adecuados frente a sus pares. Sin embargo, su posicionamiento competitivo continúa siendo limitado, con una participación de mercado de 0.26%, y aún enfrenta desafíos para converger hacia los promedios del sector en liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad.**

Para evaluar la posición competitiva del Banco, se identificaron a los competidores directos, abarcando entidades del sistema de operaciones múltiples, como la banca múltiple, cajas municipales, cajas rurales, entre otros. Asimismo, dado el enfoque estratégico del Banco en el segmento Consumo, se analizó un grupo específico de entidades financieras especializadas en dicho segmento (EE Consumo).

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero mostró un crecimiento en el volumen de colocaciones en la mayoría de sus sectores. La excepción fue el segmento de empresas financieras, cuya cartera se redujo respecto a diciembre de 2024, debido a la migración de Compartamos Financiera S.A. y Financiera Santander Consumer S.A. hacia la Banca Múltiple, bajo las denominaciones de *Compartamos Banco* y *Santander Consumer Bank S.A.*, respectivamente.

En términos de participación, los bancos concentran el 85.5% de los créditos de consumo, seguidas por las cajas municipales el 8.2%. Dentro de la Banca Múltiple destacan algunas entidades con un enfoque casi exclusivo en el segmento Consumo, con participaciones superiores al 70%: Banco Ripley (100%), Banco Falabella (99.9%), Santander Consumer Bank (97.4%), BANCOS (80.5%) y Alfin Banco (72.9%).

#### Estructuración del Sistema Financiero a dic-25

Dic-25	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número (MM)	%
Banca Múltiple	19	370,439	83.4%	394,549	82.7%	6.89	58.7%
Empresas Financieras	7	8,432	1.9%	5,229	1.1%	1.26	10.8%
CMAC	11	39,658	8.9%	35,172	7.4%	2.49	21.2%
CRAC	5	1,454	0.3%	1,226	0.3%	0.33	2.8%
Empresas de Créditos	5	2,840	0.6%	0	0.0%	0.08	0.7%
Banco de la Nación	1	20,585	4.6%	40,963	8.6%	0.65	5.6%
Banco Agropecuario	1	836	0.2%	0	0.0%	0.04	0.3%
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>444,244</b>	<b>100%</b>	<b>477,139</b>	<b>100%</b>	<b>9.18</b>	<b>100%</b>

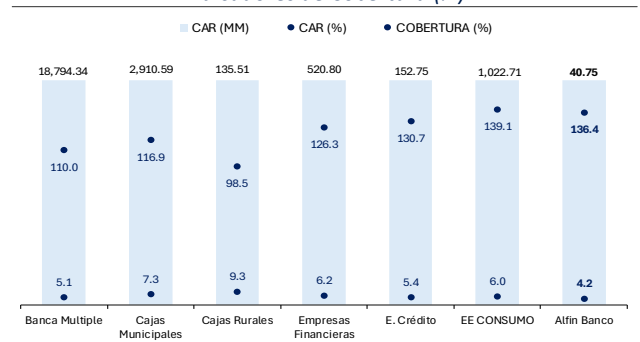
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Considerando la Cartera de Alto Riesgo (CAR), que incluye la cartera atrasada y los créditos refinanciados, se observa que las cajas rurales presentaron uno de los ratios más elevados del sistema (9.3%), en contraste con la banca múltiple

(5.1%). Dentro de las EE Consumo, la CAR promedio fue de 6.0%, superior a la registrada por el Banco (4.2%).

Al cierre de diciembre de 2025, los distintos segmentos del sistema financiero registraron una mejora en sus niveles de cobertura, impulsada principalmente por el incremento en las provisiones y una mejora en la calidad de la cartera crediticia. En el caso de las EE Consumo, la totalidad de las entidades superó el umbral del 100% de cobertura de la cartera atrasada (CAR). En este contexto, el Banco registró un nivel de cobertura de 136.4%, situándose por debajo del promedio de las EE Consumo (139.1%), aunque por encima del promedio del sistema (110.0%), lo que evidencia una posición de cobertura adecuada frente a potenciales deterioros de cartera.

#### Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de Solvencia, se observa una adaptación progresiva a los estándares de Basilea III en respuesta a los desafíos que enfrenta el sistema financiero. El Ratio de Capital Global (RCG) de los sectores supervisados continúa reflejando niveles de capitalización superiores a los límites graduales establecidos por la autoridad regulatoria, estableciendo el mínimo del ratio de capital global en 10%.

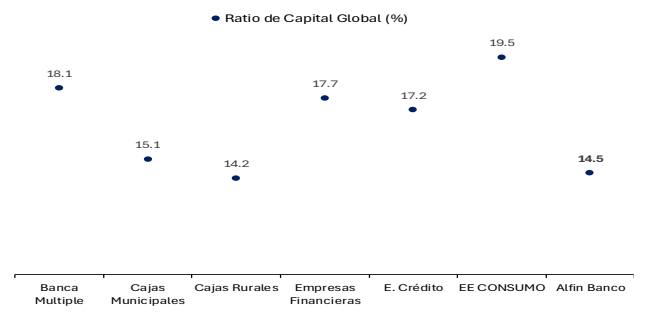
Se menciona que las empresas que forman parte del sistema financiero tienen, en su conjunto, un colchón de capital, es decir, un superávit de patrimonio efectivo respecto al requerimiento mínimo que les permite afrontar pérdidas no esperadas.

El grupo de las EE Consumo registró el Ratio de Capital Global (RCG) más elevado del sistema, con un promedio de 19.5%, seguido por la banca múltiple y las empresas financieras, cuyos promedios alcanzaron 18.1% y 17.7%, respectivamente, lo que evidencia una sólida posición de solvencia en dichos segmentos. En una posición intermedia se ubican las empresas de crédito, con un RCG promedio de 17.2%. Por su parte, las cajas municipales y las cajas rurales presentan los niveles más bajos dentro del sistema financiero, con 15.1% y 14.2%, respectivamente.

En cuanto al análisis comparativo, Alfin Banco presentó un RCG de 14.5%, valor que, si bien se mantiene por encima del mínimo exigido, se sitúa por debajo tanto del promedio del sector bancario como de las EE Consumo. El rango en las EE Consumo va desde un mínimo de 13.1% (CRAC Cencosud

Scotia) hasta un máximo de 24.4% (Banco Falabella), con la mayoría de entidades ubicándose por encima del 18.3%. En el caso del sector bancario, el RCG más bajo correspondió a Banco GNB (14.0%) y el más alto a Bank of China (58.8%).

**Indicadores de Solvencia (en %)**

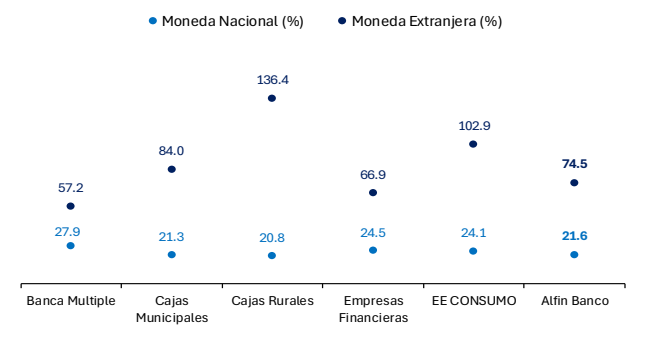


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las empresas del sector financiero mantuvieron indicadores de liquidez holgados, tanto en moneda nacional (M.N.) como en moneda extranjera (M.E.), por encima de los mínimos regulatorios establecidos (8% en M.N. y 20% en M.E.). Este desempeño se explica, en gran medida, por la mayor participación de activos líquidos dentro de sus portafolios, resultado de estrategias orientadas a fortalecer su posición financiera mediante inversiones en instrumentos de corto y largo plazo.

Particularmente, las EE Consumo registraron un ratio de liquidez de 24.1% en M.N. y 102.9% en M.E. En contraste, Alfin Banco obtuvo 21.6% en M.N., nivel adecuado pero inferior al del segmento, y 74.5% en M.E., también por debajo del promedio de las EE Consumo. Frente al sector bancario (27.9% en M.N. y 57.2% en M.E.), Alfin Banco se ubicó por debajo en M.N., aunque en M.E. superó el promedio del sistema.

**Indicadores de Liquidez (en %)**



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

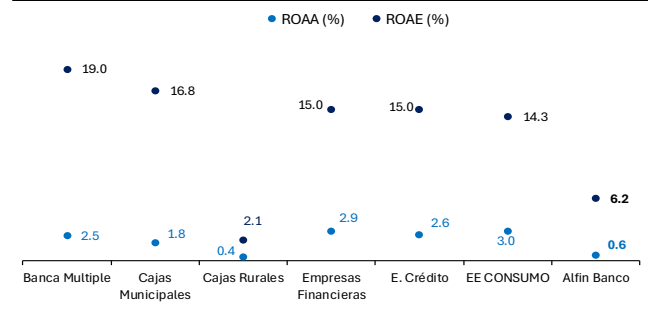
Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero mostró una mejora en sus indicadores de rentabilidad, impulsada por el crecimiento de las colocaciones y el incremento en las tasas de rendimiento. No obstante, la morosidad asociada al incumplimiento de pagos genera variaciones en los niveles de provisiones para los créditos directos. Mientras que los gastos financieros reflejan tanto el costo de las captaciones como los resultados obtenidos por participación en el

mercado de capitales, aunque con una tendencia decreciente. Tanto los márgenes, niveles de apalancamiento y rendimiento siguen mostrando una tendencia variable.

Respecto a los indicadores de rentabilidad, se observa una mejora en comparación con el periodo anterior. En particular, las EE Consumo registraron un ROAE de 14.3% y un ROAA de 3.0%, evidenciando una recuperación progresiva en los niveles de rentabilidad dentro del sistema financiero peruano.

En contraste, el Banco reportó un ROAE de 6.2% y un ROAA de 0.6%, ubicándose entre los niveles más bajos dentro del segmento de entidades orientadas al negocio de consumo. Si bien estos indicadores reflejan una mejora respecto a periodos previos, aún se mantienen por debajo del promedio del sector y de las EE Consumo, lo que evidencia un menor nivel relativo de generación de utilidades y eficiencia en el uso de los activos y del patrimonio frente a sus pares.

**Indicadores de Rentabilidad (en %)**



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

**Sistema de Control Interno**

El Banco cuenta con un Oficial responsable de Control Interno y un Manual del Sistema de Control Interno, además de un Plan Anual de Actividades cuya ejecución se verifica mediante informes cuatrimestrales, seguimiento de observaciones, acciones LAFT y otros controles establecidos.

La Unidad de Auditoría Interna dispone de la infraestructura y recursos necesarios para evaluar el control interno con independencia y diligencia, mediante evaluaciones periódicas cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría, asegurando el adecuado funcionamiento y fortalecimiento del sistema de control interno.

**Resultados de la Inspección SBS y Estado de Cumplimiento de Observaciones**

En el marco del Informe de Inspección N° 00006-2025-ISBB, la SBS evaluó aspectos relacionados con Gobierno Corporativo, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Aspectos Contables, Reportes Regulatorios y Gestión de Conducta de Mercado. Como resultado, se identificaron 49 observaciones, de las cuales 23 requieren atención prioritaria por parte del Directorio.

Asimismo, respecto a las recomendaciones formuladas en inspecciones anteriores, el Banco mantiene 10

recomendaciones en proceso de implementación, de las cuales 4 se encuentran vencidas. Los resultados de esta evaluación fueron comunicados mediante Oficio N° 71584-2025-SBS del 19 de diciembre de 2025.

En cuanto al nivel de cumplimiento, la SBS ha calificado el avance como satisfactorio; sin embargo, tanto la auditoría interna como la auditoría externa han señalado que persisten aspectos que requirieran mejoras, particularmente en el fortalecimiento de los procesos y controles internos.

### Gestión Integral del Riesgo

El Banco mantiene un marco integral de gestión de riesgos alineado con las disposiciones de la SBS y los principios de Buen Gobierno Corporativo. La función se encuentra centralizada en la Gerencia de Riesgos, responsable de la administración de los riesgos crediticio, de liquidez, de mercado y operacional, bajo la supervisión del Comité de Riesgos y la Gerencia General.

El Directorio establece las políticas y lineamientos de riesgo considerando los requerimientos regulatorios y el entorno operativo, mientras que la Gerencia de Riesgos es responsable de su implementación y monitoreo, en cumplimiento de las disposiciones del regulador y del Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo Integral, el cual define los mecanismos de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos que puedan afectar las actividades críticas del Banco.

Asimismo, el Banco cuenta con manuales específicos para la gestión de riesgo de crédito, liquidez, mercado, riesgo operacional y seguridad de la información, cuya aplicación es monitoreada mediante el Plan Anual de Trabajo, informes periódicos de gestión de riesgos y el Programa de Cumplimiento Normativo. No obstante, se recomienda continuar fortaleciendo y actualizando dichos instrumentos conforme a los requerimientos regulatorios y a las mejores prácticas de gestión de riesgos.

### Riesgo de Crédito

Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

**La cartera de créditos registró un crecimiento significativo en 2025, impulsado principalmente por la adquisición de cartera de Integra Retail, la expansión del canal Integra en consumo y una mayor participación de colocaciones en Banca Empresa. Este dinamismo refleja una mayor capacidad de originación y un proceso gradual de diversificación del portafolio. El Banco viene gestionando el crecimiento del canal Integra, el cual, al ser un producto nuevo, se encuentra en etapa de expansión. Al cierre de dic-25, la mora de este producto se ubicó en 2%, por debajo del promedio del Banco (3%), evidenciando un adecuado desempeño en términos de calidad de cartera.**

La cartera de créditos directos mantuvo una tendencia creciente, alcanzando PEN 977.40 millones a diciembre de

2025, lo que representa un incremento de 33.9% respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento estuvo explicado principalmente por la adquisición de la cartera de consumo de Integra Retail en marzo de 2025, el desarrollo conjunto de negocios de financiamiento mediante el consorcio con dicha empresa y por una mayor participación de colocaciones en Banca Empresa.

En contraste, el crecimiento de la cartera de consumo originada directamente por el Banco (sin considerar Integra Retail) fue más moderado y se ubicó por debajo de lo presupuestado, reflejando un enfoque más conservador orientado a segmentos con mejor perfil crediticio.

Al analizar la contribución del canal Integra, se observa que este registró PEN 142 millones en saldo de colocaciones a diciembre de 2025. Excluyendo dicho canal, la cartera de créditos directos alcanzaría PEN 835.40 millones, lo que implica un crecimiento de 14.4% interanual, mientras que los créditos de consumo originados por el canal propio del Banco (Alfin) totalizaron PEN 570.17 millones, con una expansión de 5.9%.

No obstante, el mayor dinamismo observado en el canal Integra refleja una creciente relevancia de este canal dentro del modelo de originación del Banco. En este contexto, resulta relevante monitorear la evolución de la calidad de cartera asociada a dicho canal, así como el grado de dependencia de esta fuente de originación dentro de la estrategia de crecimiento del Banco.

Por tipo de segmento, el crecimiento de la cartera estuvo explicado principalmente por el aumento en créditos de consumo (+PEN 173.65 millones), así como por mayores colocaciones en Grandes Empresas (+PEN 20.32 millones) y Corporativo (+PEN 82.19 millones). Este desempeño fue parcialmente compensado por la reducción en el segmento de Pequeñas Empresas (-PEN 30.89 millones). Este comportamiento contrasta con el observado en 2024, periodo en el cual la cartera registró una contracción significativa, explicada principalmente por la caída en el segmento consumo y reducciones en micro y medianas empresas.

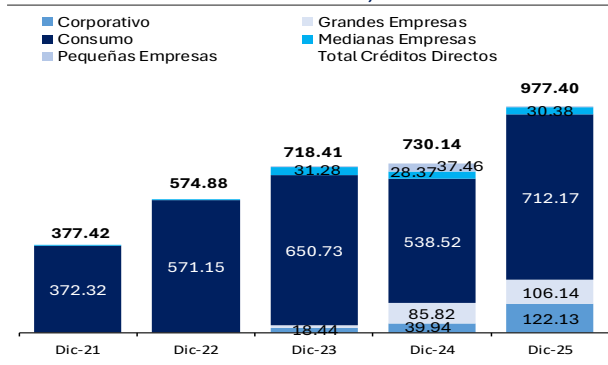
El portafolio de Banca Empresa creció 38% respecto a diciembre de 2024. Si bien se observa una reducción en la participación del segmento, esta responde a una estrategia de diversificación de la cartera hacia productos corporativos y de medianas empresas.

En términos de composición, los créditos de consumo alcanzaron PEN 712.17 millones, representando el 72.9% de la cartera total. Este nivel muestra una reducción gradual frente a periodos anteriores (73.8% en diciembre de 2024 y 90.6% en diciembre de 2023), evidenciando un proceso progresivo de diversificación del portafolio. En este contexto, el Banco incrementó su exposición hacia el segmento de Grandes Empresas, cuya participación se elevó a 10.9%, así como hacia el segmento Corporativo, que alcanzó 12.5% de la cartera total. Por el contrario, los

segmentos de Medianas, Micro y Pequeñas Empresas redujeron su peso relativo dentro del portafolio.

Estos cambios reflejan una estrategia orientada a diversificar la estructura de ingresos y mejorar el perfil de riesgo del portafolio, mediante una mayor participación de Banca Empresa, con expectativas de continuar fortaleciendo este segmento en los próximos periodos.

*Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN millones)*



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

### Cartera según Situación

La calidad de la cartera mostró una mejora sostenida durante el periodo analizado, con una mayor participación de créditos vigentes, que alcanzaron el 95.8% de la cartera total a diciembre de 2025. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por la expansión del portafolio en Banca Empresa, segmento que se compone en su totalidad de créditos vigentes, sin registrar operaciones en mora o reestructuradas. En este contexto, el saldo de créditos vigentes se incrementó en PEN 248.98 millones respecto a diciembre de 2024, en línea con las acciones implementadas por el Banco orientadas a fortalecer la producción crediticia y aumentar el volumen de colocaciones activas.

No obstante, durante el último semestre de 2025 se observó la aparición de niveles de morosidad en el segmento de Grandes Empresas, lo que evidencia un deterioro puntual en dicho portafolio y requiere un seguimiento continuo para evaluar su evolución en los próximos periodos. En ese sentido, el Banco indicó que, a la fecha, ya no se registran niveles de morosidad.

Por su parte, los créditos vencidos representaron 2.7% de la cartera total a diciembre de 2025, mostrando una mejora frente al 4.1% registrado en diciembre de 2024. En términos absolutos, el saldo de créditos vencidos se redujo en PEN 2.98 millones, evidenciando una mejora en el comportamiento de pago del portafolio.

En paralelo, los créditos reestructurados y refinanciados representaron 0.9% de la cartera, por debajo del 1.4% observado en diciembre de 2024, manteniendo la tendencia decreciente registrada desde 2023, cuando este indicador alcanzaba 6.6%. Esta reducción se explica principalmente por la venta de cartera de consumo realizada en 2024, lo que

contribuyó a mejorar los indicadores de calidad del portafolio crediticio.

Finalmente, los créditos en cobranza judicial representaron 0.5% de la cartera, ligeramente por encima del 0.3% registrado en diciembre de 2024, reflejando un incremento en términos absolutos de PEN 3.0 millones, asociado al traslado de ciertas operaciones hacia etapas más avanzadas del proceso de recuperación.

*Situación de Créditos Directos (en %)*

Situación del Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25
Vigentes	76.3%	91.8%	90.2%	94.2%	95.2%	95.8%
Reestructurados y Refinanciados	18.7%	4.4%	6.6%	1.4%	0.9%	0.9%
Vencidos	5.0%	3.8%	2.8%	4.1%	3.7%	2.7%
En Cobranza Judicial	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%	0.1%	0.5%
<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

El número de deudores mostró una trayectoria creciente, alcanzando 120,473 clientes a diciembre de 2025 y 105,953 a junio de 2025, frente a 63,899 registrados en diciembre de 2024. La base de clientes se encuentra principalmente concentrada en créditos de consumo (120,328), lo que refleja la expansión del portafolio minorista asociada a las recientes adquisiciones de cartera.

### Riesgo de Concentración

A diciembre de 2025, la concentración por deudor evidenció una ligera mejora: los 10 principales clientes representaron el 13.6% de la cartera y los 20 principales, el 20.1%, ambos por debajo de los niveles registrados en diciembre de 2024 (16.1% y 21.8%, respectivamente). El ticket promedio disminuyó a PEN 8.11 mil (vs. PEN 11.43 mil), debido al aumento simultáneo del volumen de colocaciones y del número de deudores, impulsado por la expansión del segmento consumo tras el consorcio con Integra Retail, lo que generó una mayor penetración en clientes de menores montos.

La cartera presenta una alta concentración geográfica, con Lima concentrando 70.9% del total (vs. 66.7% en dic-24), mientras que Piura, Ica y La Libertad reúnen en conjunto alrededor del 10%, totalizando 80.6% entre las principales zonas de operación.

### Calidad de Cartera

**El Banco evidenció una mejora en la calidad de cartera, reduciendo su CAR a 4.2%, por debajo del promedio del sistema bancario (5.1%) y de las EE Consumo (6.0%), por efecto de menores créditos refinanciados, resultado de una gestión crediticia más prudential del riesgo de consumo y ajustes en sus políticas; no obstante, mayores castigos del último año (9.8%) y la concentración en consumo exigen mantener medidas estratégicas de control y seguimiento, especialmente tras la incorporación de la cartera vinculada a Integra Retail.**

A diciembre de 2025, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) se redujo a PEN 40.75 millones (4.2%), mejorando frente a diciembre de 2024 (5.8%) y muy por debajo del 9.8% de 2023. Este resultado se explica por la disminución de créditos refinanciados y reestructurados (-16.5%), vencidos (-10.0) aunque se generó un incremento en los créditos de cobranza judicial (+142.2%), lo que exige seguimiento. La CAR continúa concentrándose en el segmento consumo (83.3%), mientras que se observa una reducción en dicho segmento y un aumento en medianas empresas. El Banco mantiene mínima exposición al segmento MYPE, limitado a saldos heredados.

La Cartera Pesada (CP) se ubicó en PEN 67.79 millones (6.9%) a diciembre de 2025, mostrando una reducción frente al 10.3% registrado en diciembre de 2024, sustentada principalmente en la disminución de los créditos clasificados en las categorías “Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida”, aunque se observaron incrementos en la categoría Con Problemas Potenciales (CPP). No obstante, este indicador se mantiene por encima del promedio del sistema bancario (5.3%).

Por su parte, los castigos acumulados en los últimos doce meses (LTM) ascendieron a PEN 96.18 millones (PEN 58.02 millones en el periodo previo), equivalentes al 9.8% de la cartera total, reflejando un mayor volumen de eliminaciones de créditos, principalmente asociado al portafolio de consumo, en línea con las acciones del Banco orientadas a depurar cartera de mayor riesgo.

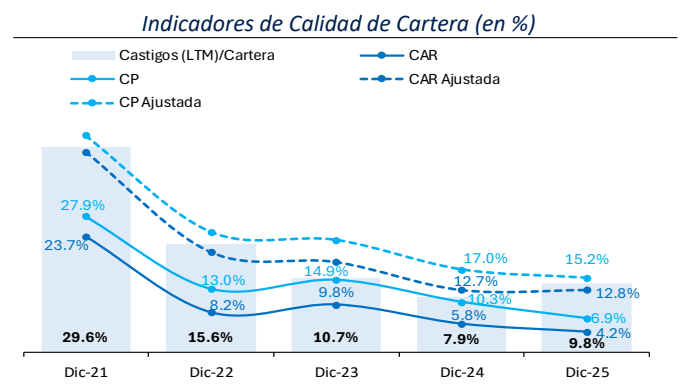
En este contexto, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ajustada se ubicó en 12.8%, mientras que la Cartera Pesada (CP) ajustada alcanzó 15.2%. En términos comparativos, la CAR ajustada mostró un leve incremento respecto al cierre previo (12.7%), mientras que la CP ajustada registró una mejora frente al 17.0% observado anteriormente, lo que evidencia un ajuste en la composición de la cartera de mayor riesgo, influenciado por los mayores castigos realizados durante el periodo.

La mejora en los indicadores se explica, en parte, por la venta de cartera realizada en los últimos años, así como por cambios en la gestión crediticia, destacando la implementación de un modelo original preaprobado consolidado, acompañado de equipos maduros en las áreas de Riesgos y Cobranzas, lo que permitió incrementar las colocaciones junto con una reducción de los indicadores de riesgo. Asimismo, influyó el mayor peso relativo de Banca Empresa, segmento que presenta un perfil de riesgo más bajo.

No obstante, tras la adquisición de Integra Retail, será relevante monitorear la evolución de la calidad de la nueva cartera y definir estrategias conjuntas de gestión. En este contexto, el Banco ha reforzado sus políticas de admisión y control crediticio, particularmente en el segmento consumo, apoyado en ajustes organizacionales orientados a fortalecer la supervisión de los segmentos con mayor nivel de riesgo.

El Banco todavía está implementando el indicador que permitirá analizar la evolución de la mora de los créditos de CrediAltoque por cohorte de originación, herramienta clave para evaluar la calidad del crédito a lo largo del tiempo.

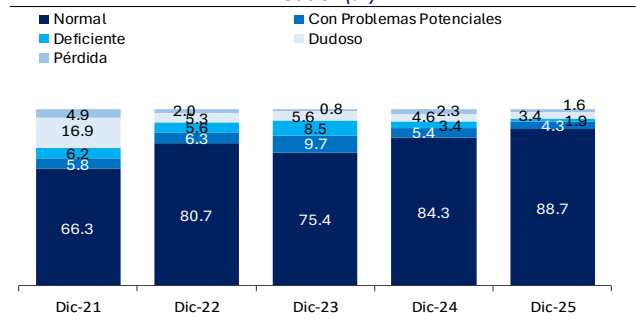
En el caso de Banca Empresa, el Banco señaló que fue necesario reconstruir los procesos y ajustar las políticas para alinearlas con los requerimientos del regulador. No obstante, persisten limitaciones asociadas al core bancario, originalmente diseñado para Banca de Consumo, lo que hace más lento el desarrollo de productos empresariales y genera alta dependencia del área de tecnología. Asimismo, se observan procesos aún parcialmente manuales y un uso limitado de analítica avanzada, no obstante, se viene mejorando en esto para incrementar el nivel de participación.



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

El stock de créditos reprogramados ascendió a PEN 3.97 millones representando el 0.4% del total de colocaciones a diciembre de 2025, reflejando una disminución frente al 0.6% registrado al cierre de 2024 (PEN 4.26 millones). En cuanto a la transferencia de cartera crediticia, si bien el acumulado de los últimos doce meses asciende a PEN 62.06 millones, en 2025 dicho monto se explica principalmente por la transferencia de cartera castigada por PEN 61.69 millones. No obstante, la operación más relevante se realizó en 2024, cuando se transfirió una cartera deteriorada, compuesta principalmente por créditos de consumo en condición refinanciada, reestructurada, vencida y castigada. Esta operación contribuyó de manera significativa a la mejora de los indicadores de calidad crediticia del Banco.

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



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

En la categoría de riesgo del deudor, se observó una mejora: la categoría Normal aumentó a 88.7% (84.3% en dic-24), mientras que disminuyeron Con Problemas Potenciales (4.3%), Dudoso (4.1%), Pérdida (1.6%) y Deficiente (1.9%), reflejando un perfil crediticio más sólido y menor proporción de cartera en categorías de mayor riesgo.

#### Niveles de Cobertura

**El fortalecimiento de provisiones refuerza la capacidad de absorción de pérdidas del Banco, reflejando una gestión prudential del riesgo; no obstante, la cobertura de la cartera pesada aún inferior al 100% revela espacio de mejora en la suficiencia de reservas frente a exposiciones de mayor riesgo.**

En cuanto al stock de provisiones, a diciembre de 2025 este ascendió a PEN 55.60 millones, superior a los PEN 51.24 millones registrados en diciembre de 2024. Del total de provisiones constituidas, el 91.6% corresponde a créditos de consumo, mientras que el 3.8% se destina a créditos de Corporativos, y el 2.5% a Grandes Empresas

Asimismo, las provisiones voluntarias alcanzaron PEN 6.06 millones (PEN 2.09 millones a diciembre de 2024), concentradas principalmente en la cartera de consumo. En este contexto, la cartera atrasada se encuentra adecuadamente cubierta, con un ratio de cobertura de provisiones de 174.2%, superior al 160.6% registrado en diciembre de 2024. Cabe señalar que, la cobertura de la CA se encuentra por encima del promedio de la Banca Múltiple (171.0%).

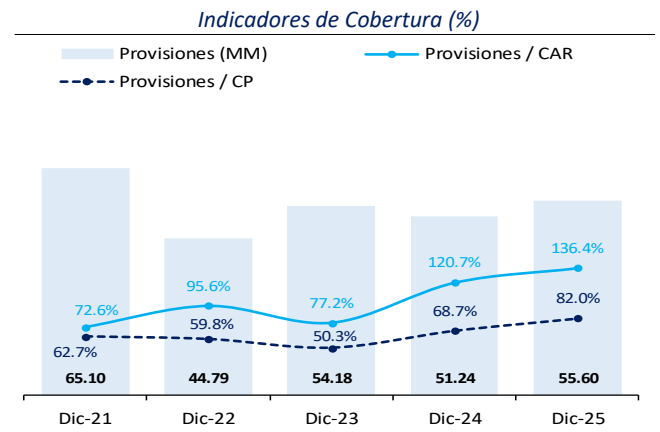
En relación de las provisiones como porcentaje de la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada se situaron en 136.4% y 82.0% en dic-25 (120.7% y 68.7% a dic-24), respectivamente. Este aumento se debe a la reducción de la CAR (-4.0%) y la CP (-9.1%), en comparación con el stock de provisiones (+12.6%). Como resultado, los indicadores de cobertura mostraron un incremento, aunque en el caso de la Cartera Pesada, la cobertura aún se mantiene por debajo del 100%.

#### Créditos según tipo de garantía

Respecto a la estructura de garantías, el 78.4% de los créditos directos del Banco se encuentra sin garantía a diciembre de 2025, porcentaje menor al 86.4% registrado en diciembre de 2024. Por su parte, los créditos con garantías preferidas representaron el 12.9% del total (11.3% a diciembre de 2024), mientras que los créditos con garantías no preferidas alcanzaron el 7.7%, categoría que se incorpora en el periodo analizado.

En conjunto, estos resultados reflejan que, si bien se observa un ligero incremento en la participación de créditos garantizados, el Banco continúa manteniendo una alta concentración de colocaciones sin garantías, consistente con

su estrategia de negocio orientada principalmente al financiamiento de créditos de consumo.



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

#### Riesgo de Liquidez

**El Banco mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por la SBS, aunque con una reducción del colchón en M.N. por mayor asignación de recursos hacia colocaciones.**

Para la Gestión de Riesgo de Liquidez, se realiza mediante el seguimiento de los indicadores de riesgo de liquidez y del análisis por plazo de vencimiento de las brechas de los activos y pasivos; así como a través del monitoreo de la concentración de fondos de los mayores depositantes y de las fuentes de fondeo, con el objetivo de mantener un control y buena gestión preventiva por tal riesgo.

#### Indicadores de Liquidez<sup>1</sup>

El ratio de liquidez en M.N. se redujo a 21.6% (43.4% a dic-24), reducción asociada a menores activos líquidos, principalmente por menores fondos en el BCRP y a la disminución de inversiones en Certificados de Depósitos, orientados al incremento de colocaciones. En paralelo, los pasivos líquidos también retrocedieron, como consecuencia del vencimiento de depósitos a plazo, adeudos y obligaciones financieras del país, aunque dicho efecto fue parcialmente compensado por un aumento en los depósitos de ahorro. Si bien el ratio de liquidez en M.N. permanece holgadamente por encima del mínimo regulatorio, se ubica por debajo del sistema bancario (27.9%). Esto refleja una reducción en el colchón de liquidez disponible, explicada por una mayor asignación de recursos hacia colocaciones, lo cual incrementa el nivel de riesgo si la tendencia de reducción persiste. Según lo indicado por el Banco, la reducción de la liquidez en MN se debe a que usaron parte de su liquidez en adquirir la cartera de Integra Retail.

<sup>1</sup> Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Líquidas (RIL)

En M.E., el ratio se elevó a 74.5% (73.8% a dic-24), cumpliendo con el límite legal y ubicándose por encima del promedio bancario (57.2%).

Asimismo, de acuerdo con disposiciones de la SBS, las instituciones financieras deben contar con ratios de cobertura de liquidez de 80% en M.N. y 100% en M.E. A dic-25, el ratio de cobertura de liquidez en M.N. y M.E. se ubicó en 164.3% y 243.8% (339.5% y 213.5% a dic-24), con un resultado total de 186.5%, superior al límite mínimo regulatorio; esto asegura un adecuado nivel de activos líquidos de alta calidad que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo para hacer frente a las necesidades de liquidez. En tanto, el RIL en M.N. alcanzó 37.2% (límite mínimo: 5.0%). Finalmente, el Ratio de Financiación Neta Estable (RFNE) fue 139.2%, reflejando una posición de fondeo sólida y alineada con los estándares de Basilea III, no obstante, no se registró límites internos, teniendo en consideración el cronograma de adecuación al 100% para el 2026.

estructura de fondeo, particularmente en los segmentos de ahorros y depósitos a plazo, con el objetivo de equilibrar los nuevos ingresos provenientes de personas jurídicas, los cuales contribuyen positivamente al reducir el costo de fondeo.

Entre las principales iniciativas implementadas destaca la reducción del costo de captación de 6.5% a 4.3%, producto de la renovación y captación de depósitos a menores tasas, así como de una oferta competitiva en cuentas de ahorro. Asimismo, el Banco ha impulsado la incorporación de nuevos tipos de clientes vinculados a fideicomisos de obras públicas, apoyado en sinergias con Corfid, así como la implementación de cuentas escrow para personas jurídicas y naturales. En adelante, se proyecta un mayor crecimiento en el segmento de ahorros, apalancado en el desarrollo de la cuenta digital y la captación asociada a fideicomisos.

**Calce de plazos**

**El Banco mantiene descalses marginales en el corto y mediano plazo, mitigados por políticas de renovación de depósitos y una mejora en la brecha acumulada de largo plazo, lo que refleja una posición estructural de liquidez más sólida respaldada por un plan de contingencia efectivo.**

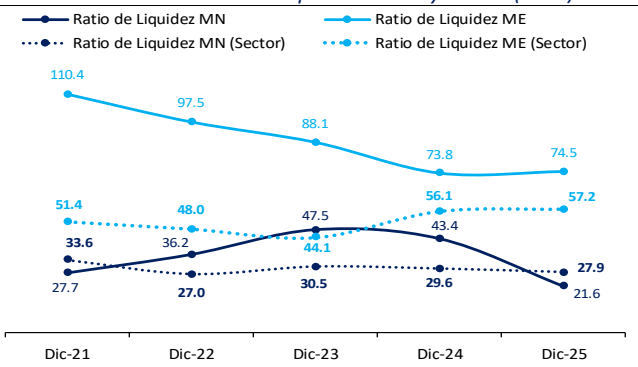
Al cierre de diciembre de 2025, el Banco presentó descalses marginales de liquidez en cuatro bandas de plazo, principalmente en los tramos de 2 meses, 10 a 12 meses, más de 1 a 2 años y más de 5 años. Para mitigar este riesgo, la entidad implementó medidas orientadas a reducir la concentración de depósitos a plazo fijo con vencimientos en el corto plazo. En particular, desde mayo de 2025, se adoptó la política de renovar los depósitos a plazos mayores a un año, con el objetivo de dispersar los vencimientos y disminuir la concentración en horizontes cortos.

En términos de brecha acumulada, no se registraron descalses. Asimismo, a partir del tramo mayor a 5 años, la brecha acumulada se mantiene positiva en PEN 71.17 millones, nivel superior al observado en diciembre de 2024 (PEN 21.13 millones), lo que refleja una mejora en la posición estructural de liquidez del Banco.

El Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que establece lineamientos y acciones para anticipar y gestionar eventuales déficits de liquidez, tanto en escenarios sistémicos como específicos, incorporando mecanismos de monitoreo mediante indicadores cuantitativos y cualitativos de alerta.

En caso de materializarse una situación de estrés, el Plan contempla el uso de fuentes de financiamiento diversificadas, tales como la utilización de excedentes de corto plazo (hasta 1 mes), la emisión de deuda subordinada aprobada por la SBS por hasta PEN 50 millones y operaciones de redescuento con el Banco Central de Reserva del Perú. Adicionalmente, en escenarios de estrés específico, se consideran medidas complementarias como la participación

*Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME (en %)*



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Es importante señalar que, en materia de riesgo por concentración de ahorristas, al cierre de diciembre de 2025 los 10 principales depositantes representaron el 9.7% del total de depósitos, mientras que los 20 principales concentraron el 13.2%. Estos niveles reflejan una reducción respecto a junio de 2025, cuando alcanzaron el 14.7% y 17.7%, respectivamente, situándose entonces cerca de los límites internos del Banco (15% y 20%).

En comparación con diciembre de 2024, los niveles actuales se mantienen ligeramente por encima en el caso de los 20 principales depositantes (9.8% y 11.6%, respectivamente). Esta evolución responde, en parte, a la mayor diversificación que se viene generando en las captaciones, particularmente a través de fideicomisos.

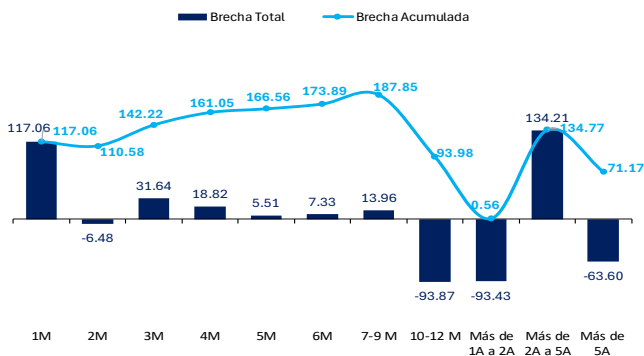
El incremento observado a junio de 2025 estuvo asociado principalmente a la mayor captación de depósitos de personas jurídicas, particularmente en cuentas de ahorro, por la incorporación de clientes vinculados a fideicomisos de obras públicas, cuyo saldo promedio alcanzó PEN 37 millones al cierre de diciembre de 2025.

En este contexto, el Banco ha señalado que, en línea con el cumplimiento de dichos límites, viene revisando su

en subastas de depósitos, el fortalecimiento de campañas de captación y el acceso a financiamiento adicional en el mercado.

Asimismo, el Plan define una estructura de gobierno y coordinación a través de comités especializados, así como acciones operativas orientadas a la gestión de activos y pasivos, lo que permite al Banco responder de manera ordenada y oportuna ante distintos escenarios de tensión de liquidez.

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



Fuente: Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

### Solvencia y Fondo

**El Banco mantiene una adecuada solvencia, con un RCG de 14.5%, superior al mínimo regulatorio y al ratio ajustado por +189 pbs (colchones y concentración), aunque por debajo del promedio del sistema. La reducción se explica por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y ajustes regulatorios de la SBS en el porcentaje deducible, mitigada por aportes de capital y emisiones subordinadas que fortalecen su patrimonio**

Durante el período evaluado, el Ratio de Capital Global (RCG) mostró volatilidad y una reducción durante 2025, ubicándose en 14.5%, aunque con una ligera mejora respecto al primer semestre de 2025 (13.6%), pero por debajo del 15.2% registrado en diciembre de 2024. Si bien el indicador se mantiene por encima del mínimo regulatorio establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, continúa situándose por debajo del promedio del sistema bancario y de entidades especializadas en consumo. La disminución del ratio responde principalmente al crecimiento acelerado de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) (+36.9%), los cuales avanzaron a un ritmo mayor que el Patrimonio Efectivo (+30.1%), impulsados por la expansión de la cartera, principalmente en el segmento de consumo (Integra Retail) y, en menor medida, en Banca Empresa, lo que incrementó los requerimientos de capital regulatorio asociados al mayor volumen de activos ponderados por riesgo.

En este contexto, el superávit de Patrimonio Efectivo se redujo a PEN 25.14 millones (PEN 35.21 millones en

diciembre de 2024), afectado por mayores requerimientos regulatorios, particularmente por la aplicación de colchones de conservación de capital y exigencias vinculadas a concentraciones individuales, sectoriales y regionales. Por su parte, el RCG basado únicamente en capital de Nivel 1 se situó en 8.7% (10.4% en diciembre de 2024), manteniéndose dentro de los parámetros regulatorios.

El Patrimonio Efectivo total ascendió a PEN 192.16 millones, impulsado por el fortalecimiento del capital de Nivel 1 mediante aportes de capital (PEN 25.00 millones) y la acumulación de utilidades, en línea con su política de capitalización. No obstante, este crecimiento se vio parcialmente atenuado por ajustes negativos en los resultados acumulados, destacando un efecto de PEN 10.7 millones, asociado a la regularización del impuesto a la renta derivada de rectificaciones en la renta imponible de los ejercicios 2023 y 2024. Como resultado, las pérdidas acumuladas se incrementaron hasta PEN 127.62 millones. Asimismo, se vio afectado por una deducción regulatoria derivada de observaciones de la SBS sobre el reconocimiento de ingresos en productos de tasa mixta y seguros, lo que generó un déficit de provisiones de aproximadamente PEN 7.81 millones, impactando negativamente el Patrimonio Efectivo. Dicho efecto será revertido progresivamente durante 2026 (hasta junio en seguros y septiembre en tasa mixta), manteniendo una presión temporal sobre los indicadores de solvencia.

Por su parte, el capital de Nivel 2 se incrementó tras la emisión de bonos subordinados durante el segundo semestre de 2025, en el marco del segundo programa de bonos subordinados del Banco, alcanzando un saldo de PEN 28.50 millones a diciembre de 2025.

Asimismo, la estrategia de fortalecimiento patrimonial continúa en ejecución: el accionista principal, Corporación Coril S.A.C., realizó aportes adicionales de capital por PEN 10 millones en abril de 2025 y PEN 15 millones durante noviembre y diciembre de 2025, mientras que el Banco complementó su estructura de capital mediante nuevas emisiones subordinadas.

Considerando el crecimiento proyectado de los activos y mayores exigencias regulatorias, se prevé un nuevo fortalecimiento patrimonial para el segundo semestre de 2026, que incluiría aportes de capital por PEN 15 millones y la emisión de PEN 5 millones en bonos subordinados, con lo cual el RCG proyectado se ubicaría alrededor de 14.8% (13.3% ajustado).

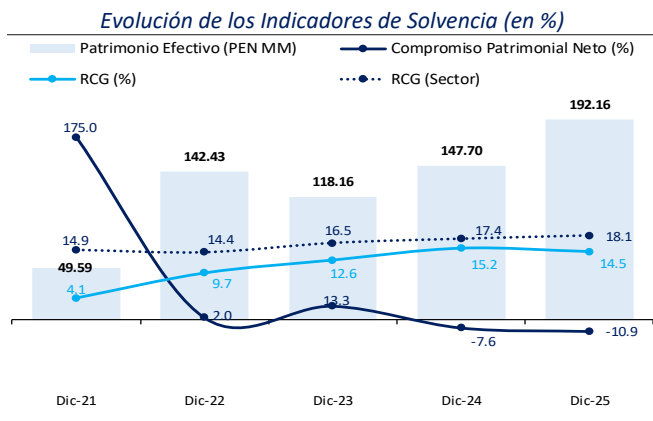
Finalmente, el Compromiso Patrimonial Neto (CAR descontada de provisiones / Patrimonio) se situó en -10.9% (-7.6% en diciembre de 2024), reflejando que las provisiones exceden el volumen de cartera de alto riesgo, lo que evidencia un nivel prudencial de cobertura frente a potenciales deterioros crediticios.

En cuanto a la gestión del fondeo, las Obligaciones con el Público constituyeron la principal fuente de financiamiento, representando el 79.7% del total del fondeo, que aporta

estabilidad y contribuye a la gestión del costo financiero. No obstante, los Adeudos y Obligaciones Financieras incrementaron su participación hasta 6.9% del total del fondeo (6.1% en diciembre de 2024), evidenciando un mayor uso de financiamiento subordinado para acompañar el crecimiento del portafolio crediticio.

En línea con lo anterior, el Banco viene implementando una estrategia de fondeo orientada a sostener el crecimiento de sus operaciones en el largo plazo, enfocada en la optimización del costo de financiamiento y en la diversificación de las fuentes de fondeo por segmento. Para ello, ha planteado una estrategia multiproducto que contempla la emisión de bonos, certificados de depósito negociables, depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro, complementada con una segmentación de clientes y políticas de precios diferenciadas, con el objetivo de fortalecer una estructura de financiamiento más eficiente y sostenible.

En este contexto, a diciembre de 2025 el Banco registró un ratio de endeudamiento patrimonial de 9.0x, mostrando una ligera reducción respecto al 9.5x observado en junio de 2025. No obstante, este indicador se mantiene por encima del promedio del sistema bancario (6.2x), lo que evidencia un mayor nivel de apalancamiento en su estructura de financiamiento en comparación con el sector.



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

**Riesgo de Mercado**

**El Banco mantiene una exposición acotada al riesgo de mercado, con adecuada gestión del tipo de cambio y de tasas de interés, cumpliendo holgadamente los límites regulatorios e internos, lo que refleja una posición conservadora y estable frente a la volatilidad del entorno financiero.**

**Tipo de Cambio y Tasa de Interés**

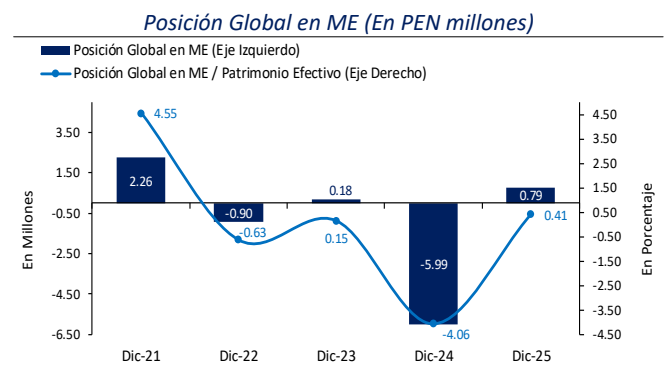
El Banco mantiene una exposición muy limitada al riesgo de tipo de cambio, dado que sus operaciones se realizan principalmente en su moneda funcional y administra adecuadamente los descalces mediante el calce de activos y

pasivos en moneda extranjera. Al cierre de diciembre de 2025, registró una posición global de sobrecompra de solo PEN 79 mil (0.4% del PE), muy por debajo del límite regulatorio de 10% y sin posiciones netas en derivados, lo que evidencia un riesgo cambiario bajo y un impacto no significativo ante la volatilidad del tipo de cambio.

Respecto al riesgo estructural de tasa de interés, los indicadores regulatorios evidencian una exposición controlada. Las ganancias en riesgo (GER) ascendieron a PEN 2.25 millones, equivalentes al 1.1% del Patrimonio Efectivo (PE), ubicándose en un nivel de riesgo bajo y por debajo de los límites internos establecidos.

Por su parte, el valor patrimonial en riesgo (VPR) alcanzó PEN 5.27 millones (PEN 3.22 millones en junio de 2025), incremento asociado principalmente a una menor colocación a largo plazo y a una mayor captación en plazos largos, incluyendo deuda por bonos de largo plazo, lo que generó descalces marginales por tramos y una mayor sensibilidad a movimientos en las tasas de interés. No obstante, este indicador representó 2.5% del Patrimonio Efectivo, manteniéndose en niveles acotados.

Ambos indicadores cumplen holgadamente con la normativa, por lo que el Banco no presenta una exposición relevante a la volatilidad de tasas de interés ni a la variación del tipo de cambio.



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

El Banco centra sus operaciones en el financiamiento de corto y mediano plazo a personas naturales, utilizando principalmente recursos obtenidos en el mercado local. Su exposición al riesgo de tasa de interés es limitada, dado que la mayor parte de sus activos y pasivos se contrata a tasas fijas, lo que reduce la sensibilidad ante variaciones en las tasas de mercado. Además, la Gerencia de Tesorería administra y monitorea activamente los descalces derivados de las actividades de financiamiento e inversión, permitiendo mantener un perfil de riesgo de tasa de interés bajo y adecuadamente controlado.

**Riesgo Operacional (ROP)**

De acuerdo con lo reportado en el Comité de Riesgo Operacional de noviembre de 2025, durante septiembre y octubre de 2025 se registraron pérdidas por riesgo operacional de PEN 243.36 mil y PEN 18.90 mil,

respectivamente. Estos eventos se suman a las pérdidas registradas en 2024 por PEN 3.9 millones, asociadas principalmente a multas y sanciones laborales, así como a deficiencias en la ejecución y gestión de procesos, superando el apetito de riesgo establecido. En respuesta, el Banco ha implementado planes de acción orientados a mitigar estos impactos y fortalecer los controles internos.

Durante el periodo se presentó la actualización del Reglamento del Comité de Riesgo Operacional, así como el seguimiento de eventos de pérdida y de iniciativas relevantes, incluyendo evaluaciones de riesgo para modificaciones vinculadas a seguros, transferencias digitales y servicios provistos por terceros necesarios para habilitar nuevas funcionalidades operativas.

No obstante, el informe de auditoría de riesgo operacional de marzo de 2025 otorgó al Banco la calificación de “Requiere Mejora”, debido a demoras en la remisión de informes de riesgo asociados a nuevos productos y cambios relevantes, donde cinco de seis casos evaluados fueron reportados fuera de los plazos establecidos por la SBS. Asimismo, en la última inspección de la SBS se identificaron debilidades en la gestión de riesgo operacional, incluyendo iniciativas relevantes no evaluadas como cambios importantes, entre ellas el cambio de proveedor del centro de datos y la implementación de un nuevo modelo operativo ágil. Adicionalmente, se observaron planes de acción pendientes o reprogramados fuera de los plazos internos, deficiencias en la gestión de controversias con potencial exposición financiera no provisionada, y limitaciones en la gestión de riesgos de servicios provistos por terceros, tales como debilidades en la identificación de servicios significativos, ausencia de un registro integral y falta de acuerdos de niveles de servicio (SLA).

Finalmente, el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional ascendió a PEN 26.57 millones a diciembre de 2025, superior a los PEN 18.64 millones registrados en diciembre de 2024, reflejando mayores requerimientos regulatorios asociados al crecimiento de las operaciones y a la exposición al riesgo operacional.

### Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT) y Cumplimiento Normativo

Durante el período evaluado, el Banco realizó actualizaciones en diversos documentos del Sistema de Prevención de LAFT, con el objetivo de alinear sus procedimientos a cambios normativos y fortalecer los mecanismos de control interno. La Oficialía de Cumplimiento ejecutó el Programa Anual 2025, identificando 14 operaciones inusuales debidamente justificadas y 9 operaciones sospechosas reportadas como de alto riesgo, evidenciando la operatividad de los procesos de monitoreo. Asimismo, en el marco del Memorándum de Inspección SBS 2025, se recibieron nueve observaciones, actualmente en proceso de implementación conforme a los plazos

establecidos por el regulador, complementadas con revisiones de auditoría interna y externa.

En materia de gestión del riesgo LA/FT, el Banco incorporó controles asociados a nuevos productos y servicios, reforzó procesos de debida diligencia y monitoreo sobre clientes, Personas Expuestas Políticamente (PEP), proveedores y contrapartes, e implementó capacitaciones especializadas a las distintas unidades. Asimismo, se realizaron ajustes organizacionales, destacando la reincorporación de la Unidad de Debida Diligencia a la Oficialía de Cumplimiento, con el fin de fortalecer los procesos de identificación, evaluación y monitoreo del riesgo LA/FT.

No obstante, en el marco de la inspección anual de la SBS 2025 se identificaron debilidades en la gestión del riesgo LA/FT, entre ellas casos de clientes con perfil de Régimen Reforzado clasificados bajo Régimen General, lo que limitó la aplicación de medidas de debida diligencia intensificada y monitoreo reforzado. Asimismo, se observaron deficiencias en el monitoreo de operaciones vinculadas a BaaS, relacionadas con la identificación de ordenantes y beneficiarios, así como operaciones significativas en efectivo sin sustento suficiente del origen de fondos.

En línea con lo anterior, el Informe Interno de Evaluación del Sistema PLAFT concluyó que el sistema requiere mejoras, tras identificarse brechas en políticas y procedimientos señaladas por la SBS, por lo que el Banco mantiene acciones en curso orientadas a reforzar su marco de control y su alineación con la normativa vigente.

## Desempeño Financiero

### Estructura del Balance

#### Activos: Evolución y Composición

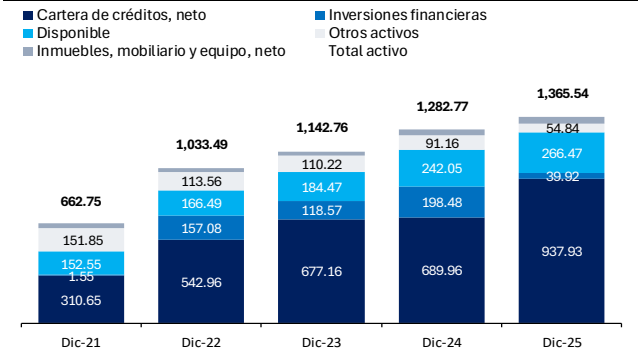
Durante el período analizado, los activos totales del Banco mantuvieron una tendencia creciente, alcanzando PEN 1,365.54 millones a diciembre de 2025, lo que representa un incremento de 6.5% respecto a diciembre de 2024, aunque a un ritmo menor al observado en periodos anteriores. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento de la cartera de créditos netos (+35.9%; +PEN 247.97 millones), asociado en gran medida a la adquisición de la cartera de consumo de Integra Retail (~PEN 96 millones). Asimismo, el disponible se incrementó en PEN 24.43 millones (+10.1%), explicado por mayores depósitos en el BCRP, incluyendo encaje, depósitos a plazo y operaciones overnight.

Este desempeño fue parcialmente compensado por la reducción de las inversiones netas (-PEN 158.55 millones), producto principalmente del vencimiento de certificados de depósito del BCRP y la posterior reasignación de dichos recursos hacia instrumentos de mayor rentabilidad, así como por el uso de fondos para la adquisición de la cartera de Integra Retail.

En términos de estructura del balance, la cartera de créditos netos incrementó su participación hasta 68.7% de los activos (53.8% en diciembre de 2024), mientras que el disponible y

las inversiones representaron 19.5% y 2.9%, respectivamente, reflejando una mayor orientación del balance hacia la actividad crediticia.

*Evolución de la Composición de los Activos (en PEN millones)*



Fuente: EEFF Auditados Banco Alfin & SBS / Elaboración: JCR LATAM

**Pasivos: Evolución y Composición**

Los pasivos totales mantuvieron una tendencia creciente, alcanzando PEN 1,229.53 millones a diciembre de 2025, lo que representa un incremento interanual de 5.3% (+PEN 62.41 millones) respecto a diciembre de 2024. En comparación con junio de 2025, se observó una ligera reducción de 0.6% (-PEN 7.30 millones), explicada principalmente por menores captaciones del público, particularmente en depósitos a plazo fijo (DPF) y cuentas de ahorro.

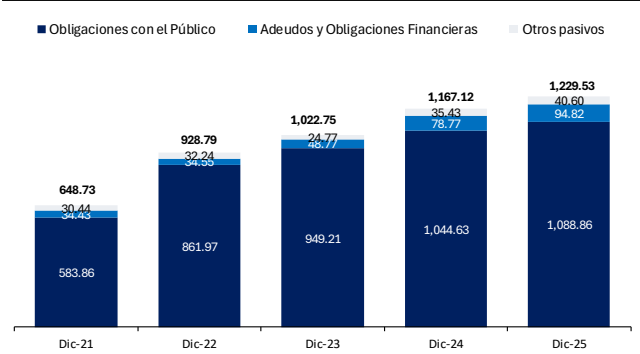
En términos interanuales, el aumento se explica principalmente por el mayor nivel de Obligaciones con el Público, destacando el crecimiento de los depósitos de ahorro, que alcanzaron PEN 302.18 millones (PEN 142.99 millones en diciembre de 2024), en línea con la estrategia del Banco de priorizar fuentes de fondeo de menor costo. Este efecto fue parcialmente compensado por la reducción de los depósitos a plazo (-PEN 59.67 millones), debido al vencimiento de colocaciones a tasas elevadas que no fueron renovadas, en un contexto de tasas de mercado cercanas al 5%.

Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras se situaron en PEN 94.82 millones (PEN 78.77 millones en diciembre de 2024), incremento explicado principalmente por la emisión del segundo programa de bonos subordinados por PEN 28.50 millones durante el segundo semestre de 2025, lo que contribuyó a fortalecer la estructura de financiamiento de largo plazo. Adicionalmente, el Banco mantiene préstamos subordinados no redimibles; en noviembre de 2025 se realizó la cancelación de dos préstamos subordinados originados en 2021, por PEN 7.50 millones y PEN 5.00 millones, quedando vigente un préstamo subordinado por PEN 20.59 millones desde dicho año.

En cuanto a la estructura de fondeo, las Obligaciones con el Público representan la mayor parte del pasivo (88.6%), seguidas por los Adeudos y Obligaciones Financieras (7.7%) y Otros Pasivos (3.3%), reflejando una estructura de

financiamiento aún concentrada en depósitos, aunque con avances hacia una mayor diversificación de fuentes de fondeo.

*Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN millones)*



Fuente: EEFF Auditados Banco Alfin & SBS / Elaboración: JCR LATAM

**Rentabilidad y Eficiencia**

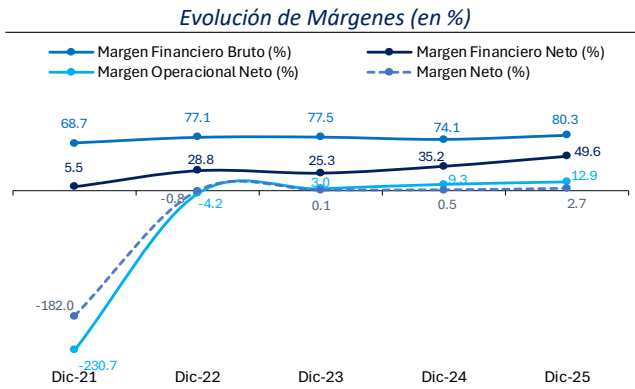
*El Banco mostró una recuperación en sus niveles de rentabilidad impulsada por la reducción de gastos financieros y provisiones, así como por una mejora en la calidad de cartera; no obstante, los indicadores de eficiencia y rentabilidad permanecen por debajo del promedio del sistema bancario.*

A diciembre de 2025, los ingresos financieros totalizaron PEN 296.88 millones, registrando un incremento interanual de 7.0% respecto a diciembre de 2024. Este desempeño se explica por un cambio en la composición de la cartera hacia productos de menor spread, reflejado en la reducción de la Tasa Activa Promedio Ponderada (TAPP) de 44.1% a 40.1%, así como por el mayor peso relativo de la cartera no minorista y un crecimiento más moderado del crédito de consumo, orientado hacia segmentos con mejor perfil crediticio. En este contexto, la mayor participación de Banca Empresa, tradicionalmente asociada a tasas de interés menores, ha contribuido a moderar parcialmente la rentabilidad de las colocaciones.

Por su parte, los gastos financieros se redujeron significativamente hasta PEN 58.54 millones (-18.7%), resultado de una estrategia de fondeo más eficiente, caracterizada por una mayor participación de depósitos de ahorro de menor costo y la no renovación de depósitos a plazo que pagaban tasas cercanas al 9%, los cuales fueron reemplazados por captaciones a tasas cercanas al 5%, en línea con el ciclo de reducción de la tasa de referencia del BCRP. Esta mejora en el costo de fondeo permitió compensar parcialmente la menor generación de ingresos financieros, impulsando el margen financiero bruto hasta PEN 238.34 millones, equivalente al 80.3% de los ingresos, por encima del nivel registrado en diciembre de 2024.

Asimismo, el gasto por provisiones se redujo a PEN 91.14 millones, reflejando una mejora en la calidad de la cartera, particularmente en el segmento de consumo, así como un menor costo de riesgo asociado al mayor peso de la cartera

empresarial. No obstante, durante el último trimestre del año se observó un incremento puntual debido a la constitución de provisiones voluntarias. Como resultado, las provisiones pasaron de representar 38.9% de los ingresos a 30.7%, lo que permitió que el margen financiero neto se incrementara hasta PEN 147.21 millones, equivalente al 49.6% de los ingresos, consolidando una mejora relevante en la generación de resultados frente al periodo previo.



Fuente: EEFF Auditados Banco Alfin & SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre de 2025, los gastos administrativos ascendieron a PEN 128.61 millones, superiores a los PEN 114.16 millones registrados en diciembre de 2024, incremento explicado principalmente por mayores gastos de personal (+12.7%), revirtiendo la tendencia de reducción observada en ejercicios anteriores.

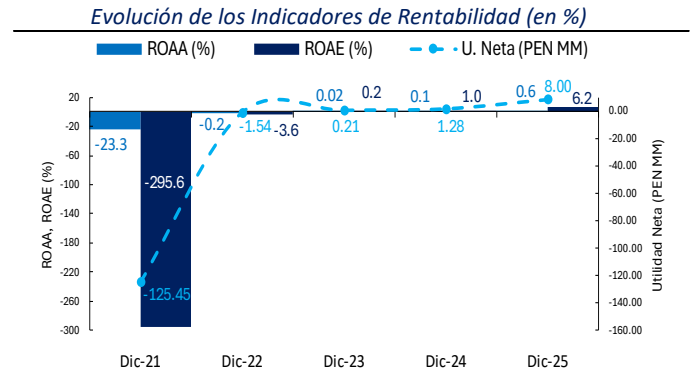
Por su parte, los ingresos por servicios financieros mostraron un crecimiento asociado principalmente a la colocación de seguros vinculados a créditos; sin embargo, estos se ubicaron por debajo de lo presupuestado, debido al menor dinamismo en las colocaciones del segmento consumo a través del canal Alfin, así como a menores comisiones provenientes de nuevos negocios. En paralelo, los gastos por servicios financieros se incrementaron, reflejando mayores costos operativos vinculados al consorcio con Integra Retail.

En este contexto, el Margen Operacional Neto se elevó a PEN 38.29 millones, equivalente a un margen de 12.9%, superior al 9.3% registrado en diciembre de 2024 (PEN 25.91 millones).

Como resultado, el Resultado Neto alcanzó PEN 8.00 millones, con un margen de 2.7%, marcando el tercer año consecutivo de utilidades. Este desempeño estuvo respaldado principalmente por la reducción de los gastos financieros, en línea con un menor costo de fondeo, así como por una disminución en el gasto por provisiones, lo que refleja una mejora en la calidad de cartera y una adecuada gestión del riesgo crediticio, consolidando así una recuperación en los niveles de rentabilidad respecto al periodo previo.

No obstante, el resultado del ejercicio se vio afectado por ajustes contables de naturaleza no recurrente, asociados al reconocimiento de impuesto diferido del ejercicio (PEN 9.5 millones) y a la regularización del activo por pérdidas tributarias arrastrables (PEN 13.8 millones), derivada de

rectificaciones en la renta imponible de periodos anteriores (2023 y 2024). En conjunto, estos ajustes redujeron la utilidad final reportada, pese a que el Banco evidencia una adecuada generación de resultados operativos y una utilidad estructural positiva.



Fuente: SBS & EEFF Auditados Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora significativa durante el último periodo. El ROAE se incrementó de 1.0% en diciembre de 2024 a 6.2% en diciembre de 2025, reflejando una mayor capacidad de generación de utilidades sobre el patrimonio. De manera similar, el ROAA pasó de 0.1% a 0.6% en el mismo periodo, evidenciando una mejor utilización de los activos en la generación de resultados.

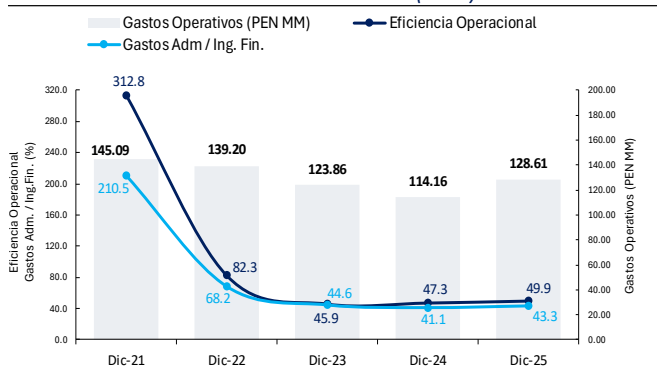
No obstante, a pesar de esta recuperación, los niveles de rentabilidad aún se mantienen por debajo de los promedios del sistema bancario (ROAA: 2.5% y ROAE: 19.0%), lo que indica que el Banco todavía presenta margen para continuar fortaleciendo su desempeño y converger gradualmente hacia los niveles del sector.

### Gestión

En lo concerniente a la gestión operativa, al cierre de diciembre de 2025 los gastos administrativos ascendieron a PEN 128.61 millones, superiores a los PEN 114.16 millones registrados en diciembre de 2024. Este incremento se explica principalmente por mayores gastos de personal, asociados en parte a ajustes en la estructura organizacional de las áreas de créditos de consumo y banca empresarial. Como resultado, estos gastos representaron el 43.3% del total, por encima del 41.1% observado en diciembre de 2024 y del promedio del sistema bancario (34.5%).

En términos de eficiencia operativa, el indicador se ubicó en 49.9% al cierre de diciembre de 2025, mostrando un deterioro respecto al 47.3% registrado en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento responde principalmente a que el crecimiento de los gastos operativos (+12.7%) superó el aumento de la utilidad operativa bruta (+6.9%). Si bien estas inversiones han contribuido a sostener el crecimiento de la cartera, en el corto plazo han generado mayor presión sobre el indicador de eficiencia.

*Indicadores de Gestión (en %)*



Fuente: SBS & EEFF Auditados Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Ante este contexto, el Banco ha identificado un plan de eficiencia orientado a optimizar su estructura de costos, con ahorros estimados por aproximadamente PEN 12.9 millones hacia 2026. Entre las principales medidas destacan el cierre de tres agencias no rentables, la implementación de un nuevo proceso de compras y una gestión más activa de los vencimientos contractuales, así como ajustes presupuestarios y medidas de optimización operativa incluyendo reducción de personal en cobranzas, renegociación de gastos con proveedores y optimización de licencias tecnológicas. En conjunto, estas iniciativas buscan mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la estructura de gastos del Banco en el mediano plazo.

**Instrumentos de Deuda Calificados**

**Primer Programa de Bonos Subordinados**

Se reportó en la SMV, como Hechos de Importancia (28/06/2024), la culminación de colocación del Primer Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco con un monto total de PEN 43.40 millones mediante 4 emisiones las mismas que fueron informadas mediante sus respectivos expedientes.

**Descripción del Segundo Programa de Bonos Subordinados del Emisor**

Con el objetivo de respaldar el crecimiento proyectado y la diversificación de productos, el Banco ha considerado estratégica la emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados como parte de su plan de fortalecimiento patrimonial. En este sentido, los recursos provenientes de dichas emisiones estarán destinados principalmente a cubrir necesidades de fondeo y a la recomposición de deuda subordinada.

El Segundo Programa de Bonos Subordinados fue aprobado en la Junta General de Accionistas del 15 de agosto de 2024, por un monto máximo de hasta PEN 50 millones, con un plazo de vencimiento de hasta diez (10) años y una vigencia del programa de dos años, pudiendo realizarse colocaciones

mediante oferta pública o privada. Asimismo, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS), mediante Resolución SBS N° 03796-2024, emitió opinión favorable para la realización del programa. Posteriormente, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 061-2024-SMV/11.1 del 10 de diciembre de 2024, dispuso la inscripción del Segundo Programa de Bonos Subordinados del Banco.

**Primera Emisión de Bonos Subordinados**

En julio de 2025, el Banco emitió la primera emisión del Segundo programa de bonos subordinados por un monto de PEN 24.80 millones, actualmente vigentes.

*Primera Emisión de Bonos Subordinados vigentes*

Primer Emisión de Bonos Subordinados	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (años)	Intereses
Seria A	0.70	31/07/2025	31/07/2035	10.15	10	Trimestral
Serie B	0.80	31/07/2025	31/07/2035	10.50	10	Trimestral
Serie C	3.50	31/07/2025	31/07/2035	13.00	10	Trimestral
Serie D	6.00	27/08/2025	27/08/2035	13.75	10	Trimestral
Serie E	5.00	25/09/2025	25/09/2035	13.50	10	Trimestral
Serie F	8.80	12/11/2025	12/11/2035	13.50	10	Trimestral

Fuente: SMV & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

**Segunda Emisión de Bonos Subordinados**

En noviembre de 2025, el Banco emitió la segunda emisión del Segundo programa de bonos subordinados por un monto de PEN 3.70 millones, actualmente vigentes.

*Segunda Emisión de Bonos Subordinados vigentes*

Segunda Emisión de Bonos Subordinados	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (años)	Intereses
Seria A	3.70	12/11/2025	12/11/2035	13.15	10	Trimestral

Fuente: SMV & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

**Depósitos a Plazo**

Al cierre de diciembre de 2025, los depósitos a plazo con vencimiento menor a un año ascendieron a PEN 495.93 millones, lo que representa una reducción frente a los PEN 638.81 millones registrados en diciembre de 2024. Esta disminución refleja, la tendencia a la baja de las tasas pasivas, que redujo el costo de fondeo.

**Depósitos a Mediano y Largo Plazo**

Al 30 de diciembre de 2025, los Depósitos a Plazo con vencimiento mayor a un año totalizaron PEN 201.24 millones, lo que representa un incremento de 70.5% respecto a los PEN 118.03 millones registrados en diciembre de 2024. El crecimiento se explica por una mayor captación en este segmento, a pesar de la reducción de la tasa efectiva aplicada y de las medidas del Banco orientadas a contener la concentración en plazos largos.

**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 30 de marzo del 2026 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera y *modificar* su perspectiva de “Estable” a “Positiva”. Asimismo, se ratificaron las clasificaciones de “CP2+” para los Depósitos de Corto Plazo, “A” para los Depósitos de Mediano y Largo Plazo, así como “A” para el Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco S.A.

	<b>Clasificación</b>	<b>Perspectiva</b>
<b>Fortaleza Financiera</b>	B+	Positiva
<b>Depósitos a Corto Plazo</b>	CP2+	-
<b>Depósitos de Mediano y Largo Plazo</b>	A	-
<b>Primer Programa de Bonos Subordinados</b>	A	-
<b>Segundo Programa de Bonos Subordinados</b>	A	-

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°006, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 12 de febrero de 2025 y con la Metodología de Clasificación Bonos Corporativos, Instrumentos de Deuda de Corto y Largo Plazo y Acciones Preferentes, versión N°004, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 20 de enero de 2020.

**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.

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

**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.

**CATEGORÍA CP2:** Presenta un alto grado de clasificación crediticia de corto plazo, se cuenta con la certeza en el pago oportuno del principal e intereses. Existen factores de riesgo mínimos. En el caso de instrumentos de corto plazo al descuento presentan un riesgo bajo de incumplimiento.

*La simbología de clasificación tiene 6 niveles, donde CP1 es el máximo nivel y CP6 el mínimo. Las tres primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos “+ o -” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.*

**CATEGORÍA A:** Presenta una buena calidad crediticia con un cumplimiento oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. Los riesgos son mayores que la categoría inmediatamente superior en periodos de desaceleración económica.

*La simbología de clasificación de fortaleza financiera tiene 9 niveles, donde AAA es el máximo nivel y D el mínimo. Las clasificaciones de “AA” a “BBB” 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 Principales del Banco*

Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25*
<b>Estado de Situación Financiera</b>					
Disponible	152.55	166.49	184.47	242.05	266.47
Inversiones financieras	1.55	157.08	118.57	198.48	39.92
Inversiones disponibles para la venta	0.00	156.25	118.57	198.48	39.92
Inversiones en asociadas	1.55	0.84	0.00	0.00	0.00
Créditos Directos, netos	310.65	542.96	677.16	689.96	937.93
Créditos vigentes	294.74	540.91	661.46	698.77	952.79
Créditos refinanciados	62.54	25.31	47.41	10.55	8.82
Créditos vencidos	18.47	21.54	20.28	29.78	26.81
Créditos en cobranza judicial	0.00	0.00	2.20	2.11	5.11
(-) Provisión para incobrabilidad créditos directos	65.10	44.79	54.18	51.24	55.60
Cuentas por Cobrar	7.39	27.02	30.15	22.89	21.78
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	31.78	26.38	22.19	38.23	44.59
Activo por Impuesto a la renta diferido	81.83	81.94	81.75	69.35	33.46
Otros activos	70.02	31.62	28.48	21.82	21.38
<b>Activo Total</b>	<b>662.75</b>	<b>1,033.49</b>	<b>1,142.76</b>	<b>1,282.77</b>	<b>1,365.54</b>
Obligaciones con el Público	583.86	861.97	949.21	1,044.63	1,088.86
Depósitos a la vista	12.07	20.56	73.37	81.18	65.43
Depósitos de ahorro	68.89	68.06	73.19	142.99	302.18
Depósitos a plazo	488.60	741.19	765.98	756.84	697.17
Otras obligaciones	4.77	7.85	5.21	13.42	8.43
Intereses de obligaciones	9.53	24.32	31.47	50.20	15.66
Depósitos de empresas del sistema financiero	0.00	0.02	0.00	8.30	5.25
Adeudos y Obligaciones Financieras	34.43	34.55	48.77	78.77	94.82
Otros pasivos	30.44	32.24	24.77	35.43	40.60
<b>Pasivo Total</b>	<b>648.73</b>	<b>928.79</b>	<b>1,022.75</b>	<b>1,167.12</b>	<b>1,229.53</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>14.02</b>	<b>104.81</b>	<b>120.03</b>	<b>115.65</b>	<b>136.01</b>
Capital Social	191.33	688.30	209.15	272.18	2,146.83
Capital adicional	-10.73	-412.20	15.00	-43.03	-1,892.68
Ajustes al Patrimonio	0.00	-0.12	-0.01	0.00	-0.01
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	8.00
Resultados Acumulados	-187.73	-171.29	-104.12	-113.50	-126.13
<b>Estado de Resultados</b>					
Ingresos Financieros	68.93	204.13	278.01	277.52	296.88
Gastos Financieros	21.59	46.66	62.56	72.01	58.54
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>47.34</b>	<b>157.47</b>	<b>215.44</b>	<b>205.51</b>	<b>238.34</b>
Provisiones	43.52	98.70	145.03	107.82	91.14
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3.82</b>	<b>58.76</b>	<b>70.42</b>	<b>97.69</b>	<b>147.21</b>
Gastos Administrativos	145.09	139.20	123.86	114.16	128.61
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-159.03</b>	<b>-8.63</b>	<b>8.20</b>	<b>25.91</b>	<b>38.29</b>
Otros ingresos y gastos	7.89	33.28	-2.16	-11.90	-2.40
<b>Resultado Neto del Año</b>	<b>-125.45</b>	<b>-1.54</b>	<b>0.21</b>	<b>1.28</b>	<b>8.00</b>

Fuente: EEFF Auditados Alfin Banco

\*: Estados Financieros no auditados

**DATA CRITERIO SBS**

<b>Liquidez (en %)</b>	<b>Dic-21</b>	<b>Dic-22</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-25</b>
Ratio de Liquidez MN	27.73	36.16	47.49	43.37	21.61
Ratio de Liquidez ME	110.38	97.50	88.06	73.78	74.53
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	27.16	38.68	33.03	43.96	28.43
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	55.61	63.53	72.42	67.75	76.87
<b>Solvencia (en %)</b>					
Ratio de Capital Global	4.06	9.66	12.55	15.22	14.46
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	3.05	1.35	4.89	4.29	0.57
Pasivo Total / Patrimonio (N° de veces)	46.29	8.86	8.52	10.09	9.04
Cartera Atrasada / Patrimonio	135.07	20.60	18.79	27.59	21.23
Endeudamiento Patrimonial (1)	46.29	8.86	8.52	10.09	9.04
Compromiso Patrimonial Neto (2)	174.96	1.99	13.31	-7.59	-13.78
<b>Calidad de Cartera (en %)</b>					
Cartera Atrasada (CA)	5.02	3.75	3.14	4.37	3.27
CA Ajustada	26.70	16.74	12.52	11.41	11.93
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (3)	23.75	8.15	9.76	5.82	4.17
CAR Ajustada	41.15	20.55	18.50	12.75	12.75
Cartera Pesada (CP) (4)	27.95	12.99	14.87	10.31	6.92
CP Ajustada	44.59	24.71	23.05	16.97	15.24
Cobertura CA	343.88	207.71	240.26	160.63	174.17
Cobertura CAR	72.64	95.55	77.23	120.66	136.44
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	62.67	59.80	50.34	68.68	82.03
CA - Provisiones / Patrimonio	-329.42	-22.19	-26.35	-16.73	-19.65
CAR - Provisiones / Patrimonio	174.96	1.99	13.31	-7.59	-13.78
CP - Provisiones / Patrimonio	276.64	28.76	44.53	20.21	8.96
Normal	66.26	80.69	75.43	84.33	88.73
CPP	5.80	6.32	9.71	5.35	4.35
Deficiente	6.17	5.61	8.48	3.38	1.92
Dudoso	16.88	5.33	5.60	4.60	3.37
Pérdida	4.91	2.05	0.79	2.33	1.63
Castigos LTM (MM)	111.66	89.70	77.02	58.02	96.18
Castigos LTM / Créditos Directos	29.58	15.60	10.72	7.95	9.84
<b>Rentabilidad y Eficiencia (en %)*</b>					
Margen Financiero Bruto	68.68	77.14	77.50	74.05	80.28
Margen Financiero Neto	5.55	28.79	25.33	35.20	49.58
Margen Operacional Neto	-230.70	-4.23	2.95	9.34	12.90
Margen Neto	-181.98	-0.75	0.08	0.46	2.69
ROAE (SBS)	-295.59	-3.63	0.20	1.03	6.22
ROAA (SBS)	-23.26	-0.18	0.02	0.10	0.60
Gastos de Operación / Ingresos Financieros	210.48	68.19	44.55	41.14	43.32
Eficiencia Operacional (5)	312.80	82.29	45.95	47.33	49.86
<b>Otras Variables</b>					
N° de Personal	1,430	1,225	962	1,023	1,122
N° de Deudores	141,219	78,175	83,062	63,899	120,473
N° de Agencias	66	58	42	41	41
Créditos Directos / N° de Deudores (en Miles PEN)	2.67	7.35	8.65	11.43	8.11
Posición Global ME / Patrimonio Efectivo (%)	4.55	-0.63	0.15	-4.06	0.41

(1) (Pasivo Total) / Patrimonio Neto

(2) (Cartera de Alto Riesgo - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(3) Cartera Vencida, Cobranza Judicial, Refinanciada y Reestructurada

(4) Crédito con situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(5) Gastos Operativos/ (Margen Financiero Bruto + Ingresos Netos por Servicios Financieros)

\*: Márgenes elaborados a partir de los Estados Financieros auditados

Fuente: SBS & EEFF Auditados Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

*Anexo 2: Órganos de Gobierno – diciembre 2025*

Accionistas	Participación (%)	Series
Corporación Coril S.A.C.*	98.10%	A y B
Otros accionistas con participación menor al 4%	1.89%	A

\* A la fecha su participación es de 98.92%

Miembros del Directorio	Cargo	Periodo
Pflucker Martinez, Augusto Federico	Presidente del Directorio Independiente	31/03/25 - 31/03/26
Mayta Sandoval, Sonia Haydee	Vicepresidente del Directorio (Relacionado)	31/03/25 - 31/03/26
Caceres Alvis, Julio Cesar	Director relacionado	31/03/25 - 31/03/26
Zimmermann Novoa, Alex Pedro	Director Independiente	31/03/25 - 31/03/26
Ballon Maldonado, Ricardo Francisco Leoncio	Director Independiente	31/03/25 - 31/03/26

Plana Gerencial	Cargo	Desde
Geldres de la Rosa, Luis Alfredo	Gerente General	1/04/2024
Vivanco Luyo, Fernando Jesús	Gerente General Adjunto	1/03/2025
Acervo Porras, Renzo Gino	Gte. de Estrategia Financiera	1/05/2025
Periche Hidalgo, Cindy Lizeth	Gerente Legal y Sec. Del Directorio	1/04/2024
Gonzales Piscoya, Erika Janeth	Contador General	12/12/2025

Fuente: Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

*Anexo 3: Características del Segundo Programa de Bonos Subordinados*

Detalle	
Denominación	Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco
Tipo de Oferta	Oferta Pública o Privada
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 50.0 millones.
Plazo del Programa	2 años
Tasa	De acuerdo a documentos complementarios
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en los documentos complementarios de acuerdo con cada emisión
Amortización	De acuerdo a documentos complementarios con cada emisión
Moneda	PEN
Instrumento	Bonos Subordinados redimibles no convertibles en acciones
Precio de Colocación	De acuerdo a los documentos Complementarios dependiendo del procedimiento de colocación elegido por el Emisor.
Opción de Rescate	El Emisor podrá establecer o no la opción de rescate, pero solo luego de un plazo mínimo de cinco (5) años, contados desde la respectiva Fecha de Emisión, siempre que se cuente con la autorización previa de la SBS.
Destino	A cubrir crecimiento de cartera (colocación de créditos directos en moneda nacional) Recomposición de la deuda financiera (precancelación de préstamos subordinado por PEN 12.5 millones)
Garantías	Garantía genérica por el patrimonio del Emisor
Representante de Obligacionistas	BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa
Agente Colocador	Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Alfin Banco S.A.
Agente de pago	CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente

Fuente: Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM