

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
28 de setiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Alfin Banco S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	C-
Depósitos de Largo Plazo	B.pe
Depósitos de Corto Plazo	ML B.pe
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura "pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariana Pizarro
Jefe Analistas
mpizarro@classrating.com

Solanschel Garro
Analista Senior
sgarro@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Alfin Banco S.A.

Resumen

Class baja la categoría a C-, desde C+, como Entidad al Banco Alfin S.A. (en adelante, "el Banco"); así como baja la categoría a B.pe, desde BBB¹, a los Depósitos de Largo Plazo, y la categoría a ML B.pe, desde CLA-2⁻¹, a los Depósitos de Corto Plazo. La perspectiva se mantiene Estable.

La modificación en los ratings se fundamenta en el deterioro de su solvencia patrimonial, que se denota a través de la drástica disminución del Ratio de Capital Global - RCG (4.22% a junio de 2022), que no ha podido recuperarse de acuerdo con las proyecciones del Banco de principios del 2022. El ratio de capital global se encuentra muy por debajo del mínimo requerido temporalmente por el regulador, según la Modificación de la Única Disposición Complementaria Transitoria del Decreto de Urgencia N° 037-2021, donde indican que debe ser de 8.0% hasta agosto de 2022, y de 8.5% hasta setiembre de 2022, y aunque se encuentra levemente por encima del nivel establecido como causal de intervención por la SBS, no ha cumplido las proyecciones del Banco y es el más bajo de todo el sistema financiero nacional. Adicionalmente, se considera los continuos cambios en los planes estratégicos presentados a la SBS que impiden observar su recuperación financiera, los cuales se han visto afectados por el menor dinamismo económico, coyuntura política y macroeconómica, lo que además genera riesgo de demora para concretar sus estrategias de fortalecimiento patrimonial, que a su vez pone en riesgo la recuperación de sus indicadores de solvencia, sostenibilidad financiera y compromiso con el regulador; las pérdidas acumuladas arrastradas de periodos anteriores por la disminución de las colocaciones y por el requerimiento de provisiones por riesgo de crédito; el nivel de castigos requeridos para recuperar los indicadores de calidad de cartera, principalmente, de cartera generada con el modelo de negocios anterior hasta el ejercicio 2019; la importante pérdida tributaria generada (saldo a agosto de 2022 de S/244.0 millones) que será imputada a las rentas netas de los ejercicios 2023 al 2026, generando una limitación para fortalecer el patrimonio a través de capitalización de utilidades en dichos años. Por otro lado, la estructura financiera actual no es suficiente para cubrir la operatividad del negocio con ratios de eficiencia entre los más altos del sistema financiero, y que además es confirmado con el elevado nivel de pérdida neta que viene registrando desde el año 2019, y es altamente sensible ante cambios que pudiesen ocurrir en sus operaciones o en la economía en general; a lo que se agrega la competencia existente en el mercado, particularmente el sector donde el Banco dirige sus operaciones es uno de los más afectados por la coyuntura económica y política en el país, además de generar sobreoferta, y afectar los niveles de endeudamiento.

Sin perjuicio de lo anterior, la clasificación considera como factor positivo el plan de fortalecimiento patrimonial que implica el compromiso de los accionistas para fortalecer la solvencia del Banco a través de aportes, compra de Deuda Subordinada y Certificados de Participación de Fideicomiso de Titulización, habiendo registrado en agosto de 2022 un aporte de Fideicomiso (por compra de cartera) de S/15.0 millones que elevó el RCG a 4.41% a dicho corte; además, el Banco tiene planificado fortalecer su patrimonio por un total de S/135.0 millones en el periodo de setiembre 2022 a diciembre 2022. Adicionalmente, se toma en cuenta la estructura de depósitos diversificados, provenientes principalmente de personas naturales; contar con cinco directores independientes (de un total de ocho), y plana gerencial

¹ Según la nomenclatura vigente a dicha fecha.

con experiencia en el negocio financiero; el apoyo en herramientas tecnológicas para la digitalización y agilidad en sus operaciones; cambio del core bancario que actualmente es utilizado por distintas entidades financieras del mercado peruano (realizado a finales de 2021); el nuevo enfoque del Banco hacia emprendedores, así como el redireccionamiento de sus productos hacia clientes bancarizados (alrededor de 92% de sus clientes) con mejor perfil de riesgo; el crecimiento de sus colocaciones a partir de nuevo enfoque, antes mencionado; la mejora en el margen financiero neto observada en el periodo analizado (25.09% vs. 1.77%) por mayores ingresos financieros como resultado del aumento de cartera bruta; las alianzas con socios estratégicos para generar mayores ingresos no financieros que a agosto de 2022 fueron S/1.8 millones; y mejores políticas de originación y seguimiento de cartera, con mejor calidad y menor requerimiento de provisiones, que han permitido la recuperación del rendimiento de la cartera.

Con respecto al análisis financiero del Banco, la cartera de créditos presenta volatilidad (principalmente con tendencia decreciente), debido a los constantes ajustes en el modelo de negocios, deficiencias en el proceso de admisión de créditos, y recientemente la pandemia; lo que a su vez, también conllevó al deterioro en la calidad crediticia de la cartera. Sin embargo, al 30 de junio de 2022, la cartera bruta se incrementó 15.40% respecto al cierre de 2021 (S/435.5 millones vs. S/377.4 millones), explicado por las diversas campañas de créditos a “sola firma” en el canal de televentas, que incluye desembolso inmediato, tasas de interés de mayor competencia y opciones de plazo, junto con el uso de “Data Analítica” que implica segmentar clientes bancarizados con perfiles de riesgo bajo y moderado. Según lo indicado por el Banco, concentran alrededor del 90% de las nuevas colocaciones en clientes bancarizados y desde abril de 2022 cuentan con una mejor cosecha. Al 30 de junio de 2022, la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) fue S/21.4 millones, +12.91% con relación al cierre del 2021 (S/18.9 millones), y la cartera refinanciada se redujo a S/3.0 millones (S/70.7 millones al cierre de 2021), debido a la venta de cartera realizada. Respecto a la morosidad básica, pasó de 5.02% al cierre de 2021 a 4.91% al 30 de junio de 2022, esta leve reducción se explica por el crecimiento de la cartera bruta, pese al aumento de la cartera atrasada. El Banco ha constituido un Fideicomiso de Titulización de Créditos para fortalecimiento patrimonial, que además cuenta como efecto colateral mejorar la calidad de cartera y disminuir provisiones, lo cual se viene ampliando constantemente, siendo las más recientes suscripciones, la décima y la décima primera adenda (realizado el 31 de agosto de 2022), que corresponden a créditos de cartera castigada por S/195.1 millones (capital neto); además, han procedido a realizar la Quinta Emisión de Certificados de Participación por S/15.0 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial (aprobado en la Junta General de Accionistas de 07 de diciembre de 2021). Al 30 de junio de 2022, el Banco registró provisiones por riesgo de incobrabilidad por S/32.1 millones, registrando contracción de 50.69% respecto al cierre de 2021 (S/65.1 millones), explicado por la liberación de provisiones por la venta de cartera. A pesar de dicha disminución, los ratios de provisiones sobre cartera atrasada y sobre cartera problema se mantienen en niveles adecuados (150.17% y 131.45%, respectivamente a junio de 2022); sin embargo, el ratio de provisiones sobre cartera crítica (dudoso, deficiente y pérdida) fue 67.50%. Se debe mencionar que el Banco registró S/104.7 millones como inversiones disponibles para la venta por las inversiones en Certificados de Depósitos no Negociables del BCRP. Por otro lado, al 30 de junio del 2022, Alfin Banco registró el RLMN de 35.15% y RLME de 101.01%, ambos por encima de los ratios mínimos requeridos por la SBS (8% y 10%, respectivamente), lo que confirma una adecuada liquidez. La exposición a moneda extranjera del Banco es reducida (1.63% al 30 de junio del 2022), ya que sus recursos provienen principalmente de depósitos del público captados en soles.

Al 30 de junio del 2022, el capital social del Banco se ha fortalecido, siendo de S/288.0 millones, lo que significó 50.56% superior respecto a lo registrado al cierre de 2021 (S/191.3 millones), debido a los diferentes esquemas de fortalecimiento patrimonial que vienen aplicando, ya sea por aportes de capital, Deuda Subordinada y venta de cartera (patrimonio fideicometido). Todo ello, con la finalidad de fortalecer el patrimonio, que en el periodo analizado fue de S/25.9 millones, +84.72% respecto al cierre de 2021 (S/14.0 millones). Este monto también recoge las pérdidas acumuladas a junio de 2022 por S/202.3 millones y las pérdidas generadas en el primer semestre de 2022 por S/8.6 millones. Todas estas acciones y las contempladas en la estrategia de fortalecimiento a realizar hasta diciembre de 2022, junto con un mejor desempeño de cartera en cuanto a crecimiento y calidad (como se ha reflejado en los últimos meses, según lo indicado por el Banco) podría mejorar el nivel de ingresos para absorber sus gastos, y en caso de obtener pérdidas al cierre de 2022, estas tendrían un menor impacto en el patrimonio. Por otro lado, al 30 de junio de 2022, el Banco presentó deterioro en su solvencia, confirmado con la contracción en el ratio de capital global, siendo de 4.22% al 30 de junio del 2022 (4.06% al cierre de 2021 y 18.41% al cierre de 2020), y que como se mencionó líneas arriba, se encuentra muy por debajo del nuevo límite temporal regulatorio (8.0% hasta agosto 2022 y 8.5% desde setiembre 2022 hasta marzo 2023). Según lo indicado por el Banco, tiene planificado incrementar el patrimonio en S/150.0 millones adicionales hasta diciembre 2022, a través de: (i) aportes ordinarios por S/55.0 millones (S/20.0 millones en setiembre 2022 y S/35.0 millones en noviembre 2022); (ii) aporte preferente por S/20.0 millones en diciembre 2022; (iii) Deuda Subordinada No Redimible por S/40.0 millones (S/20.0 millones en noviembre 2022 y S/20.0 millones en diciembre 2022); y (iv) Fideicomiso de Titulización por S/35.0

millones (S/15.0 millones en agosto 2022 que ya fue realizado, S/5.0 millones en octubre 2022, y S/15.0 millones en diciembre 2022). Por el lado de la estructura de pasivo, han registrado un saldo de S/800.6 millones a junio de 2022 (+23.41% respecto a diciembre de 2021), compuesto principalmente por depósitos y obligaciones con el público (89.19%). El Banco cuenta con un apalancamiento de 30.92 veces, si bien es inferior a lo registrado al cierre de 2021 (46.29 veces), es muy superior respecto al cierre de 2020 (4.17 veces).

El Banco registra una pérdida tributaria arrastrable por un monto de S/261.2 millones, compuesta por pérdida tributaria del primer semestre de 2022 por S/4.5 millones y pérdida tributaria de ejercicios anteriores por S/256.7 millones. Para compensar esta pérdida tributaria, el Banco ha optado por imputarla contra las rentas netas que obtengan de los cuatro ejercicios inmediatos posteriores a la generación, según lo indicado en los EEFF.

En el primer semestre de 2022, el Banco registró ingresos financieros por S/ 89.0 millones, muy superior respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2021 (S/28.4 millones), esta recuperación se explica por las diversas campañas que el Banco ha realizado en la primera mitad del año y la aplicación de tecnología para la agilización de nuevos prospectos de clientes. A ello se agrega el desconfinamiento social y la mayor apertura de negocios en los seis primeros meses de 2022, a raíz de los mejores indicadores epidemiológicos, mientras que en el mismo periodo de 2021, la mayor parte de la población se encontraba en confinamiento por la pandemia y diversas actividades económicas se encontraban temporalmente cerradas. Los gastos financieros, registraron incremento, pasando de S/10.6 millones en el 1S-2021 a S/27.7 millones en el 1S-2022, debido al incremento de los depósitos y obligaciones. El Banco registra un saldo de S/33.1 millones a junio de 2022, debido a la deuda subordinada con tres accionistas adquiridas en diciembre de 2021 con vencimiento en el año 2029, de las cuales una de ellas es no redimible, con frecuencia de pago semestral y tasa mínima de 9% más la tasa de inflación según el cálculo que corresponda; además, en el quinto año de desembolso y previa autorización de la SBS, el adeudado contará con la opción de conversión, que consiste en solicitar convertir el saldo principal del préstamo subordinado en acciones comunes con derecho a voto. El Banco, también registró aumento en las provisiones para créditos directos, pasando de S/17.3 millones en el 1S-2021 a S/39.0 millones en el 1S-2022, este comportamiento estuvo asociados a la cartera denominada “antigua”. Por otro lado, registraron ganancia extraordinaria por la venta de cartera crediticia de S/28.9 millones, mientras que en el primer semestre de 2021, no registraron ingresos en esa misma cuenta. Los ingresos no operacionales netos se incrementaron, pasando de S/10.9 millones en 1S-2021 a S/25.4 millones en 2S-2022, explicado por mayores ingresos por la comercialización de seguros. Si bien, los gastos operativos han registrado disminución interanual de 5.84% (-19.17% en el año 2021) , los ratios de eficiencia como gastos operativos sobre ingresos financieros, y sobre margen financiero bruto, fueron 77.89% y 113.07%, respectivamente, siendo los más elevados en el sistema financiero nacional. Como se mencionó, la generación del Banco aún es incapaz de soportar la operación del negocio, habiendo registrado una utilidad neta de S/-8.6 millones en el primer semestre de 2022, que si bien refleja mejora respecto al mismo periodo de 2021 (S/-57.3 millones), esto aún se traduce en indicadores deteriorados y distintos a los estándares o promedios en el sistema, confirmado con el margen operacional neto de -14.95%, además de registrar un ROE de -205.69%, a junio de 2022.

Class continuará monitoreando el cumplimiento de los ratios regulatorios, ratios de solvencia, indicadores de apalancamiento, morosidad, y eficiencia, ratios de rentabilidad, el cumplimiento de los planes estratégicos y fortalecimiento de capital, el desempeño de la cartera de colocaciones y la calidad de la misma, el nivel de provisiones realizadas, la diversificación del negocio, y el nivel patrimonial, comunicando oportunamente al mercado cualquier variación en la percepción del riesgo de la Compañía.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Cumplimiento de los ratios regulatorios de solvencia patrimonial.
- » Recuperación sostenida de indicadores de solvencia, rentabilidad y activos.
- » Recuperación sostenida de sus indicadores de calidad crediticia y de sus ratios de morosidad.
- » Aumento consistente de la cartera de bruta con buen perfil de riesgo.
- » Mayor diversificación de la cartera de créditos.
- » Generación de utilidades netas que permitan fortalecimiento patrimonial y revertir las pérdidas acumuladas de periodos anteriores.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Mantener el incumplimiento de sus ratios regulatorios de solvencia patrimonial que determinen una situación de vigilancia e intervención en el Banco.
- » Disminución sostenida de la solvencia.
- » Mayores cambios y demoras en alcanzar los objetivos establecidos en sus planes estratégicos.
- » Incumplimiento del Plan de Fortalecimiento Patrimonial
- » Continua generación de pérdidas.
- » Deterioro de la calidad crediticia de cartera, que generaría ratios de morosidad elevados, ocasionando que el Banco no mantenga los estándares definidos en su nuevo modelo de negocio.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1
ALFIN BANCO S.A.

	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	435,545	377,418	333,838	468,363	353,836
Ratio de Capital Global	4.22%	4.06%	18.41%	18.48%	25.10%
Ratio de Líquidez en M.N.	35.15%	27.73%	28.58%	38.93%	28.68%
Ratio de Líquidez en M.E.	101.01%	110.38%	122.16%	63.88%	71.77%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	5.61%	23.75%	15.46%	8.99%	9.36%
Provisiones / Cartera Problema	131.45%	72.64%	193.54%	211.54%	202.98%
ROAE*	-205.69%	-214.51%	-44.96%	-6.89%	1.44%

*Últimos 12 meses

Fuente: Alfin Banco S.A. / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

El 14 de febrero de 2022, Alfin Banco, en calidad de originador, junto con el Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A. en calidad de fiduciario, han procedido a suscribir el contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de emitir certificados de participación hasta por S/105.0 millones mediante oferta privada respaldados con el patrimonio fideicometido conformado por cartera castigada (hasta por un monto de S/935.5 millones) y no castigada (hasta por un monto de S/57.8 millones) a ser ofertados exclusivamente a inversionistas institucionales. Esta operación fue autorizada en Junta General de Accionistas celebrada el 07 de diciembre de 2021.

El 18 de febrero de 2022, Alfin Banco S.A. y el Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A., han procedido a suscribir la primera adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, la cual modifica la cartera aportada al fideicomiso, en tanto se retiran determinados créditos aportados, que se podrán incorporar según lo que indique Alfin Banco. Los activos incorporados al patrimonio corresponden a créditos no castigados por un capital neto de S/32.7 millones, y sus derechos asociados.

En Junta Universal celebrada el 25 de febrero de 2022, se acordó: (i) ampliar el monto de titulización de cartera castigada en stock hasta por S/1,008.4 millones (con corte al cierre de abril 2022), manteniéndose el valor de la emisión de instrumentos titulizados en S/77.5 millones; y (ii) aumentar el capital en S/13.8 millones con aportes de efectivo y no dinerarios, a través de los accionistas René Emilio Jaime Farach y Martín de Jesús Montoya Marcilla por S/6.5 millones (entre ambos), emitiéndose 13'818,000 acciones comunes con derecho a voto con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, pero el precio de suscripción por acción será de S/ 0.47040, generándose una pérdida de colocación de S/0.52960.

El 28 de febrero de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la segunda adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con la finalidad de modificar la cartera aportada al fideicomiso con la incorporación de activos adicionales (cartera castigada y sus derechos asociados) al patrimonio fideicometido, siendo los créditos no castigados por capital neto de S/32.7 millones y créditos castigados por un capital neto de S/46.0 millones, procediendo a la colocación de la primera emisión de certificados de participación, por el valor nominal de S/18.5 millones, realizada mediante oferta privada dirigida exclusivamente inversionistas institucionales. Estos recursos, serán destinados como parte del reforzamiento patrimonial.

El 25 de marzo de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la tercera adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, la cual modifica la cartera aportada al fideicomiso e incorpora activos al patrimonio, que corresponden a créditos castigados y refinanciados, por un capital neto de S/77.0 millones y S/16.4 millones, y sus derechos asociados, respectivamente.

El 30 de marzo de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió una modificación a la tercera adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos (informada el 25.03.2022), la cual modifica la cartera aportada al fideicomiso, que corresponden a créditos refinanciados y castigados, por un capital neto de S/6.7 millones y S/150.8 millones, y sus derechos asociados, respectivamente.

El 31 de marzo de 2022, el Directorio aprobó nombrar como Contadora General a la Señorita María Judith Nuñez Olórtegui. Además, en dicha fecha el Banco procedió a la colocación de la segunda emisión de certificados de participación, por el valor nominal de S/13.8 millones, realizada mediante oferta privada dirigida exclusivamente a inversionistas institucionales. Estos recursos obtenidos serán destinados a reforzamiento patrimonial.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2022, se aprobó la Política de Dividendos para el ejercicio del 2022, que indica que el Banco no procederá a distribuir utilidades del ejercicio 2022 a favor de los accionistas y procederá a su capitalización al 100%. Además, aprobaron el aumento de capital por aportes en efectivo y no dinerarios, conjuntamente a través de los señores Martín de Jesús Montoya Marcilla y Sebastián Eduardo Salem Sambuceti, hasta por la suma de S/14.0 millones, con lo cual el Banco incrementa su capital social en S/29.8 millones y emite 29,761,845 acciones comunes con derecho a voto de un valor nominal de S/1.00 cada una, con un precio de suscripción por acción de S/ 0.4704, generando pérdida de colocación de S/ 0.5296. Con ello, el capital social asciende a S/288.1 millones, y los fondos obtenidos serán destinados al fortalecimiento patrimonial.

El 29 de abril de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió una adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de modificar la cartera aportada al fideicomiso y la incorporación de Activos al Patrimonio, que corresponden a créditos refinanciados y castigados, por un capital neto de S/12.4 millones y S/31.2 millones, respectivamente y sus derechos asociados, así como a la restitución de créditos de la cartera castigada, por un capital neto de S/19,750. Además, realizaron una emisión por S/8.3 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 04 de mayo de 2022, se acordó ampliar el monto de Titulización de Cartera (cartera refinanciada en stock) hasta por el capital bruto de S/63.9 millones y capital neto de S/57.8 millones, manteniéndose el valor de emisión aprobado en S/27.5 millones.

El 24 de mayo de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió una adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, que modifica la cartera aportada al fideicomiso. Esta adenda versa sobre la modificación de las carteras aportadas del 30 de marzo y 29 de abril. La cartera castigada cedida al Patrimonio es de S/138.8 millones, la cartera refinanciada y cartera castigada cedidas al Patrimonio son de S/12.4 millones y S/31.2 millones, respectivamente.

El 31 de mayo de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la séptima adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de modificar la cartera aportada al fideicomiso y versa sobre la incorporación de activos al patrimonio, que corresponden a créditos de la cartera no castigada, por un capital neto de S/4.9 millones y a créditos de la cartera castigada, por un capital neto de S/41.5 millones, y sus derechos asociados. Además, en esa misma fecha procedieron con la cuarta emisión por S/6.2 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial.

El 30 de junio de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la octava adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de modificar la cartera aportada al fideicomiso y versa sobre la incorporación de activos al patrimonio, que corresponden a créditos de la cartera castigada, por un capital neto de S/104.1 millones, y sus derechos asociados. Además, en

esa misma fecha procedieron con la quinta emisión por S/8.0 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial.

El 26 de julio de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la novena adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de modificar la cartera aportada al fideicomiso y versa sobre la incorporación de activos al patrimonio, que corresponden a créditos de la cartera castigada, por un capital neto de S/203.2 millones y sus derechos asociados. Además; en esa misma fecha procedieron con la quinta emisión por S/15.6 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial.

El 31 de agosto de 2022, el Banco informó al mercado que suscribió la décima y décima primera adenda al contrato de fideicomiso de titulización de créditos, con el fin de modificar la cartera aportada al fideicomiso y versa sobre la incorporación de activos al patrimonio, que corresponden a créditos de la cartera castigada, por un capital neto de S/195.1 millones y sus derechos asociados. Además, han procedido con la quinta emisión por S/15.0 millones, por el equivalente de la cartera aportada al patrimonio, como parte del reforzamiento patrimonial.

ALFIN BANCO S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	826,467	662,747	510,630	531,861	649,344	499,573
Fondos Disponibles	191,454	152,525	104,848	114,310	131,241	91,474
Créditos Refinanciados y Reestructurados	3,044	70,690	30,848	0	0	0
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	21,376	18,931	39,637	51,607	42,120	33,126
Colocaciones Brutas	435,545	377,418	305,203	333,838	468,363	353,836
Provisiones de Créditos Directos	(32,101)	(65,100)	(64,316)	(99,882)	(89,101)	(67,238)
Colocaciones Netas	402,943	301,305	225,684	233,957	379,263	286,597
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	33,526	16,758	46,096	67,035	13,064	11,038
Bienes adjudicados, daciones y leasing en proceso	6,977	6,977	0	0	0	0
Activos fijos netos	28,994	31,782	19,088	20,074	23,924	24,200
TOTAL PASIVO	800,579	648,732	461,912	428,919	517,176	357,995
Depósitos y Obligaciones con el Público	713,998	573,506	423,410	390,678	478,675	330,098
Adeudados y Obligaciones Financieras	33,090	33,090	0	0	0	0
Cuentas por pagar	18,959	13,309	17,244	13,498	18,955	12,195
PATRIMONIO NETO	25,889	14,015	48,718	102,942	132,168	141,578
Capital Social	288,052	191,326	162,152	120,432	116,168	116,168
Reservas	0	21,146	21,146	21,146	21,146	20,942
Resultado acumulado	(202,311)	(62,288)	(62,288)	(9,434)	4,264	2,431
Resultado neto del ejercicio	(8,617)	(125,445)	(57,332)	(52,853)	(9,434)	2,037

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ingresos Financieros	88,987	69,105	28,421	236,964	300,305	276,848
Gastos Financieros	(27,682)	(28,547)	(10,591)	(23,379)	(22,817)	(28,106)
Margen Financiero Bruto	61,305	40,558	17,830	213,585	277,488	248,742
Provisiones para Créditos Directos	(38,977)	(43,517)	(17,326)	(92,298)	(96,418)	(60,067)
Margen Financiero Neto	22,328	(2,959)	504	121,287	181,070	188,675
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	4,829	2,151	1,303	7,693	22,648	18,832
Gastos Operativos	(69,316)	(145,089)	(73,614)	(179,501)	(200,781)	(193,933)
Margen Operacional Neto	(13,304)	(145,897)	(71,808)	(50,520)	2,937	13,574
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	25,425	7,756	10,929	(2,789)	1,507	4,138
Utilidad (Pérdida) Neta	(8,617)	(125,445)	(57,332)	(52,853)	(9,434)	2,037

ALFIN BANCO S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Liquidez						
Disponibles / Depósitos a la Vista y Ahorro	260.22%	188.38%	145.59%	145.11%	140.91%	94.02%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	26.81%	26.60%	24.76%	29.26%	27.42%	27.71%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	2.85%	3.00%	4.00%	3.00%	14.00%	10.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	940.69%	886.51%	619.07%	975.31%	195.84%	277.11%
Ratio de liquidez M.N.	35.15%	27.73%	20.46%	28.58%	38.93%	28.68%
Ratio de liquidez M.E.	101.01%	110.38%	101.04%	122.16%	63.88%	71.77%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	62.93%	63.17%	53.06%	64.96%	26.38%	6.87%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	0.00%	0.00%	3.30%	0.00%	13.08%	0.00%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	236.09%	234.87%	171.75%	237.37%	162.89%	145.47%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	557.19%	481.18%	500.00%	699.22%	300.76%	537.01%
Solvencia						
Ratio de Capital Global	4.22%	4.06%	10.32%	18.41%	18.48%	25.10%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	1.74%	1.15%	9.99%	17.54%	17.51%	24.20%
Cartera Atrasada / Patrimonio	82.57%	135.07%	81.36%	50.13%	31.87%	23.40%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	-29.67%	174.96%	12.66%	-46.89%	-35.55%	-24.09%
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	4.91%	5.02%	12.99%	15.46%	8.99%	9.36%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	4.28%	4.58%	11.43%	11.17%	7.59%	7.74%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	5.61%	23.75%	23.09%	15.46%	8.99%	9.36%
Cartera Problema (3) + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	20.73%	41.15%	46.49%	34.98%	25.52%	30.61%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	67.50%	62.70%	55.58%	85.44%	100.00%	96.57%
Provisiones / Cartera Atrasada	150.17%	343.88%	162.26%	193.54%	211.54%	202.98%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	131.45%	72.64%	91.25%	193.54%	211.54%	202.98%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	68.89%	58.69%	62.74%	90.13%	92.40%	89.85%
Margen Financiero Neto	25.09%	-4.28%	1.77%	51.18%	60.30%	68.15%
Margen Operacional Neto	-14.95%	-211.12%	-252.66%	-21.32%	0.98%	4.90%
Margen Neto	-9.68%	-181.53%	-201.73%	-22.30%	-3.14%	0.74%
ROAE*	-205.69%	-214.51%	-116.62%	-44.96%	-6.89%	1.44%
ROAA*	-11.48%	-21.00%	-16.99%	-8.95%	-1.64%	0.40%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	25.04%	14.05%	21.50%	45.11%	57.34%	59.15%
Costo de Fondo*	5.51%	4.33%	4.23%	4.81%	3.50%	3.24%
Spread Financiero*	19.53%	9.72%	17.28%	40.30%	53.84%	55.92%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-295.06%	-6.18%	-19.06%	5.28%	-15.97%	203.09%
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	21.06%	24.29%	26.38%	30.39%	34.95%	37.51%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	75.71%	287.51%	244.87%	82.16%	66.56%	71.37%
Información Adicional						
Número de deudores	85,231	141,219	153,607	194,346	255,492	221,388
Crédito promedio (S/)	3,101	2,120	1,885	1,783	1,724	1,597
Número de Personal	1,314	1,430	1,583	1,979	2,625	2,263
Número de oficinas (según SBS)	65	66	82	85	139	140

*Últimos 12 meses (LTM).

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

ALFIN BANCO S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.12.21) ^{1/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 30.06.22) ^{2/}	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	C+	Estable	C-	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en A.pe cuentan con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Depósitos de Largo Plazo	BBB	Estable	B.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en A.pe cuentan con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Depósitos de Corto Plazo	CLA-2-	Estable	ML B.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-2.pe tienen una capacidad por encima del promedio para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.classrating.com/>.

^{2/} Sesión de Comité del 29 de marzo de 2022, con información financiera al 31.12.21. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha

^{2/} Sesión de Comité del 28 de setiembre de 2022, con información financiera al 30.06.22.

Declaración de Importancia

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. En la página web de la empresa (<https://www.classrating.com/>), se puede consultar documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2018, 2019, 2020 y 2021; así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2022 de Alfin Banco S.A. Class comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Class no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras aprobada en Sesión de Directorio de fecha 09 de agosto de 2022. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2022 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES ("MIS") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CALIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IRRESPONSABLE E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo.

MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o en la elaboración de las publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo pero no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIONES.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 2.700.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY250.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.

En la preparación de este material, Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo ha cumplido con sus obligaciones bajo la Ley del Mercado de Valores de Perú, Texto Unificado aprobado mediante Decreto Supremo No. 093-2002-EF, el Reglamento para Agencias de Calificación de Riesgos, aprobado por Resolución SMV No. 032-2015-SMV / 01, y cualquier otra regulación aplicable emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú, cuyas disposiciones prevalecerían sobre cualquier disposición incluida en este documento en caso de incompatibilidad entre las mismas.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.classrating.com/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes"

