

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

### ALFIN BANCO S.A. (antes Banco Azteca del Perú)

Sesión de Comité N° 08/2022: 29 de marzo del 2022  
Información financiera intermedia al 31 de diciembre del 2021

Analista: Solanschel Garro P.  
sgarro@class.pe

Alfin Banco S.A., en adelante “el Banco” (ex Banco Azteca), inicio operaciones en el Perú en el año 2008 replicando el modelo del Banco Azteca de México del Grupo Salinas, que se enfocaba en atender a personas en los nichos de mercado de niveles socioeconómicos C y D, adecuando productos crediticios a sus capacidades y a sus necesidades, lo que incluía atender principalmente a clientes de las tiendas Elektra.

Desde diciembre del 2020 el Banco pertenece a un grupo de inversionistas peruanos, luego de que el Grupo Elektra S.A.B. de C.V. (que pertenece al Grupo Salinas de México) y Elektra del Perú S.A., transfirieran el total de 120,432,497 acciones (correspondientes al 100% del capital social del Banco Azteca del Perú S.A.) a un grupo de accionistas de forma atomizada. En diciembre del 2021, el nuevo Banco cambió su denominación social a Alfin Banco S.A., con la aprobación de la SBS.

Al 31 de diciembre del 2021, cuenta con una participación de mercado respecto al sistema bancario de 0.11% en cartera bruta, 0.02% en patrimonio, 0.17% en depósitos y 0.25% en ingresos financieros, operando en segmentos socioeconómicos de riesgo bajo y moderado en el sistema bancario nacional.

#### Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Fortaleza Financiera

Depósitos a Corto Plazo

Depósitos a Largo Plazo

Perspectivas

Anterior<sup>1/</sup>

30.06.2021

B-

CLA-2-

BBB

Negativas

Vigente

31.12.2021

C+

CLA-2-

BBB

Estables

1/ Sesión de Comité del 27.09.2021.

#### FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo de fortaleza financiera y de los depósitos de Alfin Banco han sido otorgadas, considerando los siguientes factores:

- Los constantes cambios realizados para incrementar la cartera de colocaciones y mejorar su calidad crediticia, cuyos resultados han empezado a revertirse en el último trimestre del 2021, pero aún son insuficientes y no alcanzan el volumen requerido para compensar el deterioro de periodos anteriores.
- El efecto del aumento de la cartera de alto riesgo y de créditos castigados (U12M) en los indicadores de calidad crediticia (morosidad global con castigos de 41.15% al cierre del 2021 vs. 34.98% al cierre del 2020), que se ubican entre los más elevados en el sistema financiero nacional, generados por la cartera gestionada con el anterior modelo de negocio del Banco.
- La reducción en el “spread financiero” a raíz de la disminución de la tasa de interés activa y reversión de ingresos de intereses devengados de la cartera reprogramada, que no es suficiente para cubrir sus gastos operativos y de provisiones.

#### Principales Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos inc. Conting.	779,046	610,182	666,247
Colocaciones brutas	468,363	333,838	377,418
Prov. para riesgo de incobrabilidad	(89,101)	(99,882)	(65,100)
Activos Improductivos	42,120	51,607	25,908
Pasivos exigibles	630,780	484,945	627,468
Patrimonio	132,168	102,942	14,015
Resultado Operac. Bruto	300,136	221,278	42,709
Gastos de apoyo y deprec.	(214,257)	(194,456)	(158,221)
Provisiones por colocaciones	(96,418)	(92,298)	(43,517)
Resultado neto	(9,434)	(52,853)	(125,445)
C.Atrasada / Colocaciones brutas	8.99%	15.46%	5.02%
Mora Global + Cast. / C.Brutas+Cast.	25.53%	34.98%	41.15%
C.Atrasada+restr. + ref.-prov./Patrim.	-35.55%	-46.89%	174.96%
Tolerancia a pérdidas	28.12%	36.44%	26.77%
Ratio de Capital Global	18.43%	18.41%	4.06%
Liquidez Básica/Pasivos	1.36	2.37	5.43
Posición cambiaria	-0.03	-0.01	0.00
Resul. operac. Neto/Activos producto.	19.65%	6.97%	-40.66%
Resul.neto/Ing. Financieros	-3.14%	-22.30%	-181.98%
ROE	-7.14%	-51.34%	-895.06%
Gastos de apoyo/Ut. Oper.Bruta	71.39%	87.88%	370.47%
N° de empleados	2,625	1,979	1,430
N° de sucursales	139	85	66

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

- La disminución de ingresos por servicios no financieros como efecto colateral de la "Ley del tope de tasas" aprobada en marzo del 2021, pero que podría ser compensado con comisiones por la venta de seguros y prestación de servicios.
  - La estructura financiera no es suficiente para soportar la operatividad del negocio, y es muy sensible ante cambios que pudiesen ocurrir en sus operaciones o en la economía en general. De acuerdo con la información proporcionada por la administración, los ingresos del Banco muestran tendencia creciente desde finales del 2021, lo que les podría permitir generar su punto de equilibrio en el segundo semestre del 2022 (anteriormente lo habían proyectado para el primer semestre del 2022).
  - La drástica disminución en el resultado neto del Banco que en el año 2021 registró pérdida neta de S/ 125.45 millones (S/ 9.43 millones en el año 2019, S/ 52.85 millones en el año 2020), las cuales se deben en parte a las pérdidas que genera el "Banco antiguo" (61.4%), y en menor proporción al "Banco nuevo" (38.4%).
  - La incertidumbre respecto al desempeño real de la cartera de créditos reprogramados (20.61% de la cartera directa de diciembre del 2021.), lo cual estaría siendo mitigado con la venta de cartera de alto riesgo durante el ejercicio 2022.
  - El nivel del ratio de capital global que a diciembre del 2021 fue 4.06%, ubicándolo como el más bajo del sistema financiero nacional (2.90% en febrero del 2022), pero que se encuentra sustentado en la dispensa temporal dada por el DU N° 037-2021 vigente hasta marzo del 2023 (que establece que el ratio de capital global mínimo de las entidades financieras es de 8%).
  - La competencia existente en el mercado, proveniente de entidades financieras formales e informales, generando sobreoferta, afectando los niveles de endeudamiento, y deteriorando la capacidad crediticia de las personas naturales en el mercado financiero peruano.
  - Los efectos adversos ocasionados por el deterioro de la situación económica en el país, sumado a la incertidumbre actual de los mercados a consecuencia de la pandemia del Covid-19 y de la constante inestabilidad política, que repercuten tanto en la colocación de nuevos créditos, como en la calidad de cartera del Banco.
- También se ha tomado en consideración, los siguientes factores positivos:
- El compromiso de los actuales accionistas para fortalecer la solvencia del Banco, corroborado con aportes de capital realizados.
  - El nivel de liquidez que actualmente maneja, soportado por la estructura de depósitos.
  - El apoyo en herramientas tecnológicas para la agilización y continuidad eficiente de sus operaciones.
  - El cambio en el core bancario y cambio de marca, realizados en octubre 2021 y diciembre 2021, respectivamente, que ha originado incremento en las colocaciones por la agilidad del sistema.
  - El nuevo enfoque del Banco hacia emprendedores, además de los sectores económicos que actualmente atiende (C y D), así como el redireccionamiento de sus productos hacia clientes bancarizados con mejor perfil de riesgo, que viene generando cartera de mejor perfil de riesgos y mayor margen financiero, desde el ejercicio 2021.
  - La implementación del producto Prestahorro que, de acuerdo con lo indicado por el Banco, debe reestablecer el nivel de colocación afectada por el tope de tasas.
  - La constitución de un fideicomiso para mejorar la calidad crediticia y disminuir provisiones, cuyo alcance se ha incrementado en febrero del 2022 para incorporar créditos no castigados (S/ 32.66 millones) y créditos castigados (S/ 45.99 millones); con lo cual procedieron a la colocación de la Primera Emisión de Certificados de Participación por S/ 18.50 millones, a través de oferta privada dirigida a inversionistas institucionales. Estos recursos serán destinados a reforzamiento patrimonial.
- Desde el inicio de sus operaciones, el Banco enfocó sus operaciones en los segmentos socioeconómicos C y D, replicando el modelo de negocio que el Grupo Salinas manejaba en México.
- Al comienzo de sus operaciones, dicho modelo funcionó. Sin embargo, el mercado financiero peruano evolucionó rápidamente, dejando desfasado dicho modelo, a lo que se sumó deficiencias en el proceso de admisión de créditos, ocasionando marcado deterioro en la cartera de créditos. Por lo que el Banco inició un proceso de cambios para mejorar su participación de mercado, mejorar la calidad de cartera y aumentar las colocaciones, sin tener éxito.
- En diciembre del 2020, los accionistas del Banco concretaron el proceso de venta del total de sus acciones a un grupo de inversionistas, los que continuaron con el modelo de negocio implementado en el año 2019, pero con énfasis en emprendedores y en sus familiares, pertenecientes a los niveles socioeconómicos C y D, con perfiles de riesgo bajo y moderado.
- Al 31 de diciembre del 2021, la cartera de créditos del Banco fue S/ 377.42 millones, +13.05% respecto al cierre del 2020, explicado por el aumento en el crédito promedio que brindan basado en el uso de "Data Analítica" y enfocado en perfiles de riesgo bajo y moderado, para prospectar clientes.
- Se debe mencionar que, al 31 de diciembre del 2021, el Banco contó con 20.61% de su cartera total, en situación de

reprogramación en aplicación a las disposiciones emitidas por la SBS a raíz de la pandemia.

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada fue S/ 18.93 millones, 63.32% inferior al cierre del 2020, debido a que gran parte de la cartera atrasada pasó a situación de "refinanciados". En ese sentido, el ratio de morosidad básica fue 5.02% a diciembre del 2021 (15.46% en diciembre del 2020). Con respecto a la morosidad global (que incluye los créditos refinanciados), a diciembre del 2021 fue 23.75% (15.46% a diciembre del 2020). Se debe mencionar que desde los últimos meses del 2021 se observa disminución en los ratios de morosidad.

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros fueron S/ 68.93 millones (netos de la fluctuación de mercado), elevada contracción (-70.91%) con respecto al ejercicio 2020. Esta drástica contracción se explica por el cambio en el modelo de negocios que implica, la disminución del volumen de personas que califican al modelo financiero (pero que a su vez ocasionan colocaciones con mejor perfil de riesgo), la ley del tope de tasas, la segunda ola de contagios por la pandemia del Covid-19, y por el registro de devengados de la cartera reprogramada Covid (S/ 46.4 millones).

Los gastos financieros registraron aumento, pasando de S/ 23.27 millones en el año 2020 a S/ 28.55 millones en el año 2021, debido al importante aumento de los depósitos a plazo.

Los ingresos por servicios financieros netos disminuyeron significativamente entre los años 2020 y 2021 (S/ 7.69 millones vs. S/ 2.15 millones), debido a la disminución de la venta de seguros asociados a los créditos, y porque el Banco no renovó un contrato con una compañía de seguros. Los gastos administrativos fueron S/ 158.22 millones en el ejercicio 2021, -18.63% con relación al mismo periodo del 2020, debido a la implementación de un plan de eficiencia y por el afinamiento del nuevo modelo de negocios.

El Banco registró un resultado operativo negativo neto de S/ 115.51 millones en el año 2021, distinto a lo obtenido en el año 2020 (S/ +26.82 millones), confirmando que los ingresos no son suficientes para soportar las operaciones del Banco. En ese sentido, Alfin Banco registró pérdida neta de S/ 125.45 millones en el ejercicio 2021, escenario bastante más vulnerable que el ejercicio 2020, donde registró pérdida neta de S/ 52.85 millones.

## Perspectivas

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo asignadas al Alfin Banco son estables en razón del manejo de la actual administración del Banco con afinamiento del modelo de negocios buscando incrementar y mejorar la calidad de cartera con mejor perfil de riesgo (bajo y moderado), medidas implementadas para reducir la cartera reprogramada, estructura de fondeo concentrada en la captación de depósitos de personas naturales, venta de seguros y otros servicios prestados (tales como remesas y recaudación) para aumentar sus ingresos no financieros, los constantes aportes de capital, mayor eficiencia en la gestión de cobranzas, y los proyectos tecnológicos a ejecutar en el futuro.

También se toma en cuenta el conjunto de dificultades que el Banco enfrenta, que afectan su actual situación financiera y operativa, ocasionando que el Banco sea muy sensible ante cambios en sus negocios, proyecciones e impacto de factores externos, tales como condiciones del mercado por la duración y naturaleza de la pandemia, las características de incertidumbre ya sea nacional e internacional, que afectan hoy a la situación política y económica del país (inflación, tipo de cambio, precios de commodities, etc), con repercusión inmediata en el comportamiento de los consumidores, la volatilidad que presenta la cartera de créditos, el incremento de la morosidad global, drástica disminución del ratio capital global, la pérdida neta que registra desde el año 2019, la necesidad de seguir requiriendo aportes de capital para cubrir pérdidas netas, respaldar el crecimiento, y/o poder solventar la operación del Banco, y la incertidumbre política que afecta en forma constante a los sectores económicos que atiende.

Se debe mencionar que, el Banco se ha beneficiado de las medidas temporales dictadas por la SBS para enfrentar la situación de vulnerabilidad de algunas instituciones financieras a consecuencia de la pandemia del Covid-19. Entre estas medidas destaca el ratio de capital global, que en el caso de Alfin Banco, alcanza un nivel de 4.06% a diciembre del 2021, el más bajo de todo el sistema financiero nacional, el cual por una situación de completa excepción está siendo tolerada momentáneamente por las autoridades en la confianza de su temporalidad por las acciones y compromisos efectuados por el nuevo grupo controlador de la institución.

## 1. Descripción de la Empresa

Alfin Banco (en adelante “el Banco”) inició operaciones en el Perú en el año 2008, bajo el nombre de “Banco Azteca” de capitales mexicanos, con el fin de apoyar financieramente a la cadena comercial de electrodomésticos Elektra del Perú, que pertenece al Grupo Elektra, y este último a su vez pertenece al Grupo Salinas (ambos en México). Inicialmente, el Banco brindaba financiamiento a las compras realizadas en las tiendas Elektra, y otorgaba préstamos personales de libre disponibilidad y créditos a través de la tarjeta de crédito Azteca, afiliada a la red MasterCard. En diciembre del 2020, por decisión del Grupo Salinas, el Banco realizó la venta del total de sus acciones a capitales peruanos. Los nuevos accionistas tienen el propósito de modernizar y relanzar la institución para que se convierta en un referente de atención para el segmento de emprendedores, sin dejar de lado la atención a los segmentos C y D. En esa línea, los nuevos accionistas realizaron una reorganización en todos los niveles de la entidad, lo que incluyó el cambio de nombre a Alfin Banco, en diciembre del 2021.

### a. Propiedad

Al momento de la adquisición, Alfin Banco contó con 22 accionistas peruanos; sin embargo, al 31 de diciembre del 2021, el Banco contó con 23 accionistas (incluyendo un accionista extranjero):

Accionistas	%
Merbin Sahedy Rangel Heredia y Asociados	28.00
René Emilio Jaime Farach y Asociados	24.89
Gonzalo Antonio De La Puente y Asociados	23.71
Sergio Valencoso Burillo y Asociados	18.12
Juan Antonio Jensen Mazzino	5.28
Total	100.00

Al 31 de diciembre del 2021, el capital social del Banco estuvo representado por 191'326,144 acciones suscritas y pagadas, de un valor nominal de S/ 1.0 cada una. Algunos accionistas se desempeñan como funcionarios del Banco, lo que confirma el compromiso de la administración con la institución.

Desde el ingreso del nuevo accionariado, el Banco ha tenido una serie de aportes de capital para solventar las bases, absorber pérdidas y fortalecer el patrimonio.

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 11823-2010)

El Banco no pertenece a ningún Grupo Económico, por lo que no tiene obligación de presentar estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco no registró saldo en operaciones de financiamiento a personas vinculadas a la institución respecto al patrimonio efectivo (límite normativo máximo de 30%), pero registró un ratio de 0.43% por créditos a directores y trabajadores de la empresa (límite normativo máximo de 7%).

### c. Estructura administrativa y rotación del personal

En noviembre del 2021, los accionistas nombraron al Sr. Gabriel Trelles como Director del Banco. De esta forma, el Directorio está conformado actualmente de la siguiente forma:

Directorio	
Presidente:	Pablo Bustamante Pardo
Vicepresidente:	Sergio Valencoso Burillo
Directores:	Marcela D'Alessio Benzaquen
	Alex Zimmermann Novoa
	Samuel Sanchez Gamarra
	Nicolas Schmidt Urzua
	Gonzalo De La Puente Wiese
	Gabriel Trelles Mendiburu

Se debe mencionar que el Banco cuenta en su mayoría con un directorio independiente, por lo que solo el Sr. Gonzalo de la Puente, el Sr. Gabriel Telles, y el Sr. Sergio Valencoso, son directores dependientes.

Para una adecuada administración de Gobierno Corporativo, los nuevos inversionistas han creado distintos comités para un mejor control del Banco:

- Comités Regulatorios: como el Comité de Riesgos Crediticios (que se reúne con frecuencia mensual), Comité de Riesgos Financieros – ALCO (que se reúne con frecuencia mensual), Comité de Auditoría, Cumplimiento, y Lavado de Activos (que se reúne con frecuencia mensual), Comité de Remuneraciones (que se reúne con frecuencia bimensual), y el Comité de ROP, CN, SI, Indecopi y Legal (que se reúne de forma bimensual);
- Comités de Gestión: que se reúnen de forma mensual, como el Comité de Clientes, Comité Nueva ODV, Comité Operativo, Transformación Digital, y Procesos, y Comité de Capital Humano.

Se debe mencionar que todos los miembros del Directorio participan indistintamente en los Comités Regulatorios, así como en los Comités de Gestión.

Con relación a la Plana Gerencial, en mayo del 2021, el Sr. José Valdivia fue nombrado Director de Tecnología de la Información, y recientemente en enero del 2022, el Sr. Juan Carlos Herkrath fue nombrado Director de Administración y Finanzas. Con ello, la plana gerencial se encuentra constituida de la siguiente forma:

## Gerencia

Gerente General	Rene Jaime Farach
Gerente General Adjunto	Julio Cáceres Alvis
Gerente de Auditoría:	Juan Manuel Loayza Rojas
Director de Riesgos, Cob. y BI	Martín Zegarra Ballón
Director de Adm. y Finanzas	Juan Carlos Herkrath Sanclemente
Director de Producto	Julio Rassmussen Manrique
Director de Estrategia y Mkt	Luis Geldres de la Rosa
Director de Canales de Distrib.	César Morán Murga
Director de Capital Humano	Daniel Ávila Gómez
Directora de TI	José Hugo Valdivia Parodi
Director Legal y Sec. General	Alfonso Aguilar Calvo

## 2. Negocios

Desde que el Banco inicio operaciones en Perú, aplicó el modelo de negocios diseñado por el Grupo Elektra, que buscaba atender las necesidades crediticias para adquirir productos a través de las tiendas Elektra para personas de los niveles socioeconómicos C y D.

En los primeros años de operación, el modelo financiero se consolidó. Sin embargo, el mercado financiero evolucionó y el modelo de negocios quedó desfasado, además de deficiencias en el proceso de otorgamiento de créditos, marcado descenso de la cartera de créditos, aumento en la morosidad, y disminución de los ingresos y del resultado neto. Por ello, el Banco realizó constantes cambios para revertir dicha situación, sin éxito.

Con el ingreso del nuevo grupo de accionistas en diciembre del 2020, el Banco afinó el modelo de negocios implementado el año anterior, brindando soluciones de crédito ("PrestAltoke" y "PrestAhorro") que se caracterizan por contar con un perfil de riesgo moderado y bajo (clientes bancarizados), créditos promedios más elevados, tasas activas segmentadas según perfil de riesgo, opciones de plazo y cuotas mensuales, entre otros.

Por el lado del pasivo, el Banco capta recursos a través de depósitos de personas naturales, mediante los productos: "Depósito a plazo fijo", "Cuenta Día a Día", y "AhorroMeta". Al cierre del 2021, el Banco contó con 66 agencias a nivel nacional:

Departamento	Nro. Agencias	Cartera (M \$)	Partic. %
Lima - Callao	30	196,007	51.93
Piura	5	30,476	8.07
Ica	4	26,548	7.03
La Libertad	5	21,783	5.77
Arequipa	4	15,156	4.02
Lambayeque	2	13,005	3.45
Loreto	1	12,514	3.32
Ancash	3	11,906	3.15
Cusco	2	9,092	2.41
Puno	3	7,209	1.91
Ucayali	1	6,606	1.75
San Martín	1	6,531	1.73
Huánuco	1	6,173	1.64
Cajamarca	1	4,524	1.20
Tacna	1	4,217	1.12
Amazonas	1	3,143	0.83
Junín	1	2,526	0.67
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>377,418</b>	<b>100.00</b>

Alfin Banco brinda otros servicios colaterales, como: (i) pago de cuotas de créditos en agentes, WesternUnion, Niubi, Kasnet, y PagoEfectivo; (ii) cambio de moneda; (iii) giros y envíos de dinero a nivel nacional; y (iv) transferencias interbancarias.

### a. Planeamiento Estratégico

Los actuales accionistas del Banco han definido una estrategia, acorde al nuevo plan de transformación que vienen desarrollando.

Los objetivos principales del Banco para el año 2025 se basa en cuatro ambiciones:

- Consolidar y rentabilizar el modelo de negocio.
- Ser considerado como la opción mas flexible de financiamiento para los jóvenes emprendedores.
- Ofrecer una experiencia crediticia más ágil, digital y transparente a sus clientes.
- Garantizar que el cliente sea atendido de manera integral por su "Ecosistema Emprendedor".

Para el año 2022, el Banco Alfin cuenta con los siguientes lineamientos:

- Asegurar rentabilidad estructural del modelo.
- Consolidar nueva oferta de valor (jóvenes emprendedores de 20 a 35 años de los sectores socioeconómicos C y D) con énfasis en digital, alianzas y rol consejero.
- Mejorar la experiencia del cliente y del colaborador.

### b. Organización y Control Interno

De la Gerencia General dependen las áreas: (i) Legal y Secretaria General; (ii) Capital Humano; (iii) Producto; (iv) Estrategia y Marketing; (v) Canales de Distribución; (vi) Administración y Finanzas; (vii) Riesgos, Cobranzas, y Business Intelligence; (viii) Tecnología de la Información; (ix) Gerencia General Adjunta; y (x) Alianzas e Innovación.

La Gerencia de Auditoría Interna depende del Comité de Auditoría, el cual se reúne con frecuencia mensual. Esta gerencia es responsable de supervisar el sistema de control interno de la institución, encargándose tanto del seguimiento de las observaciones de la SBS y de los Auditores Externos, como del seguimiento de las recomendaciones propuestas en las actividades internas programadas anualmente. El Plan de Trabajo Anual para el ejercicio 2021 comprendió evaluaciones periódicas asociadas al cumplimiento de las disposiciones de la SBS.

### c. Soporte Informático

En octubre del 2021, el Banco migró a un nuevo core bancario "BanTotal" en su versión más actualizada, según lo indicado en el Plan Estratégico. Este nuevo sistema se



encuentra totalmente desvinculado de las operaciones del Grupo Salinas (ex propietario).

El nuevo core bancario permite procesar todas las actividades del Banco, minimizando la cantidad de interfaces, otorga visibilidad al negocio debido a que la información se encuentra en línea y en tiempo real (incluyendo la Contabilidad), automatiza la mayoría de los requerimientos operativos de forma integrada, y cuenta con la posibilidad de realizar cambios al sistema (a través de requerimientos) para adecuarse a nuevas regulaciones que puedan establecer, entre otros.

### 3. Sistema Financiero Peruano

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.2%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el “rebote” y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos.

Esta reactivación se reflejó en el sistema financiero peruano, que ha registrado un incremento en la demanda de créditos y mejores indicadores de calidad de cartera.

A diciembre del 2021, los activos totales del sistema financiero ascendieron a S/ 574.35 mil millones, similares a los registrados al cierre del 2020, (S/ 572.52 mil millones, +0.32%). En ese periodo, los activos se incrementaron 22.74% respecto al cierre del 2019, debido a las colocaciones impulsadas por programas con recursos y garantía del Gobierno (Reactiva y FAE), además del incremento de los niveles de liquidez en todas las IFI, para enfrentar la incertidumbre respecto al impacto de la pandemia y al riesgo político, al haber coincidido con un año electoral polarizado.

Dic. 2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	518,094	350,029	330,254	19,774	20,522	331,260	57,429
Financ.	14,974	12,640	11,377	1,264	1,419	7,416	2,731
CMAC	34,990	29,286	27,124	2,162	2,671	24,720	4,022
CRAC	2,700	2,240	1,953	287	226	1,550	398
EDPYME	3,215	2,679	2,403	276	246	0	644
Otros 1/	381	328	309	19	19	0	90
<b>TOTAL</b>	<b>574,353</b>	<b>397,202</b>	<b>373,420</b>	<b>23,782</b>	<b>25,102</b>	<b>364,945</b>	<b>65,315</b>

Fuente: SBS. En millones de Soles.

1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

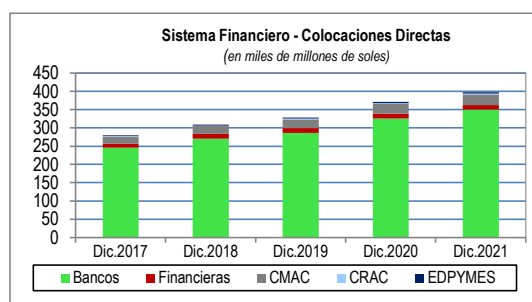
2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

La cartera de colocaciones directas de diciembre del 2021 ascendió a S/ 397.20 mil millones, 6.98% superior a la registrada a diciembre del 2020 por incremento en la demanda de créditos, principalmente en el sector corporativo

y en la banca de consumo.

El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre del 2020), presentando una paulatina reducción por amortizaciones.

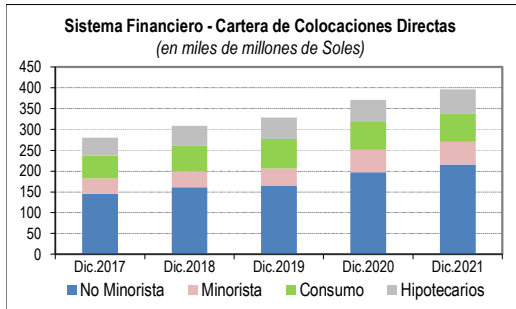
El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre del 2021.



Fuente: SBS

La cartera de créditos no minoristas representa 54.38% del total de créditos de diciembre del 2021, habiéndose incrementado respecto a periodos anteriores (+9.47% respecto a diciembre del 2020), debido a la reactivación económica y a la mayor demanda de créditos en este segmento, y también a la mayor participación relativa de créditos Reactiva en este tipo de créditos. A ello se suman los ajustes en las políticas de admisión y al enfoque en menor riesgo de crédito aplicado por el sistema en general. La banca personal representa 31.97% de las colocaciones del periodo analizado, con un incremento de 6.00%, gracias a la recuperación del consumo privado. La digitalización y el enfoque en clientes con adecuado historial y comportamiento de crédito ha fomentado este crecimiento.

La cartera de créditos a pequeña y a microempresa representó 13.65% del total, con un crecimiento mínimo respecto a diciembre del 2020 (+0.48%), al ser el segmento que mayor impacto ha tenido en cuanto a rezagos de la reprogramación de créditos, la elevada informalidad de la economía nacional y a la contracción de los ingresos de este segmento.



Fuente: SBS

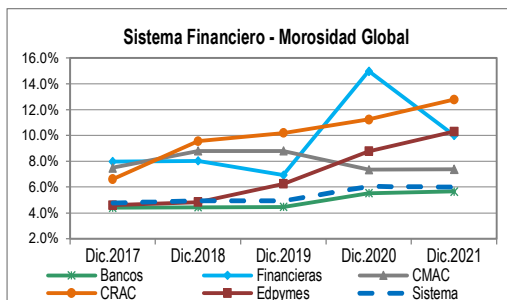
Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo registrado al cierre del ejercicio 2019 (9.93 millones y 9.23 millones al cierre del 2020).

El ajuste general en las políticas de admisión para enfocarse en clientes de menor riesgo y en nichos de mercado y en productos de mejor relación riesgo/rentabilidad, agregado a los castigos realizados, ha permitido controlar el deterioro en la calidad de la cartera de créditos, en la mayoría de instituciones financieras.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.99%, frente a 6.05% a diciembre del 2020, y a niveles promedio de 4.70% en el periodo 2016-2019.

Hay entidades financieras que continúan presentando deterioro crediticio, principalmente las que están enfocadas en microfinanzas y en banca de consumo en sectores de alto riesgo, y que registran niveles de cartera reprogramada superiores al promedio del sistema financiero.

De acuerdo con la información de la SBS, al 31 de diciembre del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 46.33 mil millones, lo que representa 11.67% de la cartera total, de la cual 4.28 puntos porcentuales corresponde a cartera Reactiva y FAE reprogramada.



Fuente: SBS

Para enfrentar el deterioro de la calidad crediticia y a las proyecciones de deterioro futuro, desde el ejercicio 2020, las IFI han incrementado el nivel de provisiones, lo que incluye provisiones voluntarias. En el ejercicio 2021, el cargo de provisiones ha disminuido por recuperación de la cartera, gestiones de cobranza y separación de clientes con mal perfil de riesgo.

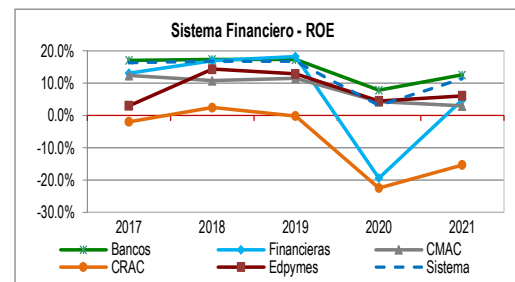
De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

Los ingresos financieros han disminuido por la participación en créditos a tasas bastante bajas (principalmente financiados con programas del Gobierno), y por la competencia de mercado que genera una tendencia de contracción en las tasas activas.

Ello se ha contrarrestado por el menor gasto financiero por recomposición de los pasivos observada a raíz del retiro de depósitos de CTS (depósitos de mayor costo financiero), que han sido compensados por aumento en la captación de depósitos de ahorro y de depósitos a plazo de personas naturales de menor costo relativo.

En el ejercicio 2021, el sistema financiero registró una utilidad neta total de S/ 7.45 mil millones, con un ROE de 11.41% sobre el patrimonio del periodo, recuperándose frente a lo observado en el ejercicio 2020 (3.11%), pero que aún dista de los niveles promedio de 17% del periodo 2015-2019.



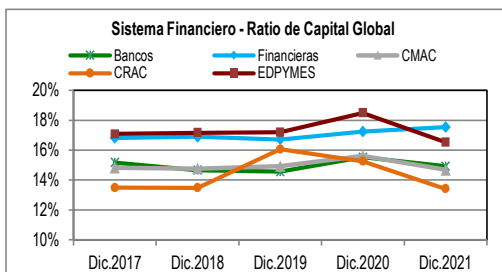
Fuente: SBS.

Se da el caso de algunas IFI cuyas pérdidas comprometen seriamente su patrimonio y la sostenibilidad de sus operaciones, respecto a las cuales existe incertidumbre sobre su desempeño futuro, aunque por su tamaño relativo en el mercado no generaría un impacto sistémico y el riesgo patrimonial está respaldado en las normativas de la SBS, de carácter excepcional y temporal, sobre capital global y solvencia patrimonial.

Los reguladores han emitido disposiciones de fortalecimiento patrimonial de las entidades de alto riesgo, a través de aportes de capital y a otorgamiento de deuda subordinada, lo que permitiría mantener la continuidad de operaciones de manera controlada, con estrictos niveles de supervisión por los reguladores.

La reducción de las utilidades obtenidas en los últimos ejercicios limita el fortalecimiento patrimonial en aquellas IFI cuyos accionistas tiene reducida capacidad de realizar aportes patrimonial.

A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).

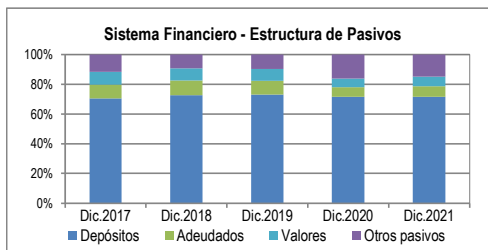


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (71.69% de los pasivos totales de diciembre del 2021), y provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión y de costo financiero razonablemente bajo (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Los excedentes de liquidez se vienen reduciendo, luego que todas las IFI fueran cautelosas respecto a su gestión de liquidez en el ejercicio 2020, al determinar que se mantengan niveles de liquidez históricamente altos.

Los fondos disponibles están siendo mejor rentabilizados mediante colocaciones en sectores de menor riesgo y de mejor retorno, así como en el mantenimiento de un portafolio de inversiones de bajo riesgo, con impacto controlado por factores macroeconómicos.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) podría impactar en el

desempeño del sistema financiero, por la menor demanda de créditos, la lenta recuperación de la capacidad de consumo y el riesgo sobre la calidad crediticia.

A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

Las tasas de intereses activas deberían mantener su tendencia creciente en la medida que la participación de créditos con programas del Gobierno disminuya, lo cual posibilitaría mejorar los márgenes financieros y contribuir con las inversiones en digitalización y en eficiencia operativa. El requerimiento de provisiones por riesgo de crédito está disminuyendo en el sistema financiero en su conjunto, con un impacto positivo en los resultados netos de la mayoría de instituciones financieras, en un entorno de nueva normalidad en los niveles de rentabilidad de tendencia moderada.

Existen algunas instituciones que atraviesan por dificultades patrimoniales, deterioro de calidad de cartera crediticia y continua generación de pérdidas, pero que representan participaciones de mercado reducidas. Esta coyuntura podría impulsar la consolidación de las entidades que operan en el sistema financiero peruano a través de fusiones y adquisiciones, o la incorporación de socios que refuercen patrimonialmente estas instituciones financieras, y permitirles ser viables en el mediano y largo plazo.

#### 4. Situación Financiera

##### a. Calidad de Activos

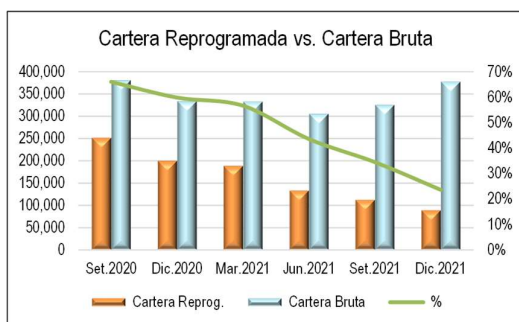
Desde hace varios periodos, la cartera de créditos del Banco estuvo presentando volatilidad con tendencia decreciente; tal es así que en el periodo 2016 – 2020 registró una disminución promedio anual de 5.12%, debido a que el modelo de negocios que utilizaba se encontraba lejos de la realidad del cliente objetivo, además de presentar deficiencias en el proceso de admisión de créditos, lo que conllevó al deterioro en la calidad de cartera.

En el año 2020, el gobierno peruano decretó aislamiento e inmovilización social obligatoria en el marco del estado de emergencia nacional y sanitaria, a raíz de la pandemia del Covid-19 en el país, lo que obligó a detener las actividades económicas consideradas como no esenciales.

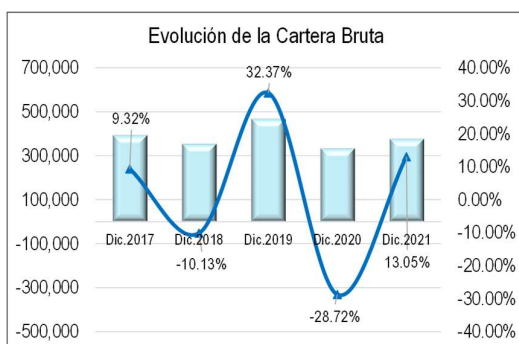
En ese contexto, el gobierno peruano decretó distintas disposiciones, como reprogramar créditos bajo ciertas condiciones. Al 31 de diciembre del 2021, Alfin Banco contó con 20.61% de su cartera total, en situación de



reprogramación.



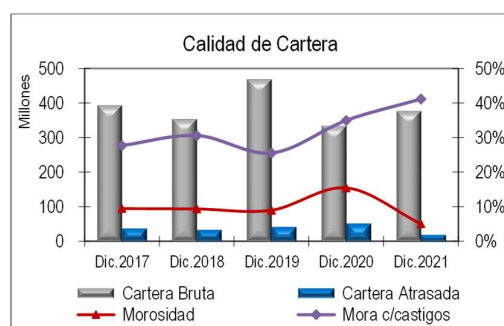
Al 31 de diciembre del 2021, la cartera de créditos del Banco fue S/ 377.42 millones, +13.05% con relación al cierre del 2020 (S/ 333.84 millones), y atendió a 143.498 clientes (-26.16% con relación al cierre del 2020), lo que representó un crédito promedio de S/ 2,630 (S/ 1,718 al cierre del 2020). El incremento en el saldo se explica por el aumento en el crédito promedio que brindan, el cual posee como principal característica ser de riesgo moderado basado en el uso de "Data Analítica" y enfocado en perfiles de riesgo bajo y moderado, para prospectar clientes. A su vez, este incremento se reflejó desde los últimos meses del 2021.



Se debe mencionar que hasta diciembre del 2020, los

clientes atendidos por el Banco eran en su mayoría de alto riesgo, principalmente por su casi nula experiencia crediticia, y por las características propias de sus ingresos (elevados niveles de informalidad e inestabilidad). Sin embargo, desde el año 2021, como se mencionó, el Banco tiene como objetivo, otorgar financiamiento a clientes bancarizados de riesgo medio y riesgo bajo, lo que se traduce en tasas segmentadas por perfil de riesgo, montos promedios más elevados, y diferentes opciones de plazo. Actualmente el Banco concentra más del 90% de las nuevas colocaciones en clientes bancarizados.

Al cierre del 2021, el 70% de los créditos totales brindados por el Banco, fueron otorgados con la nueva metodología.



Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) fue S/ 18.93 millones, -63.32% con relación al cierre del 2020 (S/ 51.61 millones). Esta disminución se explica porque gran parte de los créditos vencidos pasaron a situación de "refinanciados". En ese sentido, al 31 de diciembre del 2021, el Banco contó con 78.88% de los créditos "no vigentes" en situación de "refinanciados".

En esa misma línea, el ratio de morosidad básica pasó de 15.46% en diciembre del 2020, a 5.02% al cierre del 2021, mientras la morosidad global (que incluye los créditos

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Bancario		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	3.79%	7.16%	9.32%	0.91%	1.18%	1.15%
C.Atrasada /Colocaciones Brutas	8.99%	15.46%	5.02%	3.02%	3.80%	3.77%
Cartera venc.+castigos / Coloc.Brutas+castigos	25.53%	34.98%	41.15%	5.91%	6.52%	7.55%
C.Atrasada /Colocaciones+Conting.	7.04%	12.52%	4.97%	1.44%	1.87%	1.79%
Atrasada+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc.+Conting.	-7.86%	-11.71%	6.44%	-0.07%	-0.61%	-0.10%
Generación total/Prov.	88.13%	21.18%	-299.62%	322.20%	121.80%	302.82%
Provisiones/Atrasada	211.54%	193.54%	343.88%	152.14%	177.68%	155.54%
Prov./Venc.+Reest.+Refin.	211.54%	193.54%	72.64%	103.07%	122.28%	103.78%
Venc.-Prov./Patrimonio	-35.55%	-46.89%	-329.42%	-8.56%	-17.88%	-12.76%
Venc.+Reest.+Ref.-Prov./Patrimonio	-35.55%	-46.89%	174.96%	-0.74%	-7.45%	-1.30%
<b>Estructura de la Cartera</b>						
Normal	73.44%	56.27%	66.26%	92.69%	87.61%	89.54%
CPP	8.49%	9.23%	5.80%	2.39%	6.11%	4.20%
Cartera Pesada	18.07%	34.50%	27.95%	4.92%	6.29%	6.25%

refinanciados), pasó de 15.46% en diciembre del 2020 a 23.75% al cierre del 2021.

Al incluir el saldo de castigos, a la morosidad básica y global, estos fueron de 26.70% y 41.15%, respectivamente, a diciembre del 2021. Se debe mencionar que, en el año 2021 los créditos castigados fueron S/ 111.66 millones, y en el año 2020 fueron de S/ 100.26 millones.

El Banco ha constituido un Fideicomiso de Titulación de Créditos para mejorar la calidad de cartera y disminuir provisiones, lo cual recientemente ha sido ampliado (en febrero del 2022), con la suscripción de una segunda adenda a dicho contrato de Fideicomiso, la cual tiene por finalidad modificar la cartera aportada al fideicomiso, incorporando activos adicionales (cartera castigada y sus derechos asociados) al patrimonio fideicometido. Con ello, la cartera aportada se compone de créditos no castigados por S/ 32.66 millones y créditos castigados por S/ 45.99 millones, contra los cuales procedieron con la colocación de la Primera Emisión de Certificados de Participación por el valor nominal de S/ 18.50 millones, realizada mediante oferta privada dirigida exclusivamente a inversionistas institucionales. Los recursos obtenidos por esta emisión serán destinados a reforzamiento patrimonial aprobado previamente en la Junta General de Accionistas celebrada el 7 diciembre del 2021. A diciembre del 2021, el Banco registró provisiones por riesgo de incobrabilidad por S/ 65.10 millones, 34.82% inferior a lo registrado al cierre del 2020. En ese sentido, al 31 de diciembre del 2021, el Banco contó con un ratio de provisiones sobre cartera atrasada de 343.88% y con un ratio de provisiones sobre cartera pesada de 61.72%.

#### b. Solvencia

Al 31 de diciembre del 2021, el patrimonio del Banco fue S/ 14.02 millones, 86.39% inferior con relación a lo registrado al cierre del 2021 (S/ 102.94 millones) debido principalmente a las pérdidas netas acumuladas al cierre del 2020 (S/ 62.29 millones) y las pérdidas generadas en el año del 2021 (S/ 125.45 millones).

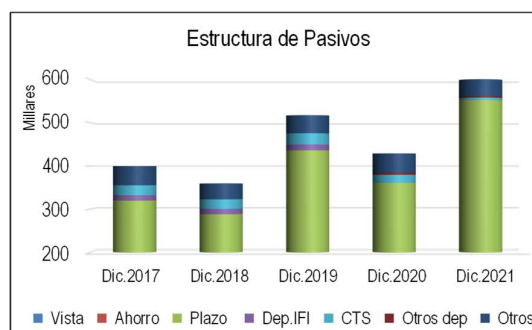
Luego de la venta de las acciones del Banco a fines del 2020, los nuevos accionistas han venido realizando diversos aportes de capital durante el año 2021, lo que además incluyó un préstamo subordinado total por S/ 25.59 millones para el fortalecimiento del patrimonio.

Recientemente, en febrero del 2022, en la Junta Universal de Accionistas, el Banco comunicó la inscripción diversos aumentos de capital social, con los cuales el capital social alcanzaría el monto de S/ 258.29 millones.

El Banco contó con un ratio de capital global de 4.06% al 31 de diciembre del 2021, significativamente menor con relación al cierre del año 2020 (18.41%), e inferior al nuevo límite global regulatorio (8.0%), que tiene vigencia hasta marzo del 2022, según lo establecido por el DU N° 037-2021.

Recientemente, en marzo de 2022, este Decreto ha sido modificado (por el DU N° 003-2022), donde establecen ampliar el plazo hasta marzo del 2023, y que a su vez las entidades estarán sujetas a ciertas reglas prudenciales. El Banco se ha acogido a las diversas disposiciones y/o dispensas dadas por la SBS, entre ellas destaca el Plan de Fortalecimiento Patrimonial, en donde realizan aportes en los meses de marzo, junio y diciembre 2022 (bajo este concepto, en diciembre del 2021 también realizaron un aporte).

Al 31 de diciembre del 2021, el total de pasivos fue S/ 623.97 millones (sin incluir contingentes), lo que significó 53.45% mayor con respecto a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 406.62 millones).



#### Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Ilíquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Bancario		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	28.12%	36.44%	26.77%	8.27%	8.88%	8.10%
Endeudamiento Económico	2.56	1.74	2.74	11.09	10.26	11.35
Ratio de Capital Global	18.43%	18.41%	4.06%	14.57%	15.52%	14.92%
<b>Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	1.36	2.37	5.43			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.48	0.05	0.04			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.11	-0.14	-0.43			
Fondos Disponibles / Activos Totales	12.73%	17.51%	22.89%			
Activos en US\$ - Pasivos en US\$/ Patrim. Econom.	-0.03	-0.01	0.00			

La estructura de pasivos se encuentra concentrada en depósitos (fondeo de terceros), que a diciembre del 2021 fueron S/ 561.64 millones, lo que representó 90.01% del total de pasivos.

#### c. Liquidez

Los depósitos captados por el Banco provienen de una base de 595,973 clientes, a diciembre del 2021, donde menos de 0.01% son personas jurídicas, por lo que su manejo constituye el principal mecanismo para la administración de la liquidez.

La liquidez del Banco se ha incrementado en el año 2021, debido al aumento de los depósitos a plazos, que se incrementaron en 67.67% entre el año 2020 y 2021.

En ese sentido, al 31 de diciembre del 2021, Alfin Banco registró el RL<sub>MN</sub> de 27.73% y RL<sub>ME</sub> de 110.38%, ambos por encima de los ratios mínimos requeridos por la SBS (8% y 10%, respectivamente).

La exposición a moneda extranjera del Banco es reducida (1.52% al 31 de diciembre del 2021), ya que sus recursos provienen principalmente de depósitos del público captados en soles.

#### d. Rentabilidad y Eficiencia.

El anterior accionista controlador del Banco tenía como política que el negocio maneje un alto riesgo implícito por el tipo de público objetivo que atendía y por el modelo de negocio que desarrollaba (réplica del negocio que el Grupo Salinas venía manejando en México). Por ello la estructura operativa requería manejar elevadas tasas de interés por las operaciones activas (ubicadas entre las más altas del sistema financiero peruano).

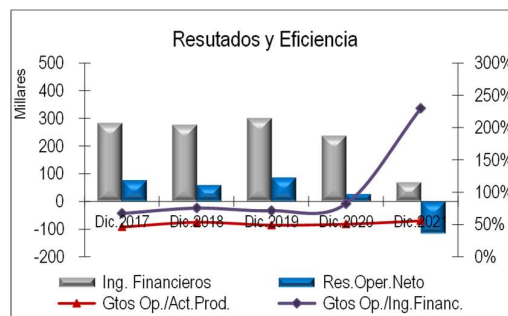
En el año 2019, el Banco realizó una reorganización integral en la metodología de créditos, implementó un nuevo modelo de negocios, y realizó otros cambios importantes.

En diciembre del 2020, el Banco concretó el proceso de venta del total de sus acciones a un grupo de inversionistas peruanos, los que habían implementado el cambio en el modelo de negocio desde el año 2019.

En el ejercicio 2021, el Banco registró ingresos financieros por S/ 68.93 millones (netos del ingreso por fluctuación de mercado), -70.91% con relación al ejercicio 2020 (S/ 236.96 millones), esta abrupta disminución se explica por: (i) el cambio de modelo de negocios que conlleva a la disminución en el volumen de personas que puedan calificar; (ii) la ley de tope de tasas; (iii) la segunda ola por la pandemia del Covid-19 en el primer semestre del año 2021, que obligó a contener la atención de clientes (pero de menor magnitud que lo realizado en el año 2020); y (iv) el registro de devengados de la cartera reprogramada Covid por alrededor de S/ 46.4 millones.

En el ejercicio 2021, los gastos financieros fueron S/ 28.55 millones, +22.67% con relación al ejercicio 2020 (S/ 23.27 millones), debido principalmente al aumento de los depósitos a plazo.

Los ingresos por servicios financieros netos disminuyeron, pasando de S/ 7.69 millones en el año 2020 a S/ 2.15 millones en el año 2021, lo que se explica en parte por la disminución de la cartera de créditos, ya que los seguros se encontraban asociados al crédito, además que el Banco no renovó contrato con la Compañía Rimac, el cual venció en noviembre del 2020.



#### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Bancario		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
<b>Rentabilidad</b>						
Utilidad Neta/Ing.Financieros	-3.14%	-22.30%	-181.98%	29.54%	7.65%	26.49%
Mg.Operc.Financ./Ing.Financieros	92.40%	90.13%	58.84%	80.73%	83.25%	84.67%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	19.65%	6.97%	-40.66%	2.99%	2.34%	2.06%
Utilidad Neta / Activos Prod.	-2.16%	-13.73%	-44.16%	1.54%	0.32%	0.98%
ROE	-7.14%	-51.34%	-895.06%	17.25%	3.92%	12.57%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	49.03%	50.51%	55.70%	2.07%	1.78%	1.79%
Gdtos. Personal / Activos Produc.	29.45%	29.03%	29.83%	1.00%	0.83%	0.80%
Gtos. Generales / Activos Produc.	16.50%	17.58%	19.28%	0.91%	0.79%	0.78%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/)	49.0	56.5	59.3	91.9	89.5	97.5
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/)	518.6	796.2	829.9	2,806.1	2,921.9	3,531.8

En el ejercicio 2021, los gastos de apoyo y depreciación disminuyeron 18.63% respecto al ejercicio 2020 (S/ 194.46 millones vs S/ 158.22 millones), debido principalmente a la implementación del plan de eficiencia y al nuevo modelo de negocios.

En ese sentido, el Banco registró un resultado operativo neto negativo de S/ 115.51 millones en el ejercicio 2021, contrario a lo registrado en el ejercicio 2020, donde obtuvo un resultado operativo neto positivo de S/ 26.82 millones, lo que refleja que los ingresos del Banco no han sido suficientes para cubrir la operación del negocio.

El Banco registró egresos no operacionales netos por S/ 14.87 millones en el año 2021, superior en magnitud a lo registrado en el año 2020, donde registró egresos por S/ 7.27 millones, debido a un requerimiento de la SBS, que indica que deben registrar como “provisión de saldo de trámite” (S/ 19.28 millones) las operaciones de caja, cartera, devengados, entre otros. También registraron ingresos varios no operacionales netos por S/ 7.76 millones, lo que incluye principalmente una retribución de Mok Perú S.A.C. por haber comercializado exclusivamente productos de seguros.

En el ejercicio 2021, el Banco constituyó provisiones por colocaciones por S/ 43.52 millones, 52.85% menores que lo registrado en el mismo periodo del 2020 (S/ 92.30 millones). Dicha disminución se explica por la colocación de créditos con mejor perfil de riesgo.

Se debe mencionar que la SBS retiró el requerimiento de constituir provisiones adicionales por el íntegro de la cartera pesada desde el cuarto trimestre del 2020.

En ese sentido, el Banco registró pérdida neta de S/ 125.45 millones en el ejercicio 2021, situación aún más vulnerable que lo registrado en el mismo periodo del año 2020, donde la pérdida neta fue S/ 52.85 millones. Esta pérdida neta se compone de: (i) 61.6% generada por el “Banco antiguo”; y (ii) 38.4% generada por el “Banco nuevo”.

## 5. Gestión de Riesgos

La gestión y la mitigación de los riesgos que enfrenta Alfin Banco se encuentran a cargo de la Dirección de Riesgos, Cobranzas y Business Intelligence, que depende de la Gerencia General, responsable de aplicar las medidas aprobadas por el Comité de Riesgos, de acuerdo con las prácticas de Buen Gobierno Corporativo y a las disposiciones emitidas por la SBS.

El Comité de Riesgos tiene como objetivo fundamental la administración de riesgos a los que se encuentra expuesta la institución, y vigilar que la ejecución de sus operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como, a los límites

globales de exposición al riesgo, aprobados por el Directorio. El Comité de Riesgos, se reúne mensualmente para definir las disposiciones relacionadas con la Gestión Integral de Riesgos del Banco.

La Dirección de Riesgos, Cobranzas y Business Intelligence tiene a su cargo la gestión de riesgo crediticio, riesgo de mercado, riesgo operativo, continuidad de negocio, y riesgo de score.

### a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio

#### Cambiario (Res. SBS No. 3780-2011)

La gestión de riesgo crediticio abarca todo el proceso, desde la etapa de adquisición del crédito por parte del cliente y la evaluación de la capacidad de pago, hasta la etapa de cobranza.

Desde periodos anteriores al ingreso de los nuevos accionistas, el Banco estuvo realizando diversos cambios en cuanto a criterios y a políticas de gestión de riesgo de crédito a raíz del permanente deterioro que la cartera de créditos ha presentado, pero sin éxito sostenible.

En el año 2020, con la llegada de la pandemia del Covid-19, el gobierno decretó aislamiento social obligatorio lo que ocasionó que diversas actividades económicas consideradas como no esenciales se detengan. Por ello, la SBS dictó diversas disposiciones, que incluyeron normas crediticias aplicables a la cartera de colocaciones, como reprogramación y congelamiento de créditos para clientes que cumplieran con ciertos requisitos.

A finales del 2020, el Grupo Salinas vendió la totalidad de las acciones del Banco a un grupo de inversionistas peruanos. Los nuevos accionistas, afinaron el último modelo de negocios implementado el año anterior, por lo que, desde enero del 2021, el Banco comercializa sus productos bajo dicho modelo, lo que conllevó a que a finales del 2021 contaran con un 70% de créditos otorgados bajo la nueva metodología, y la diferencia con la metodología del Banco “antiguo”. Esto se ha traducido en mejores cosechas, disminución de la morosidad, y aumento del crédito promedio, entre otros.

### b. Gestión del Riesgo de Mercado

#### (Res. SBS No. 4906-2017)

El principal riesgo de mercado que enfrenta Alfin Banco se encuentra relacionado con diferencia cambiaria vinculada al descalce entre activos y pasivos en moneda extranjera, operando con baja exposición, pues el íntegro de la cartera de créditos esta denominada en soles.

La gestión de Riesgos de Mercado también tiene como objetivo identificar y administrar el efecto producido por operaciones de tasa de interés, evaluando el riesgo de mercado de las operaciones activas y de las pasivas.

El Banco cuenta con un sistema de alertas y seguimiento de los indicadores financieros por tipo de moneda, con modelos internos de gestión de riesgo cambiario registrando una posición global de sobrecompra de 6.40% del patrimonio efectivo al 31 de diciembre del 2021 (menor al 8% límite).

c. Gestión de Riesgo de Liquidez  
(Res. SBS No. 9075-2012)

Alfin Banco cuenta con sistemas y mecanismos de seguimiento, y de monitoreo de los riesgos de liquidez que enfrenta, utilizando la metodología de Valor en Riesgo para evaluar su exposición. Los modelos internos de tasa de interés están basados en el análisis de brechas por plazos de vencimiento, montos y concentración, analizando el efecto en los resultados financieros, ello permite ponderar la estructura de activos y de pasivos.

El Banco presentó indicadores de liquidez holgados, siendo el RL<sub>MN</sub> de 27.73% y RL<sub>ME</sub> de 110.38%, a diciembre del 2021, ambos por encima de los ratios mínimos requeridos por la SBS (8% y 10%, respectivamente).

d. Gestión del Riesgo Operacional  
(Res. SBS No. 2116-2009)

El modelo de gestión del Riesgo Operacional sigue la normativa vigente establecida por la SBS. Los principales objetivos del Banco respecto a riesgo operacional son: (i) prevenir el riesgo de la operatividad, lo que realiza mediante la identificación, la evaluación, el control y el monitoreo de los mismos, así como por el establecimiento de planes de acción para reducir y mitigar los riesgos identificados; y (ii) fomentar la cultura de prevención y de gestión de riesgos en todo el personal.

Para la Gestión de Seguridad de la Información, el Banco cuenta con una combinación de políticas y herramientas de Infraestructura Tecnológica de Seguridad con el objetivo de cumplir con los criterios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.

Además, el Banco viene adecuando el sistema de gestión de seguridad de continuidad del negocio con el reglamento, con el fin de garantizar la continuidad operativa del Banco.

e. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo  
(Res. SBS N° 4705-2017)

La Unidad de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo del Banco, cuenta con un Oficial de Cumplimiento con rango gerencial a dedicación exclusiva y con el apoyo de cuatro analistas, encargados de supervisar el cumplimiento de las disposiciones sobre prevención de lavado de activos. En el segundo semestre del 2021, el Banco identificó 14 operaciones inusuales, que luego del análisis correspondiente, 1 de ellas fue registrada como operación sospechosa y reportada a la UIF.

f. Gestión de Riesgo País  
(Res. SBS No. 7932-2015)

Alfin Banco no está expuesto al riesgo país, pues todas sus operaciones crediticias son otorgadas a clientes domiciliados en el Perú. En cuanto a la captación de remesas, estas no constituyen riesgo, pues corresponden a operaciones de transferencia recibidas por montos pequeños.

g. Gestión de Conducta de Mercado  
(Res. SBS No. 3174-2017)

El responsable de atender los reclamos de los usuarios es el Sr. Miguel Alvarado, quien ocupa el cargo de Oficial de Conducta de Mercado.

El grado de cumplimiento del Plan Anual de Gestión de Conducta de Mercado para el año 2021 abarcó los siguientes puntos: (i) promover el cumplimiento de las normas que forman parte del Sistema de Gestión de Conducta de Mercado; (ii) verificar el cumplimiento de las normas de transparencia de información y protección al consumidor durante las visitas de supervisión, proponiendo acciones de corrección de las observaciones encontradas en dichas visitas; (iii) ampliar los conocimientos del personal de la Red de Agencias a través de las capacitaciones (en temas relacionados al sistema de gestión de conducta de mercado); y (iv) evaluar al personal capacitado, a fin de identificar puntos de oportunidad y alcanzar un óptimo nivel de calidad de servicios.

Estas actividades han tenido un cumplimiento adecuado en el año 2021.

Adicionalmente, en el segundo semestre del 2021, el Banco atendió 5,521 reclamos, de los cuales 2,621 concluyeron a favor del Banco, y 2,900 a favor del usuario.



## FORTALEZAS Y RIESGOS

### Fortalezas

- Ingreso de nuevos accionistas con experiencia en el mercado local.
- Experiencia y trayectoria de la plana gerencial.
- Compromiso de los accionistas, confirmado con aportes de capital requeridos para cubrir pérdidas, soportar el crecimiento, y fortalecer el patrimonio.
- Dispersión de depósitos a través de personas naturales.
- Cambio en la estrategia de comercialización de productos, incluye perfiles de riesgo bajo y moderado, uso de base de datos, entre otros.
- Implementación del core bancario permite agilizar las operaciones del Banco.
- Reciente cambio de marca.
- Nuevos proyectos por implementar en el marco de transformación digital.
- Las medidas tomadas para contrarrestar el efecto de la cartera reprogramada.
- El leve incremento de la cartera de colocaciones presentado desde los últimos meses del 2021.

### Riesgos

- Alrededor del 30% de la cartera con créditos cuenta con perfil de riesgo elevado o sin historial crediticio.
- Tendencia a sobreendeudamiento de sus clientes.
- Comportamiento volátil de la cartera.
- Resultados netos negativos desde el año 2019, lo que implica que las pérdidas acumuladas a la fecha representen 98.12% del capital social.
- La sensibilidad con la que opera el Banco, haciéndola muy susceptible a leves escenarios negativos.
- Los ingresos no son suficientes para solventar la operación del Banco.
- Cuenta con alrededor del 20% de su cartera en situación de reprogramación por las disposiciones iniciales a raíz de la pandemia del Covid-19.
- Riesgo de contracción del mercado por menor dinamismo de la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional a consecuencia de la pandemia del Covid-19, entre otros.
- Incertidumbre política en el país y medidas legislativas que afecten las operaciones en el sistema financiero.
- Necesidad de requerir nuevos aportes de capital para solventar la operación, cubrir pérdidas y respaldar el crecimiento.
- Ratio de capital global en un nivel muy reducido, siendo el más bajo de todo el sistema financiero nacional (situación permitida por las disposiciones excepcionales establecidas por el Gobierno).

## DETALLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS

<b>Denominación:</b>	<b>Depósitos a Corto Plazo</b>
<b>Monto:</b>	S/ 302.95 millones (no registra saldo en dólares a diciembre del 2021)

<b>Denominación:</b>	<b>Depósitos a Largo Plazo</b>
<b>Monto:</b>	S/ 181.69 millones (no registra saldo en dólares a diciembre del 2021)

## SIMBOLOGIA

### Fortaleza Financiera

**B:** Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

**C:** Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con adecuada fortaleza financiera, pero que pueden manifestar ciertas deficiencias por estar limitadas por uno o más de los siguientes factores: nivel de negocio vulnerable, debilidad en sus indicadores financieros, o un entorno inestable para el desarrollo de su negocio

### Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

**CLA - 2:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

### Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

**Categoría BBB:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

## PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Alfin Banco S.A.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

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.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.class.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, las metodologías de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.