

Fundamentos

El Comité de Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) acordó ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera del Banco en "A-", manteniendo una perspectiva "Estable", así como la clasificación "CP1-" para los Depósitos de Corto Plazo y "A" para el Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco S.A. (en adelante, el Banco). Asimismo, acordó elevar la clasificación de los Depósitos de Mediano y Largo Plazo de "A" a "A+".

- **Clasificación A- sustentada en la mejora de sus principales indicadores financieros y en el fortalecimiento de su perfil financiero y patrimonial.** La clasificación incorpora favorablemente la mejora de la calidad de cartera, los adecuados niveles de cobertura y liquidez, así como la mayor generación de resultados y las medidas implementadas para fortalecer su posición patrimonial. En conjunto, estos factores evidencian una mejora en la capacidad financiera del Banco y sustentan la ratificación de la clasificación en A-, en línea con una adecuada capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.
- **Crecimiento de las colocaciones, impulsado por Banca Personas y la expansión de Banca Empresa.** A junio de 2026, la cartera de créditos directos alcanzó PEN 1,084.60 millones, registrando un crecimiento de 11.0% respecto a diciembre de 2025 y 22.7% interanual, en línea con la estrategia del Banco de diversificar progresivamente su portafolio y ampliar sus fuentes de generación de negocio. Los créditos de consumo alcanzaron PEN 789.73 millones, aumentando PEN 77.56 millones (+10.9%) y representando el 72.8% de la cartera. Dentro de Banca Personas, la cartera vigente ascendió a PEN 754 millones, de los cuales PEN 562 millones correspondieron a Consumo Tradicional y PEN 192 millones al canal Integra Retail, cuya evolución recoge tanto la cartera incorporada tras su adquisición como las posteriores originaciones realizadas a través de la red comercial de Carsa. Por su parte, Banca Empresa alcanzó PEN 291 millones de cartera vigente, evidenciando un mayor dinamismo en los segmentos de Medianas, Grandes Empresas y Corporativo. En conjunto, la evolución de ambos negocios refleja avances en la diversificación de la cartera y una mayor amplitud de la estructura comercial del Banco, reduciendo gradualmente la concentración que históricamente ha caracterizado su portafolio.
- **Estrategia de crecimiento en expansión, con fortalecimiento de los canales comerciales y diversificación del negocio.** El Banco viene impulsando el crecimiento de Banca Personas y Banca Empresa, así como el desarrollo de nuevos negocios vinculados a BaaS, medios de pago y canales digitales, los cuales se encuentran en proceso de consolidación. Asimismo, las sinergias con Integra Retail/Carsa, la originación digital y la ampliación de puntos de contacto vienen mostrando avances y se encuentran en proceso de consolidación, contribuyendo al fortalecimiento de los canales comerciales y a una mayor escala del negocio. En este marco, la estrategia busca sostener el crecimiento y avanzar en la diversificación de sus fuentes de generación de ingresos.
- **Mejora de la calidad de cartera, con una CAR inferior al promedio de Banca Múltiple y de las entidades especializadas en consumo.** La Cartera de Alto Riesgo (CAR) se redujo a 3.7% a junio de 2026, desde 4.2% a diciembre de 2025, ubicándose por debajo del promedio de Banca Múltiple (4.5%) y de las entidades especializadas en consumo (6.0%). Asimismo, la Cartera Pesada disminuyó a 6.2%, desde 6.9%, aunque se mantiene por encima del promedio de Banca Múltiple (4.8%). Por su parte, la CAR ajustada por castigos se redujo a 10.3%, desde 12.8%, mientras que la Cartera Pesada ajustada disminuyó a 12.6%, desde 15.2%. Esta evolución estuvo acompañada por una reducción de los castigos de los últimos doce meses, de PEN 96.18 millones a PEN 80.15 millones. Asimismo, el análisis de cosechas de CrediAltoque, asociado a los créditos vinculados a Integra Retail, evidencia niveles de morosidad por debajo de los umbrales de apetito de riesgo a los 3, 6 y 9 meses de maduración. En línea con ello, los niveles de morosidad de estos canales se mantienen acotados, entre 2% y 3%, mostrando un comportamiento favorable de las nuevas originaciones, aunque sujeto a seguimiento conforme las cosechas alcancen mayor maduración.
- **Sólidos niveles de cobertura en cartera atrasada y de alto riesgo, superiores al promedio del sistema, con rezago en la cobertura de Cartera Pesada, aunque con una evolución favorable.** A junio de 2026, las provisiones ascendieron a PEN 59.07 millones, frente a una CAR de PEN 40.12 millones, generándose un excedente de provisiones de PEN 18.95 millones. Asimismo, el Banco mantenía PEN 6.38 millones

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	A-	A-
Depósitos de Corto Plazo	CP1-	CP1-
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	A+	A
Primer Programa de Bonos subordinados	A	A
Segundo Programa de Bonos subordinados	A	A

*Información al 30 de junio de 2026. Aprobado en comité de 22-09-2026.

** Información auditada al 31 de diciembre de 2025. Aprobado en comité de 14-04-2026.

Perspectiva	Estable	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 millones)	Dic-25	Jun-26
Disponible	266.47	463.12
Inversiones financieras	39.92	0.07
Créditos Directos, netos	937.93	1,042.53
Provisiones	55.60	59.07
Activo Total	1,365.54	1,630.78
Obligaciones con el Público	1,088.86	1,320.09
Adeudos y O.F.	94.82	95.64
Pasivo Total	1,229.53	1,480.41
Patrimonio	136.01	150.37
Capital Social	2,146.83	254.15
Capital adicional	15.00	0.00
Resultados Acumulados	-118.13	-119.07
Resultado Neto*	4.02	15.29

Indicadores Financieros

Indicadores con DATA SBS		
Ratio de Capital Global (%)	14.46	14.49
ROAE (%)*	3.79	13.79
ROAA (%)*	0.36	1.29
Cartera Atrasada (%)	3.27	2.93
Cartera de Alto Riesgo (%)	4.17	3.70
Cartera Pesada (%)	6.92	6.21
CAR Ajustada (%)	12.75	10.33
CP Ajustada (%)	15.24	12.61
Castigos LTM (MM)	96.18	80.15
Provisiones / CAR (%)	136.44	147.23
Provisiones / CP (%)	82.03	86.85
Ratio de Liquidez MN (%)	21.61	30.41
Ratio de Liquidez ME (%)	74.53	71.16
Eficiencia Operacional (%)*	51.06	55.64
Adeudos / Pasivo Total (%)	7.71	6.46
PG en ME / PE (%)	0.41	2.13

(*): Resultado Jun-25 vs Jun-26

Contactos

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

en provisiones voluntarias, principalmente asociadas a la cartera de consumo. En este contexto, la cobertura de CAR alcanzó 147.2%, superior al 136.4% registrado a diciembre de 2025, mientras que la cobertura de Cartera Pesada se ubicó en 86.9%, por encima del 82.0% de diciembre de 2025. Esta mejora se acentuó a agosto de 2026, cuando la cobertura de CAR alcanzó 171.1% y la de Cartera Pesada 95.5%, mientras que las provisiones voluntarias se incrementaron a PEN 12.2 millones. Asimismo, el Banco proyecta alcanzar una cobertura de Cartera Pesada de 100% al cierre de 2026, evidenciando una trayectoria favorable en el fortalecimiento de la cobertura de las exposiciones de mayor riesgo.

- **Solvencia patrimonial adecuada, con respaldo del accionista y fortalecimiento progresivo.** El RCG se ubicó en 14.49% a junio de 2026, por encima del mínimo regulatorio, aunque por debajo del promedio de Banca Múltiple. Durante 2025, el Banco recibió aportes de capital por PEN 25 millones y realizó una emisión de PEN 28.50 millones bajo el Segundo Programa de Bonos Subordinados. Posteriormente, en julio de 2026, concretó un nuevo aporte de capital por PEN 15 millones, destinado al fortalecimiento patrimonial, elevando el RCG a 16.1%. En este marco, el Plan de Fortalecimiento Patrimonial contempla principalmente el fortalecimiento del capital de Nivel 1 (Tier 1), mediante nuevos aportes de capital y la capitalización del 100% de las utilidades generadas. Asimismo, la JGA aprobó el Tercer Programa de Bonos Subordinados por hasta PEN 50 millones, cuya implementación se encuentra sujeta a las autorizaciones correspondientes. Bajo las proyecciones del Banco, el RCG alcanzaría aproximadamente 16.3% al cierre de 2026, considerando una emisión estimada de PEN 7 millones de bonos subordinados en noviembre de 2026. No obstante, el endeudamiento patrimonial se mantiene elevado, en 9.85x, frente a 6.7x del sistema bancario, asociado principalmente a las pérdidas acumuladas.
- **Estructura de fondeo concentrada en depósitos del público, con mayor participación de fuentes de menor costo.** En cuanto a la estructura de fondeo, las Obligaciones con el Público representaron el 80.9% del total de activos a junio de 2026, manteniéndose como la principal fuente de financiamiento, frente al 79.7% registrado a diciembre de 2025. Destaca el crecimiento de los depósitos de ahorro, que alcanzaron PEN 437.02 millones, desde PEN 302.18 millones a diciembre de 2025, favorecido principalmente por el incremento de depósitos de personas jurídicas y de saldos vinculados a fideicomisos de obras públicas. Este comportamiento permitió compensar parcialmente la reducción de los depósitos a plazo, que disminuyeron en PEN 39.50 millones, en un contexto de mayor concentración de vencimientos en plazos menores a un año. En conjunto, la estructura de financiamiento continúa sustentada principalmente en depósitos del público, con una mayor participación de depósitos de ahorro y vista, aunque con avances graduales hacia una mayor diversificación de fuentes de fondeo.
- **Mejora sostenida de la rentabilidad y generación de resultados.** A junio de 2026, el Banco registró una utilidad neta de PEN 15.29 millones, frente a PEN 4.02 millones en junio de 2025. Los ingresos financieros aumentaron 13.9%, hasta PEN 159.13 millones, principalmente por el mayor ingreso proveniente de la cartera de créditos, en línea con el crecimiento de las colocaciones. Por su parte, los gastos financieros disminuyeron 4.4%, hasta PEN 30.64 millones, reflejando la reducción del costo de fondeo, asociada a una mayor participación de depósitos de ahorro y vista y a la captación y renovación de depósitos a plazo a menores tasas. Asimismo, el gasto de provisiones se redujo en 29.6%, contribuyendo favorablemente a la generación de resultados. En consecuencia, el ROAE aumentó a 13.8% y el ROAA a 1.3%, desde 6.2% y 0.6%, respectivamente, en junio de 2025, aproximándose gradualmente a los niveles de Banca Múltiple, que registró 20.1% de ROAE y 2.7% de ROAA. Para el cierre de 2026, el Banco proyecta una utilidad neta de aproximadamente PEN 27 millones y un ROE de 17.2%, manteniendo la tendencia favorable observada durante el periodo.
- **Niveles de liquidez superiores al promedio de Banca Múltiple.** A junio de 2026, el ratio de liquidez en moneda nacional alcanzó 30.4%, desde 21.6% a diciembre de 2025, ubicándose por encima del promedio de Banca Múltiple de 28.6%. En moneda extranjera, el indicador se ubicó en 71.2%, también por encima del promedio del sistema de 58.5%. Asimismo, la brecha acumulada de liquidez se mantuvo positiva en PEN 97.38 millones, equivalente a 47.0% del Patrimonio Efectivo, reflejando una posición favorable para atender sus obligaciones. La mejora en moneda nacional estuvo acompañada por un mayor crecimiento de los depósitos de ahorro y vista, principalmente provenientes de personas jurídicas y fideicomisos, favoreciendo la posición de liquidez del Banco. Si bien la concentración de los principales depositantes se incrementó, los 10 y 20 principales depositantes representaron 15.4% y 19.4% de los depósitos, respectivamente, manteniéndose por debajo de los límites internos de 25% y 30%. No obstante, el incremento en la concentración de los principales depositantes constituye un aspecto de seguimiento en la gestión del fondeo.
- **Nivel de cumplimiento del presupuesto favorable, aunque con menor avance de colocaciones.** A junio de 2026, el desempeño del Banco frente al presupuesto fue favorable en los principales indicadores financieros. La utilidad neta alcanzó PEN 15.3 millones, superando en 89.6% lo presupuestado, mientras que el ROAE se ubicó en 13.8% frente al 8.7% previsto y el RCG en 14.5% frente al 14.0% presupuestado. Asimismo, los indicadores de cobertura y liquidez superaron lo previsto. No obstante, la cartera bruta alcanzó PEN 1,085 millones, 9.0% por debajo del presupuesto, principalmente por el menor avance de Banca Empresa, cuya cartera se ubicó en PEN 291 millones frente a PEN 370 millones presupuestados.
- **Plan Estratégico en ejecución, orientado a consolidar el modelo de negocio y ampliar las fuentes de generación.** El Banco viene ejecutando iniciativas orientadas al fortalecimiento de Banca Personas, Banca Empresa y Nuevos Negocios, mediante el desarrollo de las sinergias con Integra Retail/Carsa, la expansión de canales digitales, la optimización de procesos y el desarrollo de negocios de BaaS y medios de pago. En Banca Personas, la estrategia contempla continuar aprovechando la red de más de 140 tiendas Carsa, mientras que en Banca Empresa se busca ampliar la oferta de productos y soluciones financieras. Por su parte, los Nuevos Negocios buscan complementar la intermediación tradicional y generar nuevas fuentes de ingresos. Asimismo, el Banco viene impulsando la digitalización de la originación y atención de clientes, así como la automatización de procesos, con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia operativa. En Banca Empresa, se prevé profundizar el relacionamiento con clientes mediante una mayor oferta de productos y el aprovechamiento de las sinergias con empresas vinculadas al ecosistema del Grupo. En este marco, el Plan Estratégico mantiene como principales objetivos el crecimiento de la escala, la mejora de la rentabilidad y eficiencia y el fortalecimiento de la posición competitiva.
- **Proyecciones financieras orientadas al crecimiento y mejora de indicadores.** El Plan Financiero contempla una expansión de la cartera bruta hasta PEN 1,220.2 millones al cierre de 2026, PEN 1,409.4 millones en 2027 y PEN 1,517.7 millones en 2028. Esta expansión estaría acompañada por una mayor participación de Banca Empresa, que representaría 29.1% de la cartera bruta en 2026 y 30.4% en 2027, mientras Banca Personas mantendría la mayor participación. Asimismo, se proyecta una mejora gradual de los indicadores de rentabilidad y solvencia, junto con una evolución controlada de la calidad de cartera, con una morosidad de 2.8%, cobertura de Cartera Pesada de 100.9%, utilidad neta de PEN 27.3 millones, ROAE de 17.3% y RCG de 16.3% al cierre de 2026.

- 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:

- A:** "La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima 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.*
- CP1:** "Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo 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.*
- 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." *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.*

Nota Metodológica de las clasificaciones modificadas:

- Depósitos de Mediano y Largo Plazo.** El incremento de la clasificación de los Depósitos de Mediano y Largo Plazo de "A" a "A+" se sustenta en el fortalecimiento del perfil crediticio del Banco y, particularmente, en la mejora de los factores que inciden en su capacidad de pago en horizontes de mayor plazo. Al respecto, se considera la evolución favorable de la calidad de cartera y sus niveles de cobertura, la mayor capacidad de generación de resultados y el fortalecimiento de la solvencia patrimonial, manteniendo además niveles de liquidez adecuados para atender sus obligaciones. Estos factores han contribuido a mejorar la capacidad de absorción de pérdidas y la sostenibilidad financiera del Banco. Asimismo, se pondera favorablemente el respaldo patrimonial del accionista y la evolución de la estructura de fondeo del Banco. En conjunto, estos elementos evidencian una mayor capacidad para atender de manera oportuna y suficiente sus obligaciones de mediano y largo plazo, consistente con el nivel de riesgo correspondiente a la categoría "A+".

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 en lo que va del año por PEN 15.00 millones 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 3.7%, 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 limitada dentro del sistema financiero, con una participación cercana al 0.28%, ubicándose en la posición 19 de 20 bancos del sistema. No obstante, esta posición responde principalmente a la aún reducida escala de operaciones del Banco y no implica una pérdida de participación de mercado. Sin embargo, la incorporación de nuevos participantes al sistema bancario podría incrementar la presión competitiva y limitar el crecimiento de su participación en el mercado.
- 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:

- Mayor participación de mercado dentro del sistema financiero.
- 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.
- Evidencia sostenida de estabilidad en la calidad de cartera, particularmente en los créditos originados a través de nuevos canales comerciales.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Incremento sostenido en el nivel de endeudamiento patrimonial.
- 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.
- Incumplimiento de las metas establecidas en el Plan Estratégico y presupuesto.

Limitaciones Potenciales

Cualquier impacto futuro, tanto a nivel nacional como internacional, incluyendo eventuales fenómenos climáticos adversos, podría afectar las proyecciones y el desempeño del Banco. En particular, un deterioro del entorno económico o la ocurrencia de eventos climáticos relevantes podría generar presiones sobre la calidad de cartera, resultados, solvencia y liquidez, desviando los resultados respecto de los supuestos considerados. Los escenarios de incertidumbre no se incorporan en nuestra opinión, sin embargo, es obligación de la Clasificadora hacer seguimiento al desempeño del Banco para emitir futuras clasificaciones.

Últimos acontecimientos Relevantes

- 27/08/2026: El Directorio de Alfin Banco S.A., en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta General de Accionistas, acordó adjudicar a Corporación Coril S.A. el remanente de 4,300 acciones Clase A del proceso de suscripción preferente y aprobar un aumento de capital por aportes dinerarios de PEN 15.0 millones, correspondiente a 31,269,265 acciones Clase A y 4,843,653 acciones Clase B, las cuales fueron totalmente suscritas y pagadas. Como resultado, el capital social se incrementó hasta PEN 290.26 millones.
- 14/08/2026: Se culminó la segunda y última rueda del proceso de suscripción preferente correspondiente al aumento de capital aprobado en junio de 2026. Se suscribieron y pagaron 31,264,965 acciones Clase A y 4,843,653 acciones Clase B, quedando un remanente de 4,300 acciones Clase A, cuya adjudicación fue posteriormente determinada por el Directorio.
- 17/06/2026: La Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital por aportes dinerarios de hasta PEN 15.0 millones, destinado al fortalecimiento patrimonial del Banco, mediante la emisión de hasta 36,112,918 acciones, correspondientes a 31,269,265 acciones Clase A y 4,843,653 acciones Clase B. Asimismo, se delegó en el Directorio la ejecución del procedimiento de suscripción preferente.
- 17/06/2026: El Directorio aprobó el procedimiento para la ejecución del aumento de capital y el ejercicio del derecho de suscripción preferente. La operación contempló aportes en efectivo de hasta PEN 15.0 millones, con un precio de colocación de PEN 0.41536 por acción, y se estableció que los fondos obtenidos serían destinados al Plan de Refuerzo Patrimonial del Banco.
- 25/05/2026: La Junta General de Accionistas aprobó el Tercer Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco, hasta por un monto máximo de PEN 50.0 millones, a ser colocado mediante una o más emisiones individuales, bajo oferta pública y/o privada. La ejecución de las emisiones se encuentra sujeta a la autorización previa de la SBS y al cumplimiento del procedimiento de registro ante la SMV.
- 24/04/2026: La SBS, mediante Resolución SBS N.º 01239-2026, autorizó la reducción del capital social de Alfin Banco en PEN 2,135.3 millones, con lo cual el capital social quedó establecido en PEN 254.15 millones, representado por 220,060,267 acciones Clase A y 34,087,644 acciones Clase B. La medida correspondió a una reducción de capital sin devolución de aportes a los accionistas.
- 30/03/2026: La Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2026 aprobó el Primer Programa de Certificados de Depósitos Negociables hasta por PEN 100,000,000 o su equivalente en dólares, mediante oferta pública. Su ejecución está sujeta a la aprobación de la SBS y al registro ante la SMV, lo cual será informado oportunamente.
- 30/03/2026: La Junta Obligatoria Anual de Accionistas aprobó no distribuir dividendos del ejercicio 2026, siendo esta política aplicable únicamente a dicho ejercicio. Asimismo, delegó en el Directorio la designación de auditores externos y aprobó el primer programa de emisión de Certificados de Depósitos Negociables. Adicionalmente, aprobó la aplicación de resultados 2025 para compensar pérdidas acumuladas, la ratificación de Directores y su retribución para el periodo 2026–2027.
- 13/03/2026: La Junta General de Accionistas aprobó la reducción del capital social de Alfin Banco S.A., mediante la disminución del número de acciones sin devolución de aportes, con el fin de ajustar su estructura patrimonial. El capital se redujo de PEN 2,389,472,087 a PEN 254,147,911 (–89.36%), representado por acciones Clase A y Clase B con valor nominal de PEN 1.00. El acuerdo se encuentra sujeto a la aprobación de la SBS.
- 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 la emisión y colocación de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, Serie A por PEN 3.70 millones.
- 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.

Entorno Macroeconómico

Al cierre de junio de 2026, la economía peruana mantiene fortalezas macroeconómicas relevantes, sustentadas en la mejora fiscal y la sólida posición externa. El déficit fiscal anualizado se redujo a 1.3% del PBI, las RIN alcanzaron USD 95,553.00 millones y la cuenta corriente registró un superávit de 4.5% del PBI. Asimismo, la balanza comercial acumuló un superávit de USD 44,882.00 millones en los últimos doce meses y el EMBIG Perú se ubicó en 110 pbs, por debajo de Brasil y México.

No obstante, al mismo corte persisten vulnerabilidades asociadas a la moderación de la actividad, la inflación y la heterogeneidad sectorial. La producción nacional creció 1.75% en junio y 3.05% durante el primer semestre, aunque Pesca, Manufactura y Minería e Hidrocarburos registraron contracciones. Asimismo, la inflación total y subyacente se ubicaron en 4.01% y 4.46%, respectivamente, por encima del rango meta. En términos del balance de riesgos macroeconómicos, los principales riesgos a la baja corresponden a una desaceleración de China o de la economía mundial, una corrección de los precios de los minerales, condiciones financieras internacionales más restrictivas y la persistencia de presiones inflacionarias.

Con posterioridad al cierre de junio, la evaluación prospectiva incorpora la asunción del nuevo Gobierno y la instalación del Congreso bicameral. Si bien estos acontecimientos reducen parcialmente la incertidumbre asociada a la transición política, la fragmentación política y la necesidad de construir consensos mantienen desafíos de gobernabilidad. Asimismo, el Fenómeno El Niño y las tensiones geopolíticas podrían afectar la actividad productiva, los precios de energía, la inflación y las condiciones de financiamiento.

En términos de riesgo crediticio, estos factores podrían transmitirse mediante una menor generación de ingresos y flujo de caja, mayores costos financieros, deterioro de la capacidad de pago, menores exportaciones e ingresos fiscales y mayores costos de energía. En consecuencia, el monitoreo deberá concentrarse en la actividad económica, inflación, tasas de interés, recaudación y gasto fiscal, deuda pública, precios de minerales, términos de intercambio, RIN, tipo de cambio, EMBIG y evolución de los riesgos climáticos, geopolíticos y de gobernabilidad.

Contexto de la Industria

Al cierre de junio de 2026, el sistema de Banca Múltiple estuvo conformado por veinte entidades, evidenciándose modificaciones en su composición respecto a diciembre de 2025. Durante el periodo, se registraron cambios institucionales relevantes en el sistema financiero. En mayo de 2026, la SBS autorizó la conversión de Financiera Efectiva S.A. en Banco Efectiva S.A., cuyos efectos sobre las estadísticas sectoriales se incorporaron a partir de junio de 2026.

Al cierre de junio de 2026, el sistema de Banca Múltiple continuó mostrando una evolución favorable en sus principales indicadores de calidad de cartera, solvencia y rentabilidad, en un contexto caracterizado por la continuidad de condiciones competitivas en las tasas de interés. En este escenario, la cartera de créditos directos alcanzó PEN 390,568.64 millones, registrando un crecimiento de 5.4% respecto a diciembre de 2025, cuando ascendió a PEN 370,438.65 millones, y un incremento interanual de 7.6% frente a junio de 2025, periodo en el que alcanzó PEN 363,116.68 millones. Este desempeño estuvo respaldado principalmente por el dinamismo de los créditos vigentes de largo plazo, cuyo saldo ascendió a PEN 276,373.60 millones.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), determinada como la suma de créditos atrasados y refinanciados, se redujo a PEN 17,488.34 millones, equivalente al 4.48% de los créditos directos (una mejora frente al 5.07% de diciembre de 2025 y al 5.33% de junio de 2025). Esta evolución positiva refleja la disminución de los créditos atrasados (que pasaron de PEN 12,082.70 millones a PEN 11,128.88 millones entre diciembre de 2025 y junio de 2026) y la reducción de los créditos reestructurados y refinanciados, evidenciando una mejora continua en el comportamiento de pago de los deudores del sistema.

Por su parte, la cartera pesada (CP) mostró también una tendencia favorable, ubicándose en 4.82% al cierre de junio de 2026, por debajo del 5.33% de diciembre de 2025 y del 5.72% de junio de 2025, impulsada por la contracción de las carteras Deficiente, Dudoso y Pérdida. Del mismo modo, la cartera con problemas potenciales (CPP) se redujo a 2.34% (vs 2.50% en dic-25).

En cuanto a los indicadores de cobertura, la cobertura de cartera atrasada (CA) aumentó hasta alcanzar el 182.53% en junio de 2026, superior al 171.03% de diciembre de 2025 y al 163.71% de junio de 2025, lo que evidencia un robusto nivel de provisiones frente a la cartera vencida y en cobranza judicial. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre la Cartera de Alto Riesgo (CAR) continuó fortaleciéndose al pasar de 109.95% en diciembre de 2025 a 116.16% en junio de 2026 (frente al 107.71% de junio de 2025), confirmando una sólida política prudencial de provisiones para absorber eventuales pérdidas.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Calidad de Cartera (%)						
Cartera Atrasada (CA)	3.9	4.3	3.7	3.3	3.5	2.8
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.7	6.4	5.7	5.1	5.3	4.5
Cartera Pesada (CP)	6.3	6.8	6.0	5.3	5.7	4.8
Cobertura CA	148.5	144.6	156.1	171.0	163.7	182.5
Cobertura CAR	102.3	97.7	102.2	110.0	107.7	116.2
Liquidez (%)						
Ratio de Liquidez en MN	27.0	30.5	29.6	27.9	27.9	28.6
Ratio de Liquidez en ME	48.0	44.1	56.1	57.2	53.1	58.5

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, el ratio de liquidez en M.N. se incrementó ligeramente a 28.63% (vs 27.93% de dic-25). Por

otro lado, el indicador de liquidez en M.E. aumentó a 58.54% (vs 57.15% de dic-25), reflejando una estrategia prudente para asegurar una posición holgada en moneda extranjera frente a posibles volatilidades de los mercados internacionales.

En materia de solvencia, el ratio de capital global se situó en 16.87% al cierre de mayo de 2026 (luego de cerrar en 18.15% en diciembre de 2025 y 17.30% en junio de 2025), manteniéndose holgadamente por encima del límite regulatorio establecido en 10%, lo que dota al sistema de una sólida capacidad patrimonial para absorber choques macroeconómicos. El apalancamiento financiero, medido como el cociente entre el pasivo total y el capital social y reservas, se ubicó en 8.05x en junio de 2026 (similar al 7.54x de diciembre de 2025).

Los ingresos financieros acumulados alcanzaron los PEN 26,317.94 millones, impulsando un margen financiero neto de PEN 17,510.18 millones (representando el 66.53% de los ingresos financieros). El margen operacional neto se ubicó en PEN 12,180.04 millones (46.28%), mientras que el resultado neto del ejercicio acumulado a junio de 2026 ascendió a PEN 8,498.95 millones (un incremento significativo frente a los PEN 7,072.34 millones reportados en junio de 2025).

En términos de rentabilidad, los ratios continuaron su senda alcista: la utilidad neta sobre el patrimonio promedio (ROAE) subió a 20.14% en junio de 2026 (superando el 18.98% de diciembre de 2025 y el 18.41% de junio de 2025), mientras que la rentabilidad sobre el activo promedio (ROAA) aumentó a 2.70% (vs. 2.54% al cierre de diciembre de 2025 y 2.37% en junio de 2025). 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	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26*
Solvencia (%)						
Ratio de Capital Global	14.45	16.47	17.41	18.15	17.30	16.87
Pasivo / Capital Social y Reservas	802.0	770.0	800.0	754.0	752.0	805.0
Rentabilidad (%)						
Margen Financiero Neto	60.3	47.8	50.6	61.7	60.4	66.5
Margen Operacional Neto	40.2	29.6	32.2	41.3	41.2	46.3
Margen Neto	27.0	20.1	21.8	28.3	28.4	32.3
ROAE	17.3	14.3	15.3	19.0	18.4	20.1
ROAA	2.0	1.8	1.9	2.5	2.4	2.7

*RCG: Información a may-26

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, la Banca Múltiple peruana ratifica una posición solvente, resiliente y con sólidas perspectivas, respaldada por indicadores de morosidad a la baja, coberturas reforzadas y una rentabilidad superior, lo que le permite sostener el flujo de financiamiento a la economía nacional y enfrentar con solidez escenarios de volatilidad futura.

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, el Banco 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 junio de 2026, mantiene presencia en 18 departamentos del país, a través de 41 agencias y una oficina principal, concentrando el 42.9% de su red en Lima.

Con el objetivo de fortalecer su posición patrimonial, el Banco ha implementado en los últimos años un plan de fortalecimiento patrimonial basado en aportes de capital y la captación de financiamiento subordinado. En este proceso, la incorporación de Grupo Coril como socio estratégico ha contribuido al fortalecimiento de la base patrimonial. Entre las principales medidas adoptadas destacan la colocación del Primer Programa de Bonos Subordinados por PEN 43.40 millones y la implementación del Segundo Programa de Bonos Subordinados, iniciado durante el segundo semestre de 2025, bajo el cual se han colocado PEN 28.50 millones a la fecha de corte.

Asimismo, durante 2026 se efectuó un aporte de capital por PEN 15.00 millones en julio de 2026, constituyendo un hecho posterior que contribuye al fortalecimiento de la base patrimonial del Banco.

En paralelo, el Banco viene desarrollando una alianza estratégica con Integra Retail mediante un consorcio, que ha permitido complementar las capacidades financieras y de gestión crediticia del Banco con la red comercial y el flujo de clientes de Integra. Esta relación estratégica se ha traducido en una mayor participación del canal Integra dentro de la cartera de consumo, y constituye un componente relevante de la estrategia de crecimiento del Banco.

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.

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

El 24 de abril de 2026, mediante Resolución N.° 01239-2026, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) autorizó la reducción del capital social producto del descuento por acciones, por un monto de PEN 2,135.32 millones, estableciéndose un nuevo capital social de PEN 254.15 millones.

Por lo cual, al 30 de junio de 2026, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascendió a PEN 254.15 millones, representado por 220,060,267 acciones Clase A, comunes y con derecho a voto, y 34,087,644 acciones Clase B, comunes y sin derecho a voto, ambas con un valor nominal de PEN 1.00 por acción. La estructura accionaria se mantiene altamente concentrada en Corporación Coril S.A.C., con una participación de 98.92%, mientras que el porcentaje restante se distribuye entre 11 accionistas minoritarios, con participaciones individuales inferiores al 1%.

Durante 2025, el Banco realizó aportes de capital que contribuyeron al fortalecimiento de su estructura patrimonial. Entre abril y junio de dicho año, se efectuó un aporte dinerario de PEN 10.00 millones, mediante la emisión de acciones Clase A y Clase B, con un valor nominal de PEN 1.00 y un precio de colocación de PEN 0.0053 por acción. Posteriormente, entre noviembre y diciembre de 2025, se

realizó un nuevo aporte de capital por PEN 15.00 millones, mediante la emisión de acciones con un valor nominal de PEN 1.00 y un precio de colocación de PEN 0.0618 por acción, íntegramente suscritas y pagadas.

De cara al segundo semestre de 2026, el Banco fortaleció su posición patrimonial mediante un aporte de capital de PEN 15 millones realizado en julio de 2026.

Directorio y Plana Gerencial

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de marzo de 2026, se aprobó al Directorio para el periodo mar-26 a mar-27, conformado por 5 miembros. Se menciona que 3 son directores independientes en cumplimiento de la normativa y mejora en la gestión.

El Directorio se encuentra encabezado por el Sr. Augusto Federico Pflucker Martínez, economista de la Universidad del Pacífico y MBA por ESAN y Northwestern University (Kellogg), con experiencia en dirección y consultoría, principalmente en fusiones y adquisiciones en los sectores financiero e industrial. La Sra. Sonia Haydee Mayta Sandoval, Vicepresidente del Directorio, es Contadora Pública Colegiada, con experiencia en auditoría y más de 15 años en empresas del mercado de valores, desempeñándose actualmente en Corporación Coril. El Sr. Julio César Cáceres Alvis, Director, es economista y cuenta con experiencia en banca, finanzas y riesgos crediticios, habiendo ocupado cargos directivos y gerenciales en entidades del sistema financiero. El Sr. Alex Pedro Zimmermann Novoa, Director Independiente, es economista y MBA, con más de 35 años de experiencia en gestión financiera, administración de riesgos, planeamiento estratégico, cumplimiento y gobierno corporativo. Finalmente, el Sr. Ricardo Francisco Leoncio Ballón Maldonado, Director Independiente, es administrador de empresas y cuenta con más de 30 años de experiencia gerencial en el sector retail, así como en transformación y consolidación de negocios.

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 junio de 2026, el Banco cuenta con una red de 41 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 15 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 distribución geográfica de la cartera de créditos, Lima concentró el 73.0% del total, seguida por la zona norte con 10.5%, evidenciando una elevada

concentración en las principales zonas de operación del Banco. Por tipo de producto, la estrategia mantiene un enfoque relevante en créditos de consumo no revolvente, los cuales representaron el 72.8% de los créditos directos a junio de 2026, participación explicada, en parte, por la incorporación de la cartera adquirida de Integra Retail. No obstante, durante el último año el Banco continuó avanzando en la diversificación de su portafolio, mediante un mayor desarrollo de Banca Empresa, destacando los créditos corporativos, con una participación de 11.6%, y los créditos a Grandes Empresas, con 10.4%.

Por el lado del pasivo, la estructura de fondeo se encuentra sustentada principalmente en depósitos, destacando los depósitos a plazo, las cuentas de ahorro y los depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), entre otros productos, lo que constituye la principal fuente de financiamiento de las operaciones del Banco.

Plan Estratégico y Operaciones

El Banco viene implementando un plan estratégico orientado a la consolidación de su negocio de Banca Personas, 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.

Banca Personas

El negocio de Banca Personas está orientado principalmente al financiamiento de consumo, atendiendo a personas bancarizadas y no bancarizadas mediante préstamos en efectivo y financiamiento para la adquisición de bienes de consumo. El modelo contempla productos como PrestAltoque, dirigido a préstamos en efectivo, y CrediAltoque, orientado al financiamiento de electrodomésticos y motos. La originación se realiza mediante una combinación de agencias, fuerza de ventas externa, canales digitales, dealers y la red comercial de Carsa, buscando ampliar la cobertura y generar mayor escala.

La incorporación al Consorcio Integra ha permitido ampliar los canales de originación y aprovechar las sinergias con Carsa, mediante esquemas como la colocación de Credicash desde el Banco y PrestAltoque a través de Carsa. Asimismo, el Banco viene implementando un modelo de agencias compartidas y espacios retailizados con Integra, orientado a

incrementar el tráfico comercial, reducir costos operativos y ampliar la cobertura geográfica.

De cara al crecimiento, la estrategia contempla fortalecer la originación digital, desarrollar nuevos productos y canales y mejorar los modelos de admisión y gestión de riesgo. Entre las iniciativas en ejecución destacan Credialtoque, Credicash, nuevos modelos de originación y la expansión de canales alternativos, buscando incrementar las colocaciones manteniendo el riesgo dentro del apetito definido.

Banca Empresa

La Banca Empresa opera bajo un modelo de atención especializada o “Banca Empresa Boutique”, dirigido principalmente a empresas medianas, grandes y corporativas con ingresos acreditados, historial favorable en el sistema financiero y potencial de crecimiento. El modelo busca diferenciarse mediante rapidez, atención personalizada y flexibilidad en la estructuración de soluciones financieras.

Su oferta comprende líneas revolventes para capital de trabajo, factoring, fianzas, operaciones de corto plazo, financiamientos estructurados y de mediano plazo, sindicaciones y club deals, además de cuentas corrientes y de ahorro. Complementariamente, busca desarrollar cross selling mediante seguros, servicios de tesorería, depósitos a plazo y otros productos. Asimismo, la relación con el Grupo Coril permite ampliar la oferta hacia productos como deuda corporativa, titulizaciones, fideicomisos, inversiones y cambio de divisas.

La estrategia de crecimiento se concentra en empresas formalizadas con capacidad de pago, endeudamiento controlado y necesidades financieras recurrentes, priorizando sectores como agroexportación, logística y transporte, salud y educación privada, energía, manufactura, comercio mayorista y tecnología. Adicionalmente, el Banco busca captar proveedores, distribuidores y contratistas vinculados a estos ecosistemas empresariales, favoreciendo menores costos de adquisición y un mayor conocimiento del cliente.

Nuevos Negocios

Nuevos Negocios comprende las iniciativas de Banking as a Service (BaaS), medios de pago y canales digitales, orientadas a ampliar las capacidades digitales del Banco, generar nuevas fuentes de ingresos y complementar el negocio tradicional. Dentro de esta estrategia se viene impulsando la digitalización de la originación y captación, incluyendo el lanzamiento del canal digital de ahorros y el desarrollo de soluciones tecnológicas para nuevos canales.

En conjunto, estos negocios buscan complementar el modelo tradicional de intermediación financiera mediante nuevos canales y servicios, apoyándose en capacidades tecnológicas y en alianzas con terceros. Para 2026, el Banco viene priorizando la consolidación de estas iniciativas y su escalamiento, en paralelo con la transformación digital de los procesos de crédito y captación.

En términos generales, el modelo de negocio del Banco combina un negocio de consumo de mayor escala y capilaridad, una Banca Empresa orientada a relaciones comerciales de mayor valor y nuevos negocios digitales que buscan ampliar las fuentes de ingresos. Esta estructura permite al Banco aprovechar las sinergias con Carsa, Integra y Grupo Coril, aunque la consolidación y escalamiento de estas iniciativas continúa siendo relevante para capturar plenamente los beneficios esperados.

Nivel de cumplimiento del Presupuesto

A junio de 2026, el Banco presentó un desempeño favorable frente al presupuesto, explicado principalmente por una menor carga de provisiones, mayores ingresos por recuperación de cartera y menores gastos de terceros. Estos factores permitieron alcanzar una utilidad neta acumulada de PEN 15.3 millones, superior en 89.6% al presupuesto de PEN 8.1 millones. Asimismo, el ROAE se ubicó en 13.8%, frente al 8.7% presupuestado, mientras que el ROAA alcanzó 1.3%, superando el 0.9% previsto. En términos de solvencia, el RCG alcanzó 14.5%, por encima del 14.0% presupuestado.

En términos de calidad de cartera, la CAR se ubicó en 3.7%, ligeramente por debajo del 3.8% presupuestado, mientras que la cobertura de CAR alcanzó 147.2%, superando el 135.7% previsto. Por su parte, la cobertura de Cartera Pesada (CP) se situó en 86.9%, por encima del 76.1% presupuestado. Estos resultados reflejan una evolución favorable respecto a las metas de riesgo crediticio, acompañada de un menor gasto de provisiones voluntarias sobre cartera LTM, que se ubicó en 8.0% frente al 9.4% presupuestado.

En cuanto a las colocaciones, la cartera bruta alcanzó PEN 1,085 millones, inferior en PEN 106 millones (-9%) al presupuesto de PEN 1,191 millones. La principal desviación correspondió a Banca Empresa, cuya cartera vigente se ubicó en PEN 291 millones, PEN 79 millones (-21%) por debajo de los PEN 370 millones presupuestados. Por su parte, Banca Personas registró una cartera vigente de PEN 754 millones, con una desviación de PEN 22 millones (-3%) frente al presupuesto. Dentro de este segmento, Consumo Tradicional alcanzó PEN 562 millones, PEN 27 millones (-5%) por debajo de lo presupuestado, mientras que Integra Retail registró PEN 192 millones, superando en PEN 4 millones (+2%) los PEN 187 millones previstos.

Por su parte, las captaciones ascendieron a PEN 1,297 millones, superando en PEN 57 millones (+5%) el presupuesto de PEN 1,240 millones, principalmente por mayores depósitos a la vista y de ahorro. Este desempeño estuvo favorecido por la captación de recursos vinculados a fideicomisos, que contribuyó al incremento de los depósitos y permitió fondar parte del crecimiento de las colocaciones. En conjunto, el cumplimiento presupuestal evidencia un desempeño favorable en rentabilidad, calidad de cartera, cobertura, liquidez y solvencia, aunque el menor ritmo de colocaciones, particularmente en Banca Empresa, constituye el principal desfase frente a las metas establecidas.

Posición Competitiva

Alfin Banco mantiene un modelo de negocio especializado en consumo y viene avanzando en la diversificación de su portafolio hacia Banca Empresa. A junio de 2026, presenta indicadores de calidad de cartera y liquidez adecuados frente a sus pares; no obstante, mantiene una posición competitiva relativamente limitada (0.28%) y enfrenta desafíos para converger hacia los niveles del sistema en solvencia y rentabilidad y eficiencia.

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).

En los últimos años, la estructura competitiva presentó cambios relevantes, destacando la conversión de Compartamos Financiera, Financiera Santander Consumer y Financiera Efectiva a entidades bancarias, mientras que Financiera Oh! pasó a denominarse InFinance XP y continúa operando como empresa financiera. Asimismo, en el segmento de Cajas Rurales, destaca la disolución y liquidación de CRAC del Centro. Estos cambios generan un efecto de composición en los comparativos interanuales, por lo que la evolución de las colocaciones y participaciones de mercado debe interpretarse considerando dichas modificaciones.

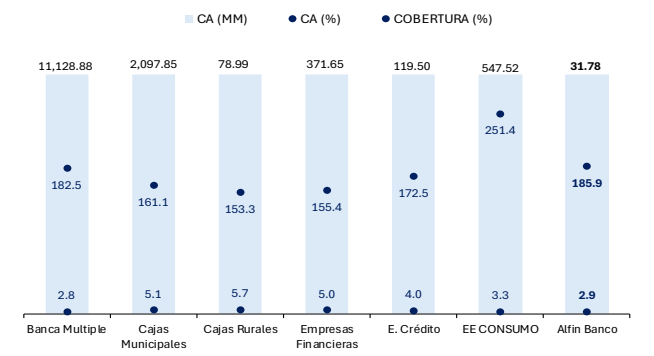
Estructuración del Sistema Financiero a jun-26

Jun-26	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número (MM)	%
Empresas de Operaciones Múltiples	46	443,880	95.5%	465,195	92.0%	9.70	96.7%
Banca Múltiple	20	390,569	84.0%	422,761	83.6%	7.95	79.3%
Empresas Financieras	6	7,436	1.6%	4,582	0.9%	1.08	10.8%
Cajas Municipales	11	41,501	8.9%	36,642	7.2%	2.54	25.3%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	4	1,381	0.3%	1,211	0.2%	0.32	3.2%
Empresas de Créditos	5	2,994	0.6%	-	0.0%	0.08	0.8%
Banca Estatal	2	20,950	4.5%	40,526	8.0%	0.69	6.8%
Banco de la Nación	1	20,142	4.3%	40,526	8.0%	0.65	6.8%
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	808	0.2%	-	0.0%	0.03	0.3%
Total	48	464,830	100%	505,720	100%	10.03	

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Cartera Atrasada (CA), que comprende la cartera vencida y en cobranza judicial, mostró una evolución favorable a junio de 2026. En este contexto, Alfin Banco registró una CA equivalente al 2.9% de sus créditos directos, ubicándose ligeramente por encima del promedio de Banca Múltiple (2.8%) y por debajo de los niveles registrados por Empresas Financieras (5.0%), Empresas de Crédito (4.0%) y Cajas Municipales (5.1%). Asimismo, la cobertura de la CA alcanzó 185.9%, superior al promedio de Banca Múltiple (182.5%), aunque por debajo del registrado por las EE Consumo (251.4%). En términos generales, estos niveles reflejan una adecuada cobertura de la cartera atrasada.

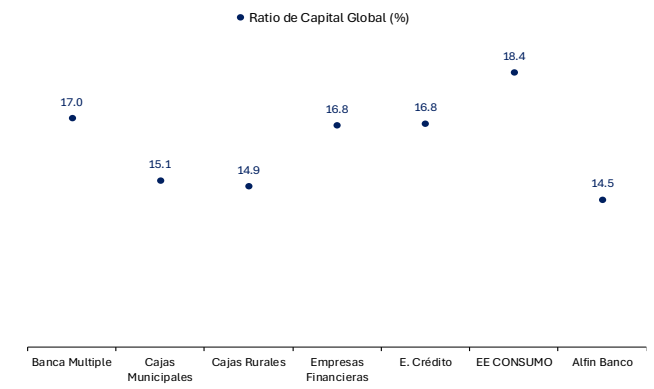
Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de solvencia, los sectores supervisados mantienen ratios de capital global por encima del mínimo regulatorio de 10%, evidenciando una posición de capitalización superior al requerimiento mínimo. Las EE Consumo registraron el mayor RCG, con 18.4%, seguidas por Banca Múltiple con 17.0%, Empresas Financieras con 16.8%, Empresas de Crédito con 16.8%, Cajas Municipales con 15.1% y Cajas Rurales con 14.9%. Por su parte, Alfin Banco registró un RCG de 14.5% a junio de 2026, manteniéndose por encima del mínimo regulatorio, aunque por debajo de los niveles registrados por Banca Múltiple y EE Consumo. En este sentido, si bien el Banco mantiene un margen de capital sobre el mínimo regulatorio, presenta una posición de solvencia relativamente más ajustada frente a sus pares, aspecto que cobra relevancia considerando el crecimiento proyectado de sus operaciones.

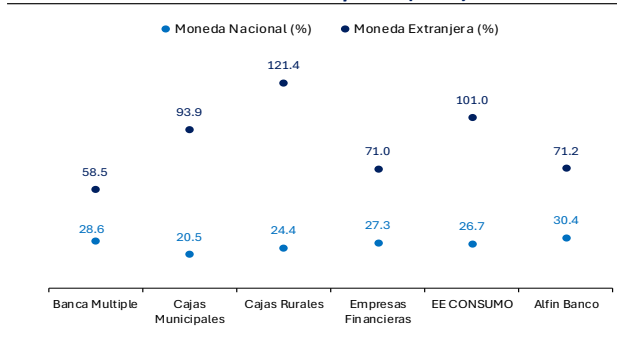
Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a los indicadores de liquidez, los sectores del sistema financiero mantienen niveles superiores a los mínimos regulatorios tanto en moneda nacional (M.N.) como en moneda extranjera (M.E.). A junio de 2026, Alfin Banco registró ratios de liquidez de 30.4% en M.N. y 71.2% en M.E., superiores a los promedios de Banca Múltiple, de 28.6% y 58.5%, respectivamente. Frente a las EE Consumo, que registraron ratios de 26.7% en M.N. y 101.0% en M.E., Alfin Banco presentó una mayor liquidez en moneda nacional, aunque menor en moneda extranjera. En conjunto, los niveles observados reflejan una posición de liquidez adecuada para atender sus obligaciones de corto plazo.

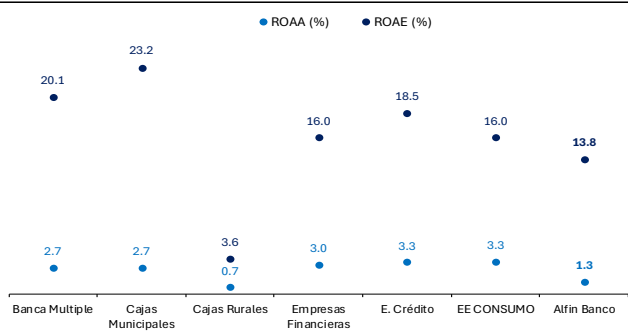
Indicadores de Liquidez (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los indicadores de rentabilidad, a junio de 2026 Alfin Banco registró un ROAE de 13.8% y un ROAA de 1.3%, evidenciando generación positiva de resultados. No obstante, ambos indicadores se mantienen por debajo de los registrados por las EE Consumo, que alcanzaron un ROAE de 16.0% y un ROAA de 3.3%, respectivamente. Frente a Banca Múltiple, cuyo ROAE y ROAA se ubicaron en 20.1% y 2.7%, Alfin Banco presenta una menor rentabilidad relativa, particularmente en términos de rendimiento sobre activos. En este sentido, si bien el Banco mantiene niveles positivos de rentabilidad, aún presenta una menor capacidad relativa de generación de resultados frente a sus pares, aspecto que continuará siendo relevante considerando la expansión de su cartera y los esfuerzos de fortalecimiento de su modelo de negocio.

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 identificó 48 observaciones en materias vinculadas con Gobierno Corporativo, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, PLAFT, aspectos contables, reportes regulatorios y Conducta de Mercado, de las cuales 23 fueron calificadas como de atención prioritaria.

Al 15 de mayo de 2026, el Banco mantenía 27 observaciones y 55 recomendaciones pendientes o en proceso, incluyendo 16 observaciones de atención prioritaria. Los principales pendientes se concentran en aspectos contables, PLAFT y Conducta de Mercado. Si bien durante marzo y mayo el Banco presentó sustentos para 108 recomendaciones, el volumen aún pendiente evidencia que el proceso de remediación continúa demandando esfuerzos relevantes de gestión y seguimiento.

Por su parte, Auditoría Interna registró 48 observaciones, de las cuales 25 fueron superadas y 2 cerradas durante el periodo, permaneciendo 37 pendientes y 11 en proceso. La ausencia de observaciones vencidas constituye un aspecto favorable; no obstante, la existencia de 13 observaciones con prórroga refleja oportunidades de mejora en la oportunidad de implementación de las medidas correctivas.

Asimismo, de las 7 observaciones identificadas por Auditoría Externa sobre la Carta de Control Interno al 31 de diciembre de 2025, 3 habían sido implementadas y 4 permanecían en proceso, principalmente en materia de seguridad de la información, gestión de accesos y riesgo operacional.

En conjunto, el Banco viene mostrando avances en la subsanación de las observaciones identificadas por las distintas instancias de control; sin embargo, el nivel de pendientes y la permanencia de observaciones prioritarias evidencian que el fortalecimiento del marco de control interno aún se encuentra en proceso de consolidación. En particular, la atención oportuna y sostenible de los aspectos regulatorios, PLAFT, contables, seguridad de la información y riesgo operacional continuará siendo relevante para reducir riesgos operativos y de cumplimiento y fortalecer la gestión integral del Banco.

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.

Riesgo de Crédito

Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos mantiene una tendencia creciente, impulsada principalmente por la adquisición de la cartera de Integra Retail, seguida por la originación de nuevas colocaciones mediante el consorcio con dicha empresa y el fortalecimiento progresivo de la Banca Empresa. Esta evolución refleja una mayor capacidad de originación y una gradual diversificación del portafolio, aunque el segmento consumo continúa concentrando la mayor participación de las colocaciones.

La cartera de créditos directos mantuvo una tendencia creciente, alcanzando PEN 1,084.60 millones a junio de 2026, lo que representa un incremento de 11.0% respecto a diciembre de 2025 y de 22.7% frente a junio de 2025, cuando ascendió a PEN 883.95 millones. Este crecimiento estuvo explicado principalmente por el dinamismo de la cartera de consumo, complementado por la expansión de los segmentos empresariales. En particular, el crecimiento del portafolio de consumo estuvo impulsado tanto por la originación propia del Banco a través de su red comercial como por el desarrollo del canal Integra Retail, cuya cartera se incorporó al Banco a partir de la adquisición realizada en marzo de 2025.

Por tipo de segmento, los créditos de consumo alcanzaron PEN 789.73 millones a junio de 2026, frente a PEN 712.17 millones a diciembre de 2025, manteniéndose como el principal componente de la cartera. Dentro de este portafolio, se diferencia entre consumo regular, asociado principalmente al producto "PrestAltoque", y consumo originado a través del canal Integra, correspondiente a "CrediAltoque". A junio de 2026 los créditos en situación vigente del segmento Banca Personas ascendieron a PEN 754 millones, de los cuales PEN 562 millones correspondieron a Consumo Tradicional, equivalentes al 51.8% de la cartera directa, mientras que PEN 192 millones fueron originados a través de Integra Retail, representando el 17.7%. La evolución del canal Integra refleja el crecimiento de la cartera incorporada tras la adquisición inicial de aproximadamente PEN 100 millones, junto con la posterior originación a través de la red comercial de Carsa.

Adicionalmente, la Banca Empresa contribuyó al crecimiento alcanzado con una cartera vigente de PEN 291 millones, en línea con el mayor volumen en grandes empresas y

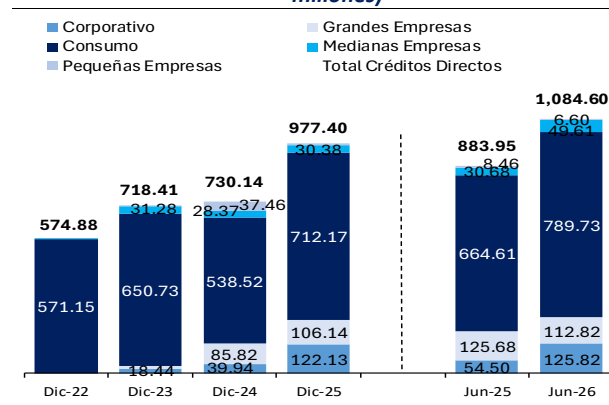
corporativos y las sinergias con el Grupo Coril, completando así el crecimiento observado. Estos cambios reflejan una estrategia orientada a diversificar la estructura de ingresos y mejorar el perfil de riesgo del portafolio, mediante una mayor participación de Banca Empresa, con expectativas de continuar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

Por tipo de segmento, el crecimiento de la cartera durante el primer semestre de 2026 estuvo explicado principalmente por el aumento de los créditos de consumo, que se incrementaron en PEN 77.56 millones, seguido por las mayores colocaciones en Medianas Empresas (+PEN 19.23 millones), Grandes Empresas (+PEN 6.68 millones) y Corporativo (+PEN 3.69 millones), mientras que los segmentos de Pequeñas Empresas y Microempresas mantuvieron saldos reducidos. En conjunto, la evolución de los principales segmentos permitió que la cartera de créditos directos aumentara en PEN 107.20 millones durante el primer semestre de 2026.

En términos de composición, los créditos de consumo alcanzaron PEN 789.73 millones, representando aproximadamente el 72.8% de la cartera total, manteniéndose como el principal segmento, aunque con una participación ligeramente inferior al 72.9% registrado a diciembre de 2025. Por su parte, los créditos corporativos representaron 11.6%, Grandes Empresas 10.4% y Medianas Empresas 4.6% de la cartera total. Los segmentos de Pequeñas Empresas y Microempresas mantienen una participación marginal.

En consecuencia, durante el primer semestre de 2026 se mantiene la tendencia de crecimiento y una gradual mayor participación de Banca Empresa, aunque el portafolio continúa concentrado principalmente en consumo. Esta evolución es consistente con la estrategia del Banco de fortalecer Banca Empresa y mantener el crecimiento del negocio de consumo a través de sus canales propios y del canal Integra. En adelante, será relevante monitorear la evolución de la calidad crediticia de ambos componentes y la participación que alcance cada canal dentro del crecimiento total de la cartera.

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 evolución favorable durante el periodo analizado, reflejada en el incremento de la participación de los créditos vigentes, que alcanzaron el 96.3% de la cartera total a junio de 2026, frente al 95.8% registrado a diciembre de 2025 y 94.2% a diciembre de 2024. Este comportamiento estuvo acompañado por la expansión del portafolio crediticio, cuyo saldo total alcanzó PEN 1,084.60 millones, superior en PEN 107.20 millones (+11.0%) respecto a diciembre de 2025. En particular, los créditos vigentes se incrementaron en PEN 107.83 millones, hasta alcanzar PEN 1,044.48 millones, consolidando su mayor participación dentro de la cartera.

La evolución favorable de la calidad crediticia también se refleja en la reducción de la participación conjunta de los créditos vencidos, reestructurados y refinanciados y en cobranza judicial, que pasó de 4.2% a diciembre de 2025 a 3.7% a junio de 2026. Por su parte, los créditos vencidos representaron 2.5% de la cartera total a junio de 2026, mostrando una mejora respecto al 2.7% registrado a diciembre de 2025 y al 4.1% de diciembre de 2024. En términos absolutos, el saldo de créditos vencidos se mantuvo prácticamente estable, al pasar de PEN 26.82 millones a PEN 26.87 millones, por lo que la mejora del indicador porcentual responde principalmente al mayor crecimiento de la cartera total.

En paralelo, los créditos reestructurados y refinanciados representaron 0.8% de la cartera a junio de 2026, por debajo del 0.9% registrado a diciembre de 2025 y del 1.4% observado a diciembre de 2024. En términos absolutos, este tipo de créditos disminuyó de PEN 8.83 millones a PEN 8.34 millones durante el primer semestre de 2026. La tendencia decreciente observada desde 2023, cuando este indicador alcanzaba 6.6%, se encuentra asociada principalmente a 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 a junio de 2026, manteniéndose en el mismo nivel porcentual de diciembre de 2025, aunque por encima del 0.3% registrado a diciembre de 2024. En términos absolutos, el saldo se redujo ligeramente de PEN 5.11 millones a PEN 4.90 millones, evidenciando una disminución de PEN 0.20 millones durante el semestre.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Vigentes	91.8%	90.2%	94.2%	95.2%	95.8%	96.3%
Reestructurados y Refinanciados	4.4%	6.6%	1.4%	0.9%	0.9%	0.8%
Vencidos	3.8%	2.8%	4.1%	3.7%	2.7%	2.5%
En Cobranza Judicial	0.0%	0.3%	0.3%	0.1%	0.5%	0.5%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

El número de deudores mantuvo una trayectoria creciente, alcanzando 132,542 clientes a junio de 2026, frente a 120,473 registrados a diciembre de 2025, 105,953 a junio de 2025 y 63,899 a diciembre de 2024. Este incremento estuvo

explicado principalmente por la expansión de los deudores de créditos de consumo, que aumentaron de 120,328 a diciembre de 2025 a 132,391 a junio de 2026, consolidándose como el principal componente de la base de clientes, evolución asociada a la expansión del portafolio crediticio y a las adquisiciones de cartera.

Riesgo de Concentración

A junio de 2026, la concentración por deudor mostró una ligera reducción en los 10 principales clientes, cuya participación pasó de 13.6% a 13.3% de la cartera, mientras que los 20 principales representaron el 20.2%, ligeramente por encima del 20.1% registrado a diciembre de 2025. En términos absolutos, los 10 y 20 principales deudores alcanzaron saldos de PEN 143.81 millones y PEN 219.58 millones, respectivamente.

El ticket promedio se ubicó en PEN 8.18 mil, prácticamente estable respecto a los PEN 8.11 mil de diciembre de 2025. Esta evolución responde al crecimiento simultáneo del saldo de colocaciones y del número de deudores, que pasó de 120,473 a 132,542 clientes, impulsado principalmente por la expansión del segmento consumo y el desarrollo del canal Integra, manteniendo una elevada penetración en clientes de menor monto.

En cuanto a la concentración geográfica, Lima continúa concentrando la mayor parte de la cartera, incrementando su participación a 72.96% frente al 70.82% registrado a diciembre de 2025. Asimismo, Piura (3.12%), La Libertad (3.01%) e Ica (2.96%) constituyen las principales plazas fuera de Lima, de modo que estas cuatro regiones concentran aproximadamente el 82.1% del portafolio, reflejando una elevada concentración territorial de las colocaciones.

Calidad de Cartera

El Banco evidenció una mejora en la calidad de cartera, reduciendo su CAR a 3.7% a junio de 2026, ubicándose por debajo del promedio de Banca Múltiple (4.5%), resultado de una gestión crediticia más prudencial del riesgo y ajustes en sus políticas. Asimismo, la Cartera Pesada (CP) se ubicó en 6.2%, por encima del promedio del sector (4.8%), mientras que la CAR ajustada por castigos alcanzó 10.3%, mostrando una mejora respecto al 12.8% registrado a diciembre de 2025. No obstante, el nivel de castigos acumulados durante los últimos doce meses, que alcanzó PEN 80.15 millones, y la concentración de la cartera en consumo exigen mantener medidas estratégicas de control y seguimiento, especialmente ante el crecimiento de las nuevas originaciones y la expansión del canal vinculado a Integra Retail.

A junio de 2026, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) se ubicó en PEN 40.12 millones, equivalente al 3.7% de los créditos directos, mostrando una mejora respecto al 4.2% registrado a diciembre de 2025, así como frente al 5.8% observado a diciembre de 2024 y 9.8% a diciembre de 2023. En términos absolutos, la CAR disminuyó en PEN 0.63 millones (-1.5%)

respecto a diciembre de 2025. Esta evolución estuvo explicada principalmente por la reducción de los créditos reestructurados y refinanciados, cuyo saldo pasó de PEN 8.83 millones a PEN 8.34 millones, y de los créditos en cobranza judicial, que disminuyeron de PEN 5.11 millones a PEN 4.90 millones. Por su parte, los créditos vencidos se mantuvieron prácticamente estables, al pasar de PEN 26.82 millones a PEN 26.87 millones.

La CAR continúa concentrándose principalmente en el segmento de consumo, aunque su participación relativa viene reduciéndose conforme gana peso la cartera empresarial. A junio de 2026, el indicador de CAR del segmento consumo se ubicó en 4.5%, mientras que en Grandes Empresas alcanzó 1.0%, en Medianas Empresas 5.8%, en MYPE 4.9%, en Pequeñas Empresas 4.8% y en Microempresas 50.3%. En este último caso, debe considerarse que corresponde a una cartera de reducido tamaño.

Dentro de la cartera de consumo, el Banco mantiene una diferenciación entre consumo regular, correspondiente al producto *"PrestAltoque"*, y consumo originado a través del canal Integra, correspondiente a *"CrediAltoque"*. A junio de 2026, la CAR de consumo regular se ubicó en 5.3%, mostrando una ligera mejora frente al 5.4% registrado a diciembre de 2025, mientras que la CAR de consumo Integra alcanzó 2.3%, frente al 2.2% observado al cierre de 2025. En conjunto, la CAR de la cartera de consumo se situó en 4.5% a junio de 2026, frente al 4.7% registrado a diciembre de 2025.

La Cartera Pesada (CP) se ubicó en PEN 68.01 millones, equivalente al 6.2% de los créditos directos e indirectos, mostrando una mejora frente al 6.9% registrado a diciembre de 2025 y al 10.3% observado a diciembre de 2024. Si bien el saldo de CP aumentó marginalmente de PEN 67.79 millones a PEN 68.01 millones, el crecimiento de la cartera total permitió reducir su participación relativa. La mejora estuvo acompañada por una menor participación de las categorías Deficiente y Dudoso, aunque se mantiene la necesidad de seguimiento sobre los créditos clasificados como Pérdida, particularmente en determinados segmentos empresariales.

Los castigos acumulados en los últimos doce meses (LTM) ascendieron a PEN 80.15 millones a junio de 2026, por debajo de los PEN 96.18 millones registrados a diciembre de 2025. Cabe señalar que los créditos castigados corresponden íntegramente al portafolio de consumo, por lo que el nivel de castigos observado se encuentra directamente asociado con la estrategia de depuración y saneamiento de dicho segmento. La reducción de los castigos durante el primer semestre de 2026 se produce luego del mayor nivel registrado durante 2025, en línea con las acciones implementadas por el Banco para depurar cartera de mayor riesgo. Asimismo, la estrategia de venta de cartera castigada, favoreció la mejora de los indicadores de mora.

El stock de créditos reprogramados ascendió a PEN 3.53 millones representando el 0.3% del total de colocaciones a junio de 2026, reflejando una ligera disminución frente al 0.4% registrado al cierre de 2025 (PEN 3.97 millones). En cuanto a la transferencia de cartera crediticia, si bien el acumulado de los últimos doce meses asciende a PEN 92.07 millones, dicho monto se explica principalmente por la transferencia de cartera castigada por PEN 91.70 millones.

En este contexto, la CAR ajustada se ubicó en 10.3% a junio de 2026, frente al 12.8% registrado a diciembre de 2025, mientras que la CP ajustada alcanzó 12.6%, mostrando una mejora respecto al 15.2% observado al cierre de 2025. La evolución de ambos indicadores refleja el menor nivel de castigos acumulados durante los últimos doce meses y una menor incidencia de estos sobre los indicadores de riesgo ajustados.

La mejora observada en los indicadores de calidad de cartera se encuentra asociada, en parte, a la venta de cartera realizada en los últimos años, así como a los cambios implementados en la gestión crediticia. Entre estos destacan la implementación de un modelo de originación preaprobado consolidado, junto con el fortalecimiento de los equipos de Riesgos y Cobranzas, lo que ha permitido acompañar el crecimiento de las colocaciones con una evolución favorable de los principales indicadores de riesgo. Asimismo, el mayor peso relativo de Banca Empresa, segmento que presenta un menor nivel de riesgo respecto del portafolio de consumo, ha contribuido favorablemente a la composición de la cartera.

El análisis de cosechas de consumo a junio de 2026 evidencia una evolución favorable en el comportamiento de las originaciones de *PrestAltoque* respecto de las primeras cosechas, particularmente en los indicadores de 6 y 9 meses. No obstante, en las cosechas más recientes se observa un repunte de la morosidad a 3 meses, que alcanza aproximadamente 2.1%, superando el umbral de apetito de riesgo de 1.2%, situación que requiere seguimiento sobre la calidad de las nuevas originaciones.

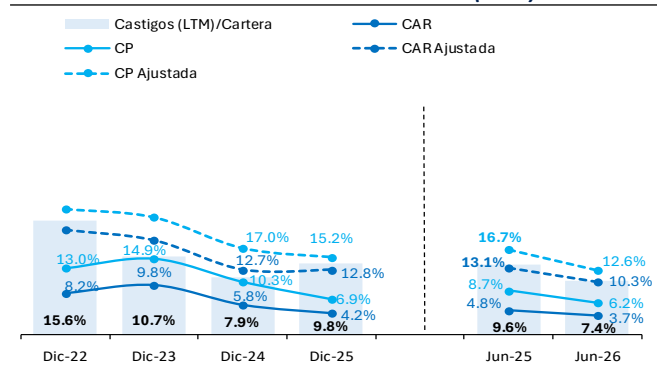
Por su parte, *CrediAltoque* presenta un comportamiento más favorable, con niveles de morosidad inferiores a los respectivos umbrales de apetito en los horizontes de 3, 6 y 9 meses. Sin embargo, debido a la menor maduración de las cosechas de *CrediAltoque*, resulta necesario continuar monitoreando su desempeño conforme las nuevas originaciones alcancen mayores niveles de antigüedad.

No obstante, tras la adquisición de Integra Retail, resulta relevante continuar monitoreando la evolución de la cartera incorporada y su integración con los procesos de gestión de riesgo del Banco. 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 y canales con mayor nivel de riesgo.

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 una alta dependencia del área de Tecnología. Asimismo, se observan procesos aún parcialmente manuales y un uso limitado de herramientas de analítica avanzada, aunque el Banco viene implementando mejoras orientadas a incrementar la participación y eficiencia de este segmento.

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

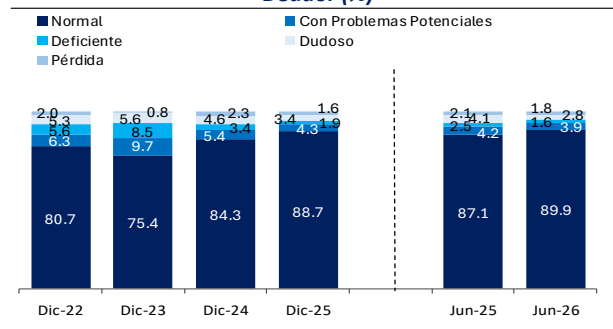


Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

En la categoría de riesgo del deudor, se observó una evolución favorable en la estructura de la cartera, con un incremento de la categoría Normal, que pasó de 88.7% a diciembre de 2025 a 89.9% a junio de 2026. Asimismo, la participación de los créditos clasificados como Con Problemas Potenciales disminuyó de 4.3% a 3.9%, mientras que la categoría Deficiente se redujo de 1.9% a 1.6%. Por su parte, la categoría Dudoso disminuyó de 3.4% a 2.8%, evidenciando una menor participación de créditos en categorías intermedias de mayor riesgo.

No obstante, la categoría Pérdida registró un ligero incremento, pasando de 1.6% a diciembre de 2025 a 1.8% a junio de 2026, equivalente a un aumento de PEN 3.89 millones en términos absolutos, hasta alcanzar PEN 19.86 millones. Este incremento estuvo explicado, en parte, por mayores registros de créditos clasificados como Pérdida en el segmento de Medianas Empresas, aspecto que deberá ser monitoreado a fin de evaluar su evolución y eventual impacto sobre la calidad de la cartera. En términos generales, la mayor participación de la categoría Normal y la reducción de las categorías Con Problemas Potenciales, Deficiente y Dudoso reflejan una mejora en el perfil de riesgo de la cartera, aunque persiste la necesidad de seguimiento sobre los créditos clasificados como Pérdida, particularmente en el segmento de Medianas Empresas.

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



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Niveles de Cobertura

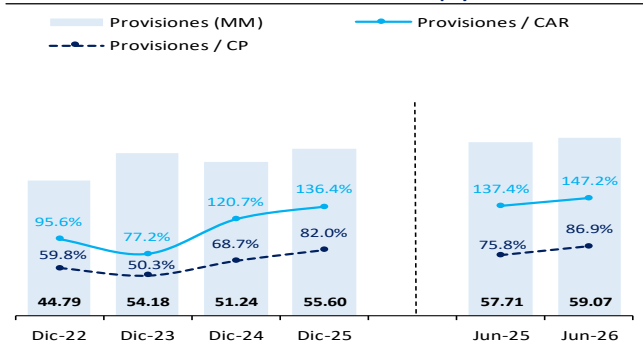
El fortalecimiento de provisiones refuerza la capacidad de absorción de pérdidas del Banco, reflejando una gestión prudencial del riesgo; no obstante, la cobertura de la cartera pesada aún inferior al 100% revela espacio de mejora en la suficiencia de reservas frente a exposiciones de mayor riesgo.

En cuanto al stock de provisiones, a junio de 2026 este ascendió a PEN 59.07 millones, superior a los PEN 55.60 millones registrados a diciembre de 2025, evidenciando un incremento de 6.2% durante el primer semestre del año.

Asimismo, las provisiones voluntarias alcanzaron PEN 6.38 millones a junio de 2026, manteniéndose 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 185.9%, superior al 174.2% registrado a diciembre de 2025 y al 160.6% observado a diciembre de 2024. Esta evolución refleja una mayor holgura de cobertura frente al riesgo de deterioro de la cartera. Cabe señalar que, la cobertura de la CA se encuentra por encima del promedio de la Banca Múltiple (182.5%).

En relación con las provisiones como porcentaje de la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y la Cartera Pesada (CP), estas se situaron en 147.2% y 86.9% a junio de 2026, respectivamente, frente a 136.4% y 82.0% a diciembre de 2025. El incremento de ambos indicadores estuvo explicado principalmente por el mayor stock de provisiones, en un contexto en el que la CAR se redujo ligeramente de PEN 40.75 millones a PEN 40.12 millones, mientras que la Cartera Pesada aumentó de PEN 67.79 millones a PEN 68.01 millones. Como resultado, los indicadores de cobertura mostraron una mejora, aunque la cobertura de la Cartera Pesada aún se mantiene por debajo del 100%, evidenciando una menor holgura frente a este nivel de riesgo.

Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Créditos según tipo de garantía

Respecto a la estructura de garantías, el 76.6% de los créditos directos del Banco se encontraba sin garantía a junio de 2026, porcentaje inferior al 78.4% registrado a diciembre de 2025 y al 86.4% observado a diciembre de 2024. Esta evolución refleja una reducción gradual de la participación de los créditos sin respaldo de garantías dentro de la cartera.

Por su parte, los créditos con garantías preferidas representaron el 12.8% de los créditos directos a junio de 2026, manteniéndose prácticamente estables respecto al 12.9% registrado a diciembre de 2025 y por encima del 11.3% observado a diciembre de 2024. En tanto, los créditos con garantías no preferidas alcanzaron el 9.5% de la cartera, incrementándose frente al 7.7% registrado a diciembre de 2025, categoría que se incorpora en el 2025.

En conjunto, estos resultados evidencian una mejora gradual en la estructura de cobertura de la cartera, asociada principalmente a la reducción de la participación de los créditos sin garantías y al incremento de los créditos respaldados por garantías no preferidas. No obstante, los créditos sin garantías continúan representando la mayor proporción de la cartera, en línea con la estrategia de negocio del Banco, orientada principalmente al financiamiento de créditos de consumo, segmento que presenta una menor utilización de garantías reales.

Riesgo de Liquidez

El Banco mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por el Banco

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 Liquidez¹

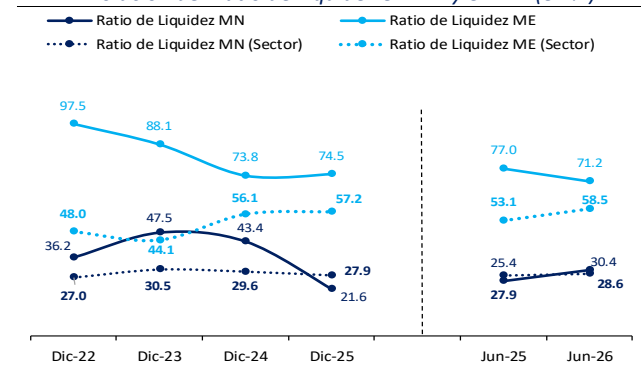
A junio de 2026, el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) se incrementó a 30.4%, frente al 21.6% registrado a diciembre de 2025, ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (28.6%). Esta mejora estuvo asociada principalmente al incremento de los activos líquidos, particularmente por mayores fondos disponibles en el BCRP y en empresas del sistema financiero. Cabe señalar que la reducción observada durante 2025 estuvo vinculada, entre otros factores, al uso de parte de la liquidez disponible para financiar la adquisición de la cartera de Integra Retail. A junio de 2026, el indicador se mantiene por encima del mínimo regulatorio de 8.0% y de los niveles presupuestados por el Banco.

En moneda extranjera (ME), el ratio de liquidez se ubicó en 71.2%, por debajo del 74.5% registrado a diciembre de 2025, aunque se mantiene por encima del promedio del sistema bancario (58.5%) y del mínimo regulatorio de 20.0%. La reducción estuvo asociada principalmente al mayor crecimiento de los pasivos de corto plazo respecto de los activos líquidos.

Por su parte, el Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) en MN alcanzó 55.3%, frente al 37.2% registrado a diciembre de 2025, manteniéndose ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 5.0%. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) se ubicó en 222.6% en MN y 228.5% en ME, alcanzando un nivel total de 224.2%, evidenciando una posición de cobertura superior a los requerimientos regulatorios.

En conjunto, la evolución de los indicadores muestra una recuperación de la liquidez en moneda nacional y niveles adecuados de cobertura, manteniéndose los principales indicadores por encima de los requerimientos regulatorios.

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



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Concentración de depositantes

En cuanto al riesgo de concentración de depositantes, a junio de 2026 se observa un incremento respecto a diciembre de 2025. Los 10 principales depositantes

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

representaron el 15.4% del total de depósitos, frente al 9.7% registrado al cierre de 2025, mientras que los 20 principales concentraron el 19.4%, desde 13.2%. No obstante, ambos indicadores se mantienen por debajo de los umbrales de apetito de riesgo establecidos por el Banco (25% para los 10 principales y 30% para los 20 principales), evidenciando un nivel de concentración aún conservador, aunque con una tendencia creciente que continuará siendo objeto de seguimiento.

El incremento observado responde, a la mayor captación de depósitos de personas jurídicas, principalmente mediante cuentas de ahorro, así como a la incorporación de clientes vinculados a fideicomisos de obras públicas. Estas captaciones se vienen desarrollando aprovechando las sinergias con Corfid y mediante la implementación de cuentas escrow para personas jurídicas y naturales.

El incremento estuvo explicado principalmente por los depósitos de ahorro, que pasaron de PEN 302.2 millones a PEN 437.0 millones, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron de PEN 697.2 millones a PEN 657.7 millones.

Frente a este comportamiento, el Banco viene revisando la estructura y composición de sus captaciones, particularmente entre depósitos de ahorro y depósitos a plazo, con el objetivo de equilibrar el crecimiento de los depósitos provenientes de personas jurídicas. Asimismo, busca ampliar la base de depositantes mediante el desarrollo de la cuenta digital y la incorporación de nuevos clientes vinculados a fideicomisos, complementado con una segmentación de clientes y políticas de precios diferenciadas.

Adicionalmente, el Banco viene gestionando el costo de captación mediante la renovación y captación de depósitos a plazo fijo a menores tasas y el fortalecimiento de la oferta de cuentas de ahorro. De esta manera, procura compatibilizar el crecimiento de las captaciones con el control de la concentración y la optimización del costo de fondeo.

En este contexto, si bien el crecimiento de los depósitos fortalece la disponibilidad de fondeo, el incremento de la concentración de los principales depositantes constituye un aspecto de seguimiento, considerando que los indicadores se encuentran nuevamente próximos a los límites internos. Por ello, la ampliación de la base de depositantes y el monitoreo de las captaciones de mayor tamaño serán relevantes para contener este riesgo.

Calce de plazos

El Banco mantiene descálces puntuales de liquidez en algunos tramos de corto, mediano y largo plazo, compensados por posiciones positivas en otras bandas. La brecha acumulada se mantiene positiva en PEN 97.38 millones (47.0% del Patrimonio Efectivo), evidenciando una posición estructural favorable, respaldada por fuentes alternativas de liquidez y un Plan de Contingencia sólido.

A junio de 2026, el Banco presentó descálces marginales de liquidez en ocho bandas de plazo, correspondientes a los tramos de 2 meses, 3 meses, 5 meses, 6 meses, 7-9 meses, 10-12 meses, más de 1 a 2 años y más de 5 años. Los mayores descálces se observaron en los tramos de más de 1 a 2 años, con una brecha negativa de PEN 44.54 millones, y de 6 meses, con PEN 54.74 millones. No obstante, estos descálces son compensados por las posiciones positivas de otros tramos, destacando la brecha de más de 2 a 5 años por PEN 156.71 millones.

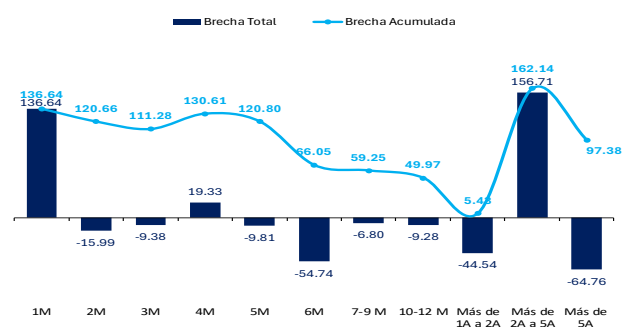
En términos acumulados, no se registran brechas negativas, manteniéndose la posición acumulada positiva durante todos los tramos. Al cierre de junio de 2026, la brecha acumulada ascendió a PEN 97.38 millones, equivalente al 47.0% del Patrimonio Efectivo, lo que evidencia una posición estructural de liquidez favorable.

Plan de Contingencia de Liquidez

El Plan contempla fuentes alternativas de liquidez, incluyendo excedentes de corto plazo, líneas de financiamiento, emisión de deuda subordinada por hasta PEN 50 millones y operaciones de redescuento con el BCRP. A junio de 2026, el Banco mantenía PEN 15.3 millones en líneas disponibles con BanBif y GNB.

Ante una crisis sistémica, se priorizaría el uso de excedentes de liquidez, líneas disponibles y fuentes de financiamiento con el BCRP, complementadas con medidas de preservación de liquidez y control de gastos. En una crisis específica, adicionalmente se contempla reforzar la captación de depósitos, acceder a financiamiento adicional, realizar operaciones de reporte y venta de cartera, así como restringir colocaciones y gastos. A la fecha de corte, el Plan no había sido activado, manteniéndose el riesgo de una potencial crisis de liquidez en nivel bajo.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



Fuente: Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Solvencia y Fondeo

El Banco mantiene una posición de solvencia positiva, con un RCG de 14.5% a junio de 2026, superior al mínimo regulatorio, aunque aún por debajo del promedio del sistema. El fortalecimiento patrimonial continúa, destacando el aporte adicional de capital por PEN 15 millones desembolsado en julio de 2026, que contribuye a

reforzar su capacidad para sostener el crecimiento proyectado.

Durante el primer semestre de 2026, el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 14.49% a junio de 2026, mostrando una ligera mejora frente al 14.46% registrado en diciembre de 2025 y al 13.57% de junio de 2025. Si bien el indicador evidencia una recuperación respecto al primer semestre de 2025, aún se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario (17.0%).

El Patrimonio Efectivo ascendió a PEN 216.90 millones, registrando un crecimiento de 35.5% respecto a junio de 2025 (PEN 160.03 millones) y de 12.8% frente a diciembre de 2025 (PEN 192.16 millones). Este incremento permitió acompañar el mayor requerimiento patrimonial asociado al crecimiento de los activos sujetos a riesgo.

El fortalecimiento del capital de Nivel 1 (Tier 1) se sustentó principalmente en los aportes de capital realizados durante 2025 por un total de PEN 25 millones, correspondientes a PEN 10 millones en abril y PEN 15 millones durante noviembre y diciembre, además de la acumulación de resultados. Por su parte, el capital de Nivel 2 se fortaleció mediante la emisión de bonos subordinados por PEN 28.50 millones durante el segundo semestre de 2025.

No obstante, el Banco aún registra pérdidas acumuladas por PEN 119.07 millones a junio de 2026, las cuales continúan afectando la base patrimonial. Cabe señalar que dicho saldo muestra una reducción respecto de los PEN 126.13 millones registrados a diciembre de 2025, contribuyendo parcialmente a la mejora de la posición patrimonial durante el semestre, producto de la capitalización de utilidades.

Considerando los ajustes regulatorios aplicables, el RCG ajustado se ubicó en 12.64% a junio de 2026. Asimismo, una vez considerados los requerimientos asociados a los colchones de capital y demás ajustes regulatorios, el Banco registró un superávit patrimonial de PEN 27.72 millones. En este sentido, si bien mantiene una posición patrimonial positiva frente a los requerimientos regulatorios, la evolución del patrimonio continúa siendo relevante para sostener el crecimiento de sus operaciones.

De cara al segundo semestre de 2026, el Banco continuó fortaleciendo su posición patrimonial mediante un aporte de capital por PEN 15 millones realizado en julio de 2026, adicional a los aportes efectuados durante 2025 y la capitalización de utilidades. Asimismo, se viene gestionando el Tercer Programa de Bonos Subordinados. En conjunto, estas medidas contribuirían a reforzar la capacidad patrimonial del Banco para acompañar el crecimiento proyectado de sus activos. Bajo sus proyecciones, considerando una emisión estimada de PEN 7 millones de bonos subordinados en noviembre de 2026, el RCG alcanzaría 16.3% al cierre de 2026. No obstante, la evolución de la solvencia continuará condicionada por el crecimiento

de los activos ponderados por riesgo, la capacidad de generación de resultados y la ejecución de las medidas de fortalecimiento patrimonial previstas.

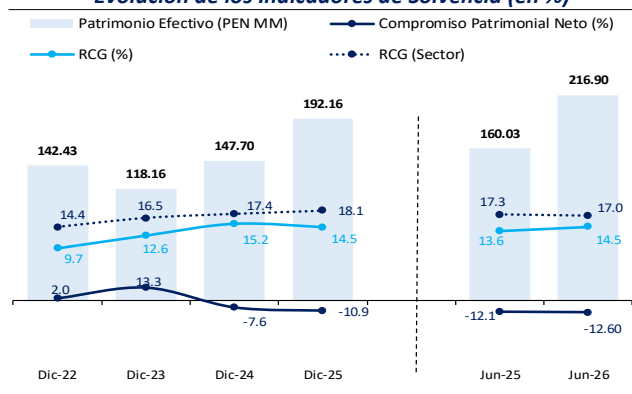
Finalmente, el Compromiso Patrimonial Neto (CAR – Provisiones / Patrimonio) se ubicó en -12.60% a junio de 2026, frente a -10.92% en diciembre de 2025. El resultado se explica por una CAR de PEN 40.12 millones, inferior a las provisiones constituidas por PEN 59.07 millones, generándose un excedente de provisiones de PEN 18.95 millones sobre la cartera de alto riesgo. En este sentido, las provisiones continúan cubriendo la totalidad de la cartera de alto riesgo, manteniendo una cobertura favorable frente a potenciales pérdidas crediticias.

Por su parte, el ratio de endeudamiento patrimonial se incrementó a 9.85x a junio de 2026, desde 9.04x en diciembre de 2025, manteniéndose por encima del promedio del sistema bancario de 6.7x. Este nivel de apalancamiento se encuentra influenciado por las pérdidas acumuladas de PEN 119.07 millones, que reducen la base patrimonial del Banco. En este contexto, el fortalecimiento patrimonial previsto y la generación de resultados serán relevantes para sostener el crecimiento de las operaciones y mejorar gradualmente su posición frente al promedio del sistema.

En cuanto a la gestión del fondeo, las Obligaciones con el Público se mantuvieron como la principal fuente de financiamiento del Banco, alcanzando PEN 1,320.09 millones, equivalentes al 80.9% del total del fondeo a junio de 2026, frente al 79.7% registrado a diciembre de 2025. Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras ascendieron a PEN 95.64 millones, representando el 5.9% del fondeo, por debajo del 6.9% observado al cierre de 2025. Durante el primer semestre de 2026 no se generaron nuevos adeudos ni obligaciones financieras, por lo que la variación responde a la evolución de los saldos existentes. En este contexto, el Banco mantiene una estructura de fondeo sustentada principalmente en depósitos del público, complementada por obligaciones financieras y otras fuentes de financiamiento.

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.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



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 acotada al riesgo de tipo de cambio, considerando que sus operaciones se desarrollan principalmente en moneda nacional. A junio de 2026, la posición global en moneda extranjera ascendió a PEN 4.10 millones, equivalente al 2.13% del Patrimonio Efectivo, manteniéndose en niveles acotados. Este incremento respecto de periodos anteriores estuvo explicado principalmente por el mayor saldo de la cartera de créditos en moneda extranjera, parcialmente compensado por el incremento de los pasivos en dicha moneda, principalmente obligaciones con el público. Asimismo, el Banco no registra posiciones en derivados ni opciones sobre moneda extranjera. En este contexto, la posición cambiaria se mantiene dentro del límite regulatorio, que establece un máximo de 10% del Patrimonio Efectivo para las posiciones de sobrecompra y sobreventa, por lo que la exposición al riesgo cambiario permanece limitada.

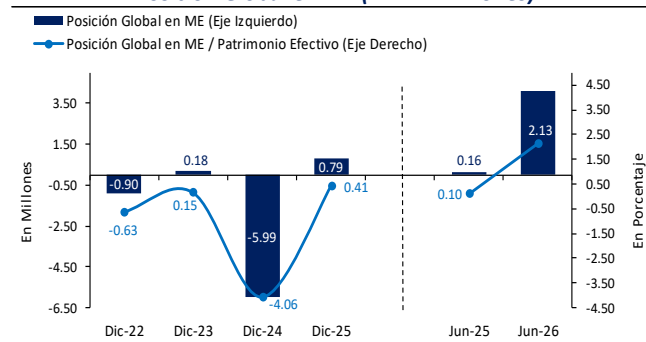
En cuanto al riesgo estructural de tasa de interés, los indicadores regulatorios muestran una menor exposición respecto a diciembre de 2025. A junio de 2026, las Ganancias en Riesgo (GER) se redujeron a PEN 0.83 millones, desde PEN 2.25 millones a diciembre de 2025, representando 0.4% del Patrimonio Efectivo, frente al 1.1% registrado al cierre del año anterior. Por su parte, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) disminuyó a PEN 2.07 millones, desde PEN 5.27 millones, reduciendo su participación sobre el Patrimonio Efectivo de 2.5% a 1.0%.

La evolución de ambos indicadores evidencia una menor sensibilidad del balance ante variaciones en las tasas de interés durante el primer semestre de 2026. En este contexto, la Gerencia de Tesorería mantiene el seguimiento

de los descargos de tasas y plazos asociados a las actividades de financiamiento e inversión, contribuyendo al control de la exposición al riesgo de mercado.

En conjunto, los indicadores muestran que la exposición a los riesgos de mercado se mantiene acotada y no genera un requerimiento significativo de capital para el Banco, permaneciendo dentro de los límites regulatorios.

Posición Global en ME (En PEN millones)



Fuente: SBS & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo Operacional (ROP)

Durante el primer semestre de 2026, Alfin Banco mantuvo una adecuada capacidad para identificar, monitorear y mitigar sus principales exposiciones de riesgo operacional. Destaca el seguimiento de los planes de acción, con un avance de 86.2%, así como la evaluación de riesgos vinculados a procesos críticos, terceros y proyectos tecnológicos relevantes. En particular, la migración del Data Center involucró la identificación de 32 riesgos, principalmente asociados a continuidad, seguridad de la información y riesgo tecnológico, sobre los cuales se definieron medidas de tratamiento.

La exposición observada se mantuvo dentro de los niveles de tolerancia establecidos. A mayo de 2026, las pérdidas por riesgo operacional ascendieron a PEN 67.28 mil y representaron un indicador de apetito de 0.54%, inferior al límite de 0.96%. Asimismo, no se registraron incidentes de seguridad de la información ni de ciberseguridad durante el período, mientras que se continuó avanzando en la implementación del programa PCI y en el fortalecimiento de los mecanismos de continuidad del negocio.

En cuanto a terceros, las evaluaciones realizadas no evidenciaron riesgos en niveles Alto, Significativo o Extremo, aunque permanecen acciones relacionadas con la formalización de acuerdos de nivel de servicio y cláusulas regulatorias. Por otro lado, el Banco mantiene mecanismos de seguimiento sobre las controversias, registrándose 652 casos al cierre de mayo, con provisiones constituidas por PEN 4.75 millones.

En este sentido, la gestión del riesgo operacional presenta una evolución favorable, sustentada en niveles de exposición acotados y en el fortalecimiento progresivo de sus mecanismos de control.

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

Durante el primer semestre de 2026, el Banco continuó fortaleciendo su Sistema de Prevención de LA/FT mediante la actualización de la normativa interna, el fortalecimiento de los procesos de debida diligencia y la evaluación de los riesgos asociados a nuevos productos y servicios. Asimismo, la Oficialía de Cumplimiento ejecutó el 100% de las actividades programadas para el período, identificándose 39 operaciones inusuales justificadas y 20 operaciones con riesgo de LA/FT, las cuales fueron reportadas oportunamente a la UIF-Perú.

En materia de debida diligencia, el Banco aplicó medidas reforzadas de acuerdo con el perfil de riesgo de los clientes y mantuvo controles sobre PEP, proveedores y contrapartes. Asimismo, actualizó la identificación y evaluación institucional de los riesgos de LA/FT, determinándose un nivel de riesgo residual Moderado, aprobado por el Directorio.

No obstante, persisten oportunidades de mejora en la gestión del riesgo LA/FT. Al cierre del semestre, de las nueve observaciones formuladas por la SBS en su inspección de 2025, que comprendieron 33 recomendaciones, 20 habían sido implementadas, equivalente a un avance de 61%, mientras que las restantes continuaban en proceso. Entre los principales aspectos pendientes se encuentran deficiencias en la aplicación de la debida diligencia reforzada, el monitoreo de operaciones Fintech, la identificación de beneficiarios y ordenantes, y el sustento del origen de fondos en operaciones significativas en efectivo. Asimismo, Auditoría Interna mantenía una observación relacionada con la documentación correspondiente a clientes PEP.

En línea con lo anterior, el Informe Interno de Evaluación del Sistema PLAFT concluyó que el sistema aún requiere mejoras, principalmente por las brechas identificadas en políticas y procedimientos señaladas por la SBS. En respuesta, el Banco mantiene acciones orientadas a fortalecer su marco de control y asegurar una mayor alineación con la normativa vigente.

En conjunto, las acciones desarrolladas durante el primer semestre de 2026 evidencian avances en el fortalecimiento del SPLAFT, particularmente en materia normativa, metodológica y tecnológica. No obstante, la culminación de las acciones pendientes y el cierre de las observaciones formuladas por el regulador serán relevantes para consolidar la efectividad del sistema y continuar fortaleciendo la gestión de los riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Desempeño Financiero

Estructura del Balance

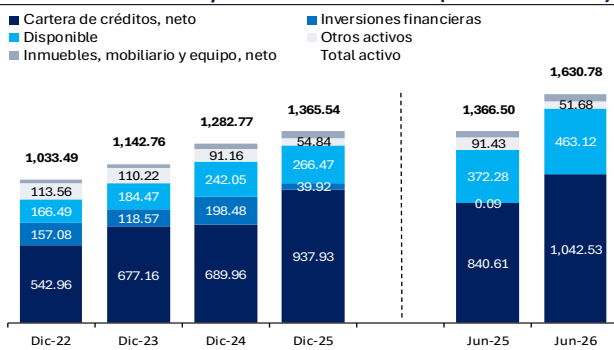
Activos: Evolución y Composición

Durante el período analizado, los activos totales del Banco mantuvieron una tendencia creciente, alcanzando PEN 1,630.78 millones a junio de 2026, lo que representa un incremento de 19.4% (+PEN 265.23 millones) respecto a diciembre de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento del disponible (+73.8%; +PEN 196.65 millones) y de la cartera de créditos netos (+11.2%; +PEN 104.60 millones). En el caso de la cartera, el crecimiento estuvo asociado a la expansión de las colocaciones en los segmentos objetivo del Banco; a nivel interanual, la cartera de créditos registró un crecimiento de 22.7%.

El incremento del disponible estuvo asociado a una mayor posición de liquidez, alcanzando PEN 463.12 millones a junio de 2026, frente a PEN 266.47 millones a diciembre de 2025. Al cierre del período, el Banco mantenía depósitos overnight por PEN 24.0 millones y USD 33.0 millones, mientras que no registraba depósitos a plazo. Asimismo, las inversiones disponibles para la venta se redujeron significativamente, pasando de PEN 39.92 millones a PEN 0.07 millones, debido principalmente al vencimiento de los certificados de depósito del BCRP mantenidos a diciembre de 2025.

En términos de estructura del balance, la cartera de créditos neta dentro del activo total disminuyó de 68.7% a diciembre de 2025 a 63.9% a junio de 2026, pese al incremento del saldo de créditos, mientras que el disponible aumentó su participación hasta 28.4%, desde 19.5%. Por su parte, las inversiones disponibles para la venta redujeron su participación a prácticamente 0.0%, desde 2.9%. En consecuencia, si bien la cartera continúa constituyendo el principal componente del activo, el mayor crecimiento del disponible refleja una posición de liquidez más elevada al cierre de junio de 2026.

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 1,480.41 millones a junio de 2026, lo que representa un incremento de 20.4% (+PEN 250.88 millones)

respecto a diciembre de 2025. Asimismo, frente a junio de 2025, los pasivos registraron un crecimiento cercano a 19.7%. El incremento respecto a diciembre de 2025 estuvo explicado principalmente por el aumento de las Obligaciones con el Público, mientras que los Adeudos y Obligaciones Financieras se mantuvieron relativamente estables.

En términos de composición, las Obligaciones con el Público alcanzaron PEN 1,320.09 millones, registrando un crecimiento de 21.2% (+PEN 231.22 millones) respecto a diciembre de 2025. Este incremento estuvo sustentado principalmente en el mayor saldo de los depósitos a la vista, que aumentaron de PEN 65.43 millones a PEN 197.35 millones, y de los depósitos de ahorro, que pasaron de PEN 302.18 millones a PEN 436.97 millones. Este comportamiento compensó la reducción de los depósitos a plazo, cuyo saldo disminuyó de PEN 697.17 millones a PEN 657.67 millones (-5.7%). En consecuencia, se observa una mayor participación de depósitos a la vista y de ahorro dentro de la estructura de captaciones, aunque los depósitos a plazo continúan representando una fuente relevante de fondeo.

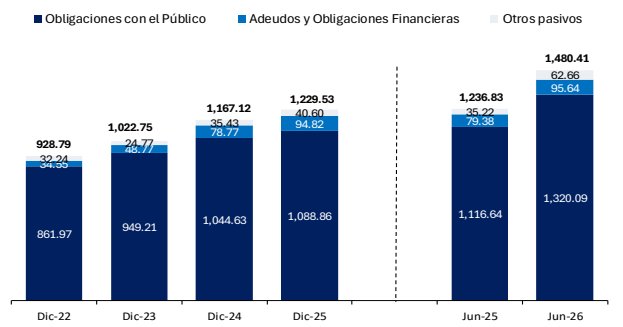
La reducción de los depósitos a plazo estuvo acompañada por la disminución de los saldos con vencimiento superior a 12 meses, que pasaron de PEN 201.24 millones a PEN 85.37 millones. A junio de 2026, los depósitos a plazo mantenían tasas efectivas anuales de entre 6.00% y 7.78% en moneda nacional y entre 0.05% y 4.03% en moneda extranjera.

Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras se situaron en PEN 95.64 millones, registrando un ligero incremento de 0.9% (+PEN 0.82 millones) respecto a diciembre de 2025. El saldo continúa sustentado en las emisiones correspondientes al Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados, que en conjunto representan PEN 73.54 millones considerando intereses, así como en un préstamo subordinado no redimible por PEN 22.11 millones. Durante el primer semestre de 2026 no se realizaron nuevas emisiones, por lo que el saldo del rubro se mantuvo prácticamente estable, sin incorporar nuevas fuentes de financiamiento mediante emisiones de deuda.

Adicionalmente, los Otros Pasivos aumentaron de PEN 40.60 millones a PEN 62.66 millones, mientras que los depósitos de empresas del sistema financiero disminuyeron de PEN 5.25 millones a PEN 2.02 millones.

En cuanto a la estructura de fondeo, las Obligaciones con el Público representan 89.2% del total de pasivos, seguidas por los Adeudos y Obligaciones Financieras (6.5%), Otros Pasivos (4.2%) y los Depósitos de Empresas del Sistema Financiero (0.1%). En términos de fondeo total, los depósitos mantienen una elevada participación, evidenciando que la estructura de financiamiento continúa concentrada en captaciones del público, aunque con una composición más favorable hacia depósitos a la vista y de ahorro.

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

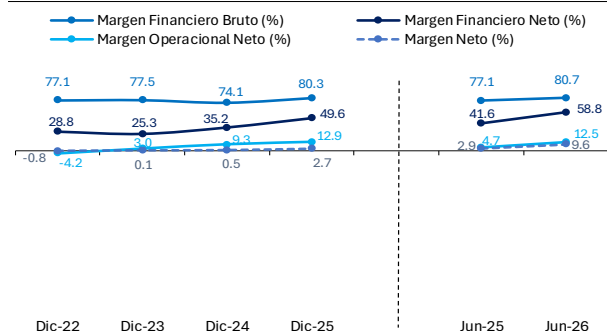


Fuente: EEFF Auditados Banco Alfin & SBS / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

El Banco viene mostrando una mejora sostenida en sus niveles de rentabilidad, favorecida por una mayor generación de margen financiero, la optimización del costo de fondeo y la reducción de la carga de provisiones. Sin embargo, los indicadores de rentabilidad y eficiencia aún se mantienen por debajo del promedio del sistema bancario, por lo que persiste el reto de consolidar estas mejoras y fortalecer su capacidad de generación de resultados.

Evolución de Márgenes (en %)



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

A junio de 2026, los ingresos financieros totalizaron PEN 159.13 millones, registrando un incremento de 13.9% (+PEN 19.36 millones) respecto a junio de 2025. Este desempeño estuvo sustentado principalmente en el crecimiento de los ingresos por intereses de la cartera de créditos directos, que aumentaron de PEN 133.41 millones a PEN 151.49 millones. En este sentido, el mayor volumen de cartera permitió sostener el crecimiento de los ingresos financieros, aunque estos aumentaron a un ritmo inferior al de las colocaciones. Este desempeño se explica por un cambio en la composición de la cartera hacia productos de menor spread, 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 ascendieron a PEN 30.64 millones, registrando una reducción de 4.4% (-PEN 1.42 millones) respecto a junio de 2025. Esta evolución refleja la estrategia implementada por el Banco para optimizar el costo de fondeo, mediante una gestión más eficiente de las captaciones y una mayor participación de fuentes de financiamiento de menor costo, así como una reducción de tasas en los productos de depósitos a plazo fijo. En particular, los gastos asociados a las Obligaciones con el Público disminuyeron pese al crecimiento de los depósitos, favorecidos por una mayor participación de depósitos a la vista y de ahorro (menor costo) y una menor dependencia relativa de depósitos a plazo.

En este contexto, el margen financiero bruto alcanzó PEN 128.49 millones, superior en 19.3% al registrado a junio de 2025, pasando de representar 77.1% a 80.7% de los ingresos financieros. Lo anterior refleja una mayor generación de margen a partir de las operaciones de intermediación financiera.

Asimismo, el gasto por provisiones para créditos directos disminuyó de PEN 49.51 millones a PEN 34.87 millones, equivalente a una reducción de 29.6%. Esta evolución refleja una menor necesidad de constitución de provisiones, asociada a la mejora en la calidad y perfil de riesgo de la cartera, así como a la favorable evolución del costo de riesgo. En consecuencia, el margen financiero neto alcanzó PEN 93.62 millones, frente a PEN 58.19 millones a junio de 2025, registrando un crecimiento de 60.9% y elevando su participación sobre los ingresos financieros de 41.6% a 58.8%.

Por otro lado, los ingresos por servicios financieros alcanzaron PEN 25.86 millones, superiores en 146.6% (+PEN 15.37 millones) respecto a los PEN 10.49 millones registrados a junio de 2025. Este crecimiento estuvo explicado principalmente por los mayores ingresos por venta de seguros, que alcanzaron PEN 21.33 millones, frente a PEN 10.22 millones, asociados a las comisiones derivadas de la comercialización de seguros vinculados a los productos del Banco.

En contraste, los gastos por servicios financieros registraron un incremento significativo durante el periodo (+ PEN 18.49 millones), la cual refleja el reconocimiento de la utilidad que corresponde a Integra Retail como parte del Consorcio constituido con Alfin Banco, originado a partir de la adquisición de la cartera de Integra Retail por parte del Banco. Este concepto constituye el principal factor detrás del incremento de los gastos por servicios financieros, por lo que será relevante monitorear su evolución en función de los resultados generados por el Consorcio y su impacto sobre la generación recurrente del Banco.

Adicionalmente, los resultados por operaciones financieras mostraron una evolución favorable, alcanzando PEN 0.87 millones a junio de 2026, frente a una pérdida de PEN 0.32 millones a junio de 2025. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la utilidad por venta de

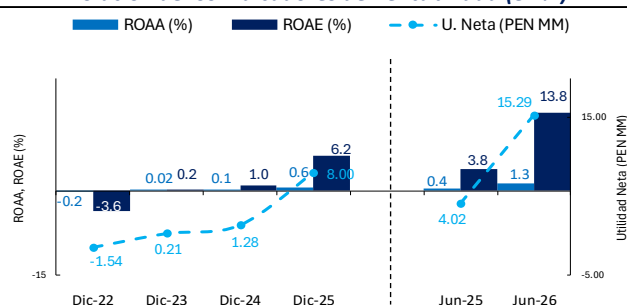
cartera, que ascendió a PEN 1.57 millones, frente a PEN 0.02 millones. Si bien esta operación contribuyó favorablemente al resultado del periodo, corresponde a una fuente de generación no recurrente, por lo que no constituye un elemento estructural de la capacidad de generación del Banco.

A nivel operativo, los gastos administrativos ascendieron a PEN 70.96 millones, registrando un incremento de 15.6% respecto a junio de 2025. Este aumento estuvo explicado principalmente por mayores gastos de personal, asociados al incremento de los costos vinculados al recurso humano del Banco. No obstante, la expansión del margen financiero neto permitió compensar el mayor nivel de gastos administrativos y el incremento de los gastos por servicios financieros. En consecuencia, el Margen Operacional Neto alcanzó PEN 19.89 millones, frente a PEN 6.58 millones en junio de 2025, elevándose el margen operacional de 4.7% a 12.5%.

Como resultado, el Resultado de Operación alcanzó PEN 18.08 millones, frente a PEN 4.58 millones a junio de 2025. Asimismo, la utilidad antes del impuesto a la renta ascendió a PEN 21.51 millones, superior en 262.0% (+PEN 15.57 millones) respecto a los PEN 5.94 millones registrados en junio de 2025.

El impuesto a la renta ascendió a PEN 6.22 millones, frente a PEN 1.92 millones en junio de 2025, registrando un incremento de 223.5% (+PEN 4.30 millones). Como resultado, el Resultado Neto alcanzó PEN 15.29 millones a junio de 2026, frente a PEN 4.02 millones a junio de 2025, registrando un crecimiento de 280.4%. El margen neto pasó de 2.9% a 9.6%, consolidando la recuperación observada desde el ejercicio 2025 y evidenciando una mayor capacidad de generación de resultados.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



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

Los indicadores de rentabilidad evidenciaron una mejora significativa a junio de 2026. El ROAE se incrementó de 3.8% en junio de 2025 a 13.8%, reflejando una mayor capacidad de generación de utilidades sobre el patrimonio. Asimismo, el ROAA pasó de 0.4% a 1.3%, evidenciando una mejora en la capacidad de los activos para generar resultados.

La recuperación de la rentabilidad estuvo sustentada principalmente en el crecimiento de los ingresos financieros, la optimización del costo de fondeo y la menor carga de provisiones, factores que permitieron una expansión

significativa del margen financiero neto. A ello se sumó el mayor aporte de los ingresos por servicios financieros y el resultado positivo obtenido por la venta de cartera, aunque este último presenta un carácter no recurrente.

No obstante, pese a la mejora registrada, los indicadores de rentabilidad aún se mantienen por debajo de los niveles observados en el sistema bancario. A junio de 2026, el Banco registra un ROAE de 13.8% y un ROAA de 1.3%, frente a niveles de 20.1% y 2.7%, respectivamente, para el sistema bancario, lo que refleja que el Banco mantiene espacio para fortalecer su desempeño y converger gradualmente hacia los niveles del sector.

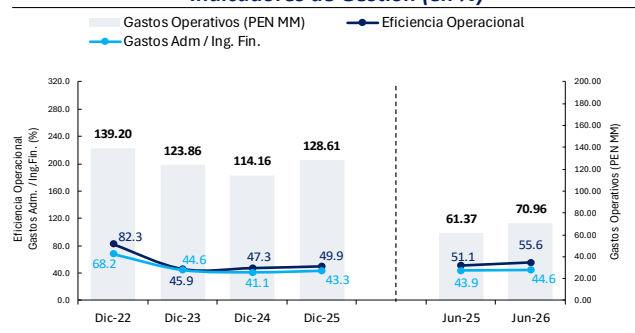
Gestión

En lo concerniente a la gestión operativa, a junio de 2026 los gastos administrativos ascendieron a PEN 70.96 millones, superiores en 15.7% (+PEN 9.60 millones) respecto a los PEN 61.37 millones registrados a junio de 2025. Este incremento estuvo explicado principalmente por mayores gastos de personal, asociados a la estructura operativa del Banco. En términos relativos, los gastos administrativos representaron 44.6% de los ingresos financieros, por encima del 43.9% registrado en junio de 2025, evidenciando una ligera mayor presión de los gastos sobre la generación de ingresos.

En términos de eficiencia operativa, el indicador se ubicó en 55.6% a junio de 2026, mostrando un deterioro respecto al 51.1% registrado en junio de 2025. Este comportamiento responde a que el crecimiento de los gastos operativos (+15.7%) fue superior al incremento de los ingresos financieros (+13.9%). Asimismo, si bien el crecimiento de la cartera y la mayor generación de margen financiero han permitido fortalecer los resultados, el incremento de los gastos administrativos y, particularmente, de los gastos de personal, ha generado una mayor presión sobre la eficiencia del Banco.

No obstante, la utilidad operativa bruta aumentó de PEN 120.17 millones a PEN 127.55 millones, equivalente a un crecimiento de 6.1%, reflejando que la mayor generación de ingresos y la mejora del margen financiero permitieron compensar parcialmente el incremento de los gastos operativos. En este sentido, será relevante que el crecimiento de la actividad crediticia y la expansión de los ingresos continúen traduciéndose en economías de escala y mejoras de eficiencia, de manera que el mayor nivel de gastos asociado al crecimiento de la estructura operativa no limite la capacidad de generación de resultados.

Indicadores de Gestión (en %)



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

Plan de eficiencia

En este contexto, el Banco mantiene iniciativas orientadas a optimizar su estructura de costos y mejorar la eficiencia operativa, entre las que destacan medidas de racionalización de gastos, optimización de contratos y proveedores, revisión de la estructura de personal y mejoras en los procesos y plataformas tecnológicas. Estas iniciativas resultan relevantes considerando el deterioro observado en el indicador de eficiencia durante el primer semestre de 2026, por lo que su ejecución y materialización de ahorros serán factores a monitorear en la evaluación de la capacidad del Banco para acompañar el crecimiento de su cartera sin generar una presión creciente sobre sus gastos operativos.

Proyecciones Financieras

De acuerdo con el Plan Financiero 2026-2028, el Banco proyecta mantener una trayectoria creciente de sus colocaciones durante el periodo, sustentada principalmente en la expansión de Banca Personas, el fortalecimiento de Banca Empresa y el desarrollo de nuevos productos y canales de originación. En términos consolidados, la cartera bruta pasaría de PEN 1,084.6 millones a junio de 2026 a PEN 1,220.2 millones al cierre de 2026, para alcanzar PEN 1,409.4 millones en 2027 y PEN 1,517.7 millones en 2028, equivalente a crecimientos de 12.5%, 15.5% y 7.7%, respectivamente.

En Banca Personas, la cartera bruta alcanzaría PEN 865.3 millones al cierre de 2026, representando 70.9% de la cartera total. Para 2027 y 2028, se proyectan PEN 980.7 millones (+13.3%) y PEN 1,026.5 millones (+4.7%), respectivamente, reduciendo su participación a 69.6% y 67.6%. El crecimiento estaría impulsado principalmente por el negocio de consumo y el desarrollo de productos como Integra Retail, Credialtoque y Credicash, apoyados en los canales de originación vinculados al ecosistema digital y comercial del Banco.

Por su parte, Banca Empresa presentaría un mayor dinamismo, con una cartera bruta de PEN 355.0 millones en 2026, equivalente al 29.1% de la cartera total. Para 2027 y 2028, se proyectan PEN 428.6 millones (+20.8%) y PEN 491.3 millones (+14.6%), elevando su participación a 30.4% y 32.4%, respectivamente. La expansión estaría sustentada en productos de capital de trabajo, líneas revolventes, factoring

y operaciones estructuradas, así como en iniciativas como Fondo Crecer. En conjunto, si bien Banca Personas continuaría concentrando la mayor parte de la cartera, se prevé una participación creciente de Banca Empresa.

En cuanto al fondeo, las Obligaciones con el Público alcanzarían PEN 1,469.3 millones en 2026, PEN 1,821.5 millones en 2027 y PEN 2,032.6 millones en 2028. Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras se proyectan en PEN 154.0 millones, PEN 137.0 millones y PEN 119.9 millones, respectivamente. El crecimiento estaría acompañado por una mayor captación de depósitos y el desarrollo de nuevos instrumentos y canales, incluyendo iniciativas de captación digital.

En rentabilidad, se proyecta una utilidad neta de PEN 27.3 millones en 2026, que aumentaría a PEN 39.8 millones en 2027 y PEN 50.4 millones en 2028. Asimismo, el ROE LTM alcanzaría 15.7%, 18.3% y 20.0%, respectivamente, mientras que el ROA se ubicaría en 1.5%, 1.8% y 2.1%. La evolución proyectada estaría asociada al crecimiento de la cartera, la generación de margen financiero y las mejoras graduales en eficiencia.

Respecto a la calidad de cartera, se contempla una morosidad de 2.8% en 2026, 3.1% en 2027 y 3.5% en 2028, mientras que la CAR se ubicaría en 3.7%, 4.3% y 4.6%, respectivamente. La cobertura de cartera pesada alcanzaría 100.5% en 2026, 101.2% en 2027 y 115.4% en 2028. El crecimiento proyectado deberá estar acompañado por un adecuado seguimiento de la cartera y mantenimiento de los criterios de originación.

En solvencia, el aporte de capital de PEN 15 millones previsto para 2026 ya fue ejecutado en julio, mientras que para noviembre de 2026 se contempla la emisión de bonos subordinados por PEN 7 millones. No se contemplan nuevos aportes de capital durante 2027-2028. El patrimonio alcanzaría PEN 177.4 millones en 2026, PEN 227.2 millones en 2027 y PEN 277.6 millones en 2028, mientras que el RCG se proyecta en 16.3%, 16.2% y 17.3%, respectivamente. El crecimiento patrimonial posterior a 2026 estaría sustentado principalmente en la generación y acumulación de resultados.

Finalmente, el Banco prevé continuar desarrollando Nuevos Negocios, principalmente mediante BaaS, medios de pago y canales digitales, buscando complementar la intermediación tradicional y generar ingresos adicionales. Asimismo, el Plan contempla el desarrollo de iniciativas vinculadas a la transformación digital y al aprovechamiento del ecosistema comercial del Banco.

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

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

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

Fuente: SMV & Banco Alfin / Elaboración: JCR LATAM

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 22 de setiembre del 2026 ratificar las clasificaciones correspondientes a la Fortaleza Financiera, Depósitos de Corto Plazo y al Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados de Alfin Banco, y modificar la clasificación correspondiente a los Depósitos de Mediano y Largo Plazo.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	A-	Estable
Depósitos a Corto Plazo	CP1-	-
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	A+	-
Primer Programa de Bonos Subordinados	A	-
Segundo Programa de Bonos Subordinados	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 A: La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima 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 CP1: Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo 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 millones)	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Estado de Situación Financiera						
Disponible	166.49	184.47	242.05	372.28	266.47	463.12
Inversiones financieras	157.08	118.57	198.48	0.09	39.92	0.07
Inversiones disponibles para la venta	156.25	118.57	198.48	0.09	39.92	0.07
Inversiones en asociadas	0.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Créditos Directos, netos	542.96	677.16	689.96	840.61	937.93	1,042.53
Créditos vigentes	540.91	661.46	698.77	856.32	952.79	1,061.49
Créditos refinanciados	25.31	47.41	10.55	7.94	8.83	8.34
Créditos vencidos	21.54	20.28	29.78	32.91	26.81	26.87
Créditos en cobranza judicial	0.00	2.20	2.11	1.14	5.10	4.90
(-) Provisión para incobrabilidad créditos directos	44.79	54.18	51.24	57.71	55.60	59.07
Cuentas por Cobrar	27.02	30.15	22.89	22.46	21.78	25.31
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	26.38	22.19	38.23	39.63	44.59	48.06
Activo por Impuesto a la renta diferido	81.94	81.75	69.35	67.42	33.46	33.56
Otros activos	31.62	28.48	21.82	24.01	21.38	18.12
Activo Total	1,033.49	1,142.76	1,282.77	1,366.50	1,365.54	1,630.78
Obligaciones con el Público	861.97	949.21	1,044.63	1,116.64	1,088.86	1,320.09
Depósitos a la vista	20.56	73.37	81.18	56.92	65.43	197.35
Depósitos de ahorro	68.06	73.19	142.99	305.69	302.18	436.97
Depósitos a plazo	741.19	765.98	756.84	710.31	697.17	657.67
Otras obligaciones	7.85	5.21	13.42	9.82	8.43	6.42
Intereses de obligaciones	24.32	31.47	50.20	33.91	15.66	21.67
Depósitos de empresas del sistema financiero	0.02	0.00	8.30	5.60	5.25	2.02
Adeudos y Obligaciones Financieras	34.55	48.77	78.77	79.38	94.82	95.64
Otros pasivos	32.24	24.77	35.43	35.22	40.60	62.66
Pasivo Total	928.79	1,022.75	1,167.12	1,236.83	1,229.53	1,480.41
Patrimonio	104.81	120.03	115.65	129.67	136.01	150.37
Capital Social	688.30	209.15	272.18	272.18	2,146.83	254.15
Capital adicional	-412.20	15.00	-43.03	-33.03	15.00	0.00
Ajustes al Patrimonio	-0.12	-0.01	0.00	0.00	-0.01	0.00
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	-171.29	-104.12	-113.50	-113.50	-118.13	-119.07
Estado de Resultados						
Ingresos Financieros	204.13	278.01	277.52	139.77	296.88	159.13
Gastos Financieros	46.66	62.56	72.01	32.06	58.54	30.64
Margen Financiero Bruto	157.47	215.44	205.51	107.71	238.34	128.49
Provisiones	98.70	145.03	107.82	49.51	91.14	34.87
Margen Financiero Neto	58.76	70.42	97.69	58.19	147.21	93.62
Gastos Administrativos	139.20	123.86	114.16	61.37	128.61	70.96
Margen Operacional Neto	-8.63	8.20	25.91	6.58	38.29	19.89
Otros ingresos y gastos	33.28	-2.16	-11.90	1.36	-2.40	3.42
Resultado Neto del Año	-1.54	0.21	1.28	4.02	8.00	15.29

Fuente: EEFF Auditados Alfin Banco (Dic-22 a Dic-25)

DATA CRITERIO SBS						
Liquidez (en %)						
Ratio de Liquidez MN	36.16	47.49	43.37	25.35	21.61	30.41
Ratio de Liquidez ME	97.50	88.06	73.78	77.01	74.53	71.16
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	38.68	33.03	43.96	34.24	28.43	35.64
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	63.53	72.42	67.75	75.98	85.54	78.91
Solvencia (en %)						
Ratio de Capital Global	9.66	12.55	15.22	13.57	14.46	14.49
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	1.35	4.89	4.29	4.54	0.57	5.82
Pasivo Total / Patrimonio (N° de veces)	8.86	8.52	10.09	9.54	9.04	9.85
Cartera Atrasada / Patrimonio	20.60	18.79	27.59	26.27	23.47	21.13
Endeudamiento Patrimonial (1)	8.86	8.52	10.09	9.54	9.04	9.85
Compromiso Patrimonial Neto (2)	1.99	13.31	-7.59	-12.11	-10.92	-12.60
Calidad de Cartera (en %)						
Cartera Atrasada (CA)	3.75	3.14	4.37	3.85	3.27	2.93
CA Ajustada	16.74	12.52	11.41	12.26	11.93	9.61
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (3)	8.15	9.76	5.82	4.75	4.17	3.70
CAR Ajustada	20.55	18.50	12.75	13.08	12.75	10.33
Cartera Pesada (CP) (4)	12.99	14.87	10.31	8.66	6.92	6.21
CP Ajustada	24.71	23.05	16.97	16.68	15.24	12.61
Cobertura CA	207.71	240.26	160.63	169.44	174.17	185.89
Cobertura CAR	95.55	77.23	120.66	137.36	136.44	147.23
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	59.80	50.34	68.68	75.79	82.03	86.85
CA - Provisiones / Patrimonio	-22.19	-26.35	-16.73	-18.24	-17.41	-18.15
CAR - Provisiones / Patrimonio	1.99	13.31	-7.59	-12.11	-10.92	-12.60
CP - Provisiones / Patrimonio	28.76	44.53	20.21	14.22	8.96	5.95
Normal	80.69	75.43	84.33	87.14	88.73	89.89
CPP	6.32	9.71	5.35	4.20	4.35	3.90
Deficiente	5.61	8.48	3.38	2.52	1.92	1.62
Dudoso	5.33	5.60	4.60	4.08	3.37	2.78
Pérdida	2.05	0.79	2.33	2.05	1.63	1.81
Castigos LTM (MM)	89.70	77.02	58.02	84.68	96.18	80.15
Castigos LTM / Créditos Directos	15.60	10.72	7.95	9.58	9.84	7.39
Rentabilidad y Eficiencia (en %)*						
Margen Financiero Bruto	77.14	77.50	74.05	77.06	80.28	80.74
Margen Financiero Neto	28.79	25.33	35.20	41.64	49.58	58.83
Margen Operacional Neto	-4.23	2.95	9.34	4.71	12.90	12.50
Margen Neto	-0.75	0.08	0.46	2.88	2.69	9.61
ROAE (SBS)	-3.63	0.20	1.03	3.79	6.22	13.79
ROAA (SBS)	-0.18	0.02	0.10	0.36	0.60	1.29
Gastos de Operación / Ingresos Financieros	68.19	44.55	41.14	43.91	43.32	44.59
Eficiencia Operacional (5)	82.29	45.95	47.33	51.06	49.86	55.64
Otras Variables						
N° de Personal	1,225	962	1,023	1,114	1,122	1,173
N° de Deudores	78,175	83,062	63,899	105,953	120,473	132,542
N° de Agencias	58	42	41	41	41	42
Créditos Directos / N° de Deudores (en Miles PEN)	7.35	8.65	11.43	8.34	8.11	8.18
Posición Global ME / Patrimonio Efectivo (%)	-0.63	0.15	-4.06	0.10	0.41	2.13

(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 – Junio 2026

Accionistas	Participación (%)	Series
Corporación Coril S.A.C.	98.92%	A y B
Otros accionistas con participación menor al 4%	1.08%	A

Miembros del Directorio	Cargo	Periodo
Pflucker Martinez, Augusto Federico	Presidente del Directorio Independiente	30/03/26 - 31/03/27
Mayta Sandoval, Sonia Haydee	Vicepresidente del Directorio (Relacionado)	30/03/26 - 31/03/27
Caceres Alvis, Julio Cesar	Director relacionado	30/03/26 - 31/03/27
Zimmermann Novoa, Alex Pedro	Director Independiente	30/03/26 - 31/03/27
Ballon Maldonado, Ricardo Francisco Leoncio	Director Independiente	30/03/26 - 31/03/27

Plana Gerencial	Cargo
Geldres de la Rosa, Luis Alfredo	Gerente General
Vivanco Luyo, Fernando Jesús	Gerente General Adjunto
Acervo Porras, Renzo Gino	Gte. de Estrategia Financiera
Periche Hidalgo, Cindy Lizeth	Gerente Legal y Sec. Del Directorio
Timoteo Dioses, Jonathan Erick	Gerente de Riesgos
Wu Laguna, Martín	Gerente de Banca Empresa
León Bonilla, Denis Alberto	Gerente de Canales Comerciales
Hans Anglas Mieses	Gerente de Finanzas
Gonzales Días, María Jesús	Contador General

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