

# CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 18 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros No Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

## Equipo de Análisis

Eva Simik Vargas

Michael Landauro Abanto

(+01) 208-2530

esimik@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

## Calificación

# D

### Significado De La Calificación

**Categoría D:** Empresa solvente con limitada fortaleza financiera, sin posicionamiento claro en el sistema y con reducida capacidad de afrontar riesgos.

**Categoría C:** Empresa solvente, buena fortaleza financiera intrínseca, con posicionamiento en desarrollo en el sistema. Pudiera presentar cierta dificultad para afrontar riesgos.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

### Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-21	29-mar-22	C	Estable
31-dic-22	28-mar-23	C	Estable
31-dic-23	31-mar-24	C	Negativa
30-jun-24	27-set-24	C-	Estable
31-dic-24	24-mar-25	C-	Estable
31-dic-25	18-mar-26	D	Negativa

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

### Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgos, se decidió bajar la calificación de Fortaleza Financiera a "D" y modificar la perspectiva a "Negativa", con información al 31 de diciembre de 2025. La clasificación se sustenta en el deterioro del perfil financiero y de riesgo de Caja Centro, evidenciado por el incremento del riesgo crediticio y el sinceramiento de la cartera, lo que ha puesto de manifiesto mayores niveles de deterioro y menores coberturas. Asimismo, la entidad registra pérdidas recurrentes que continúan erosionando su patrimonio y limitan su capacidad de fortalecimiento mediante generación interna. En este contexto, la solvencia se mantiene ajustada y dependiente del soporte de los accionistas; si bien existe un plan de capital aprobado, parte de los aportes no se concretaron en 2025 y, aunque se acordó completarlos durante el presente año, su ejecución aún presenta incertidumbre aunado al incumplimiento de aportes según su cronograma de capitalización. En adelante, se continuará monitoreando la evolución financiera y el soporte patrimonial de la entidad.

### Perspectiva

Negativa.

### Resumen Ejecutivo

- Nuevo accionariado y proceso de reestructuración:** Desde 2024, la entidad cuenta con un nuevo grupo de 12 accionistas individuales, sin un accionista controlador, en el marco de un proceso de reestructuración financiera y operativa orientado a sostener la continuidad del negocio y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios. El programa de fortalecimiento patrimonial aprobado contemplaba aportes por S/ 10.0 MM para el periodo 2024–2025, de los cuales se han materializado S/ 6.0 MM. Si bien el plan de incremento de capital contemplaba aportes adicionales por S/ 4.0 MM durante el segundo semestre de 2025, estos no se concretaron debido a la evaluación del desempeño financiero por parte de los accionistas. En Junta Extraordinaria de Accionistas (feb-2026) se acordó por unanimidad completar los S/4.0 MM de aportes de capital en efectivo durante el año 2026, delegando en el Directorio la oportunidad de su ejecución.
- Contracción del negocio y ajuste del balance:** Las colocaciones brutas continuaron reduciéndose por segundo año consecutivo, alcanzando S/ 100.9 MM (dic-2024: S/ 107.4 MM), en línea con una menor originación y una política crediticia más conservadora ante el deterioro del portafolio. Esta reducción ha implicado una menor escala operativa y una disminución de los ingresos financieros.
- Solvencia ajustada y menor fortalecimiento patrimonial reciente:** El patrimonio efectivo se ubicó en S/ 12.6 MM frente a requerimientos regulatorios por S/ 15.4 MM, generando un déficit patrimonial de S/ 2.8 MM y un Ratio de Capital Global de 11.1%, en niveles cercanos al mínimo regulatorio (10%). Asimismo, el patrimonio contable se ha reducido como consecuencia de las pérdidas acumuladas, elevando el nivel de apalancamiento.
- Deterioro en la calidad de cartera y proceso de sinceramiento:** La mora total se incrementó a 13.1% (dic-2024: 8.3%), la cartera de alto riesgo a 18.2% (dic-2024: 9.4%) y la mora ajustada a 19.4% (dic-2024: 13.9%), observándose un mayor nivel de refinanciaciones, el incremento de créditos en tramos mayores a 120 días y un aumento en la mora temprana. En el segundo semestre de 2025, tras la visita de la SBS, la entidad realizó un proceso de sinceramiento y reclasificación del portafolio, lo que se reflejó en un mayor saldo de provisiones; no obstante, los niveles de cobertura se redujeron a 98.7% sobre cartera atrasada y 71.3% sobre cartera de alto riesgo.
- Resultados negativos y limitada generación interna de capital:** Al cierre de dic-2025, la entidad registró pérdidas, con un margen neto de -26.1%, ROA de -3.8% y ROE de -54.5%. La reducción del volumen de colocaciones, el mayor costo de riesgo y una estructura de gastos que aún representa una proporción elevada de los ingresos continúan limitando la generación de resultados positivos, lo que restringe la capacidad de fortalecimiento patrimonial a través de utilidades.

## Factores Clave

### Factores que podrían mejorar la calificación:

- Nuevos aportes de capital.
- Aumento en la participación de mercado sin deterioro de cartera.
- Recuperación sostenida en el margen financiero neto que permita generar beneficios.
- Disminución de la mora ajustada con la gestión adecuada de castigos.

### Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- No consolidación de aportes de capital (nuevos accionistas).
- Incremento de los indicadores de morosidad que requiera mayores provisiones, impactando en los resultados y el patrimonio efectivo.
- Reducción en los niveles de provisiones.
- Descalces de liquidez en el corto plazo.
- Mayores requerimientos de patrimonio efectivo, afectando los actuales niveles de solvencia.

## Metodología Utilizada

- La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de bancos e instituciones financieras, vigente del Manual de Clasificación de Riesgo, aprobada en Sesión 04 del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por la empresa.
- **Limitaciones potenciales:** Por los segmentos a los que se dirige Caja Centro, su crecimiento y evolución de la mora se encuentran sujetos a la actividad económica del país, pero en especial de la región Junín, donde la empresa concentra sus colocaciones. Al respecto, la incertidumbre política y económica del Gobierno, así como los conflictos sociales en el interior del país, podría llevar a un crecimiento económico menor a lo esperado, ello podría limitar el crecimiento de las colocaciones de Caja Centro y afectar la capacidad e intención de pago de los clientes actuales, reflejándose en mayores niveles de morosidad. Frente a ello, la nueva estrategia que viene desarrollando la empresa tiene su base en el segmento de banca no minorista, con la incorporación de equipos profesionales tanto de negocios como de riesgos con conocimiento del mismo, lo cual está permitiendo cambiar la estructura de la cartera de crédito.

## Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurridas y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)**	2026 (E)**
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

\* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

\*\*SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

\*\*\*BCRP, Reporte de Inflación de dic-2025. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública.

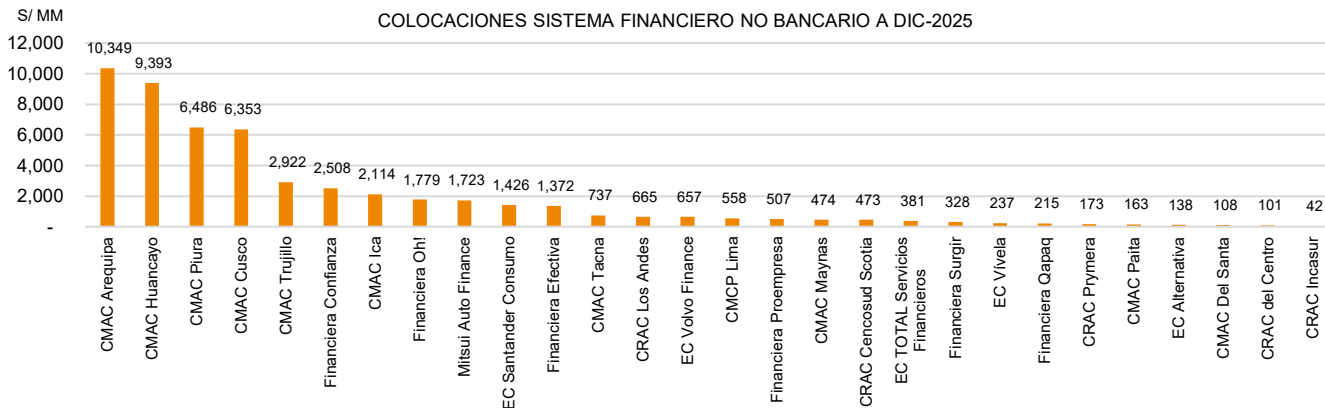
Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global, incluido un menor crecimiento de China, y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

**Contexto del Sector Microfinanciero**

Al cierre de diciembre de 2025, el Sistema Financiero Peruano estuvo conformado por 49 entidades, que administraron activos por S/ 682.8 miles de millones, con un saldo de créditos de S/ 444.2 miles de millones y depósitos de S/ 477.1 miles de millones. La estructura del sistema mantiene una alta concentración en la banca múltiple, que representa el 83.6% de los activos, 83.4% de los créditos y 82.7% de los depósitos, mientras que el segmento microfinanciero, integrado por 11 Cajas Municipales, 5 Cajas Rurales, 7 Financieras y 5 Empresas de Créditos, conserva una participación minoritaria, aunque relevante en la atención del segmento MYPE. Durante 2025, el subsector de empresas financieras registró una reducción en sus colocaciones debido principalmente a un factor estructural: la conversión de Compartamos Financiera y Financiera Crediscotia en bancos, lo que implicó su salida del segmento y su incorporación a la banca múltiple, evidenciando un proceso de reconfiguración y mayor concentración del sistema.

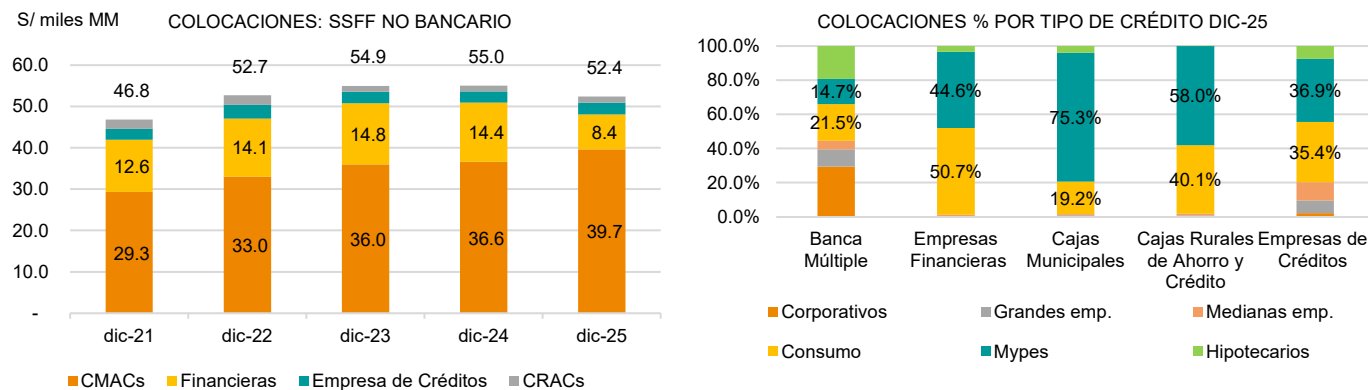


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En el ámbito regulatorio, desde octubre de 2024 entró en vigencia la Resolución SBS N° 2368-2023, que incorporó el nivel de ventas o ingresos como criterio para la clasificación de créditos empresariales, generando una reclasificación de la cartera y limitando la comparabilidad histórica por segmentos, especialmente en MYPE. Asimismo, el sistema continuó adecuándose al marco de Basilea III, elevándose el requerimiento mínimo del Ratio de Capital Global a 10% desde marzo de 2025. Finalmente, durante el año se debatieron propuestas para modificar la Ley de las Cajas Municipales; sin embargo, al cierre de 2025 estas iniciativas no prosperaron, manteniéndose sin cambios el marco de gobierno corporativo aplicable al sector.

**Colocaciones de entidades microfinancieras**

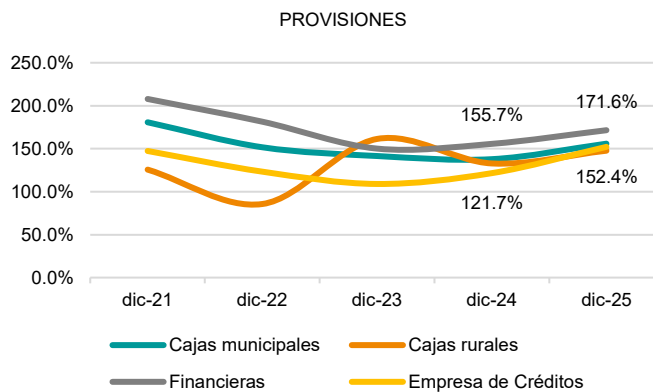
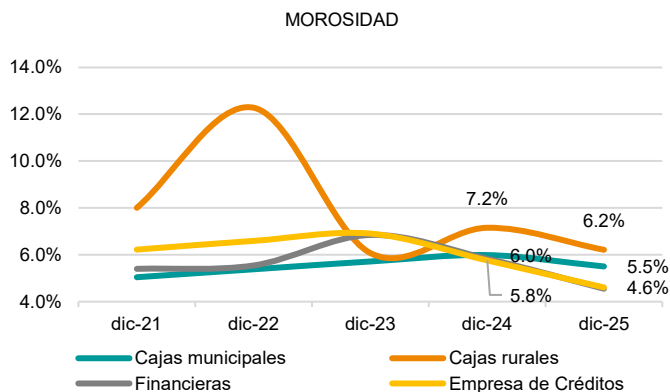
Al cierre de diciembre de 2025, las colocaciones del sistema financiero no bancario totalizaron S/ 52.4 mil millones, registrando una disminución respecto a diciembre de 2024 (S/ 55.0 mil millones) y revirtiendo la tendencia de crecimiento observada entre 2021 y 2023. Esta contracción se explicó principalmente por la fuerte reducción del saldo de las empresas financieras, que pasaron de S/ 14.4 mil millones a S/ 8.4 mil millones, asociada a la salida del segmento de dos entidades, tras su conversión en bancos. En contraste, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) continuaron expandiendo sus colocaciones, alcanzando S/ 39.7 mil millones (dic-2024: S/ 36.6 mil millones), consolidando su posición como principal actor del sistema. Por su parte, las Cajas Rurales y las Empresas de Créditos mantuvieron una participación reducida y sin variaciones significativas. En conjunto, la evolución de las colocaciones refleja un proceso de reconfiguración y mayor concentración del sistema no bancario en las CMAC, más que un deterioro generalizado del crédito en el sector.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

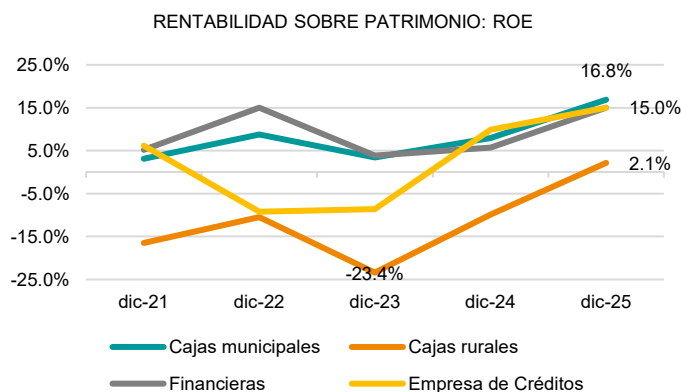
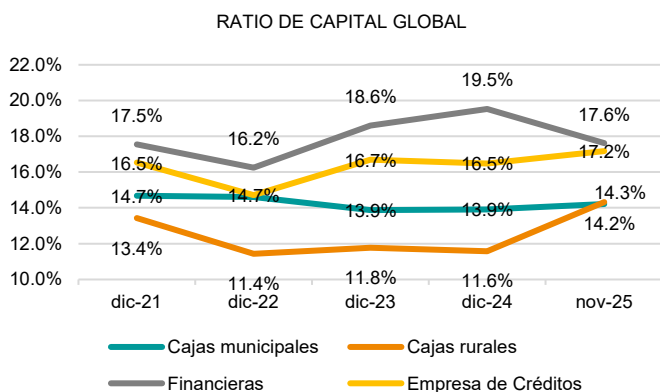
Respecto a la calidad de cartera, los indicadores de morosidad del sistema no bancario mostraron una mejora general en 2025, en línea con la recuperación observada en el sistema financiero. La morosidad de las empresas financieras se redujo a 4.6% (dic-2024: 5.8%), de forma similar que las empresas de crédito, ubicándose entre los niveles más bajos del segmento. Por su parte, las Cajas Municipales registraron una reducción a 5.5% (dic-2024: 6.0%), aunque continúan reflejando una mayor exposición al segmento MYPE, en tanto que las Cajas Rurales mostraron una mejora hasta 6.2% (dic-2024: 7.2%), manteniéndose como el segmento con mayor nivel de riesgo. En conjunto, la evolución de la cartera evidencia una mejora en la calidad crediticia, aunque persisten diferencias en el perfil de riesgo según el tipo de entidad y su especialización de cartera.

Los niveles de cobertura de provisiones del sistema no bancario mostraron una mejora general en 2025 respecto al año previo. Las empresas financieras registraron el mayor nivel de cobertura, alcanzando 171.6% (dic-2024: 155.7%), seguidas por las Cajas Municipales con 155.9% (dic-2024: 137.9%) y las empresas de créditos con 152.4% (dic-2024: 121.7%), evidenciando una adecuada capacidad para absorber potenciales deterioros de cartera. Por su parte, las Cajas Rurales presentaron una cobertura de 147.9% (dic-2024: 133.1%), mostrando también una recuperación, aunque en niveles relativamente menores frente a los otros segmentos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al cierre de noviembre de 2025, el ratio de capital global del sistema no bancario se mantuvo en niveles adecuados y por encima del mínimo regulatorio de 10%. Las empresas financieras registraron el mayor nivel de solvencia, con un ratio de 17.6%, seguidas por las empresas de créditos con 17.2%. Por su parte, las Cajas Municipales alcanzaron un ratio de 14.2%, mostrando estabilidad respecto a años previos, mientras que las Cajas Rurales evidenciaron una mejora significativa hasta 14.3%, luego de los niveles más ajustados observados en periodos anteriores dada la intervención de aportes de capital.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, la rentabilidad sobre patrimonio del sistema no bancario mostró una recuperación generalizada, impulsada principalmente por la reducción del gasto en provisiones, en línea con la mejora observada en la calidad de cartera. Las Cajas Municipales registraron el mayor desempeño, con un ROE de 16.8% (dic-2024: 7.9%), seguidas por las empresas financieras y las empresas de créditos, ambas con 15.0% (dic-2024: 5.7% y 9.9%, respectivamente), evidenciando una mejora significativa respecto a los niveles observados en años previos. Por su parte, las Cajas Rurales continuaron mostrando la rentabilidad más débil del sistema; no obstante, presentaron una recuperación hasta 2.1% (dic-2024: -9.9%), retornando a terreno positivo tras varios años de resultados negativos. En conjunto, el desempeño refleja una mejora del resultado del sector asociada a un menor costo del riesgo, aunque persisten brechas relevantes entre segmentos según su perfil operativo y nivel de eficiencia.

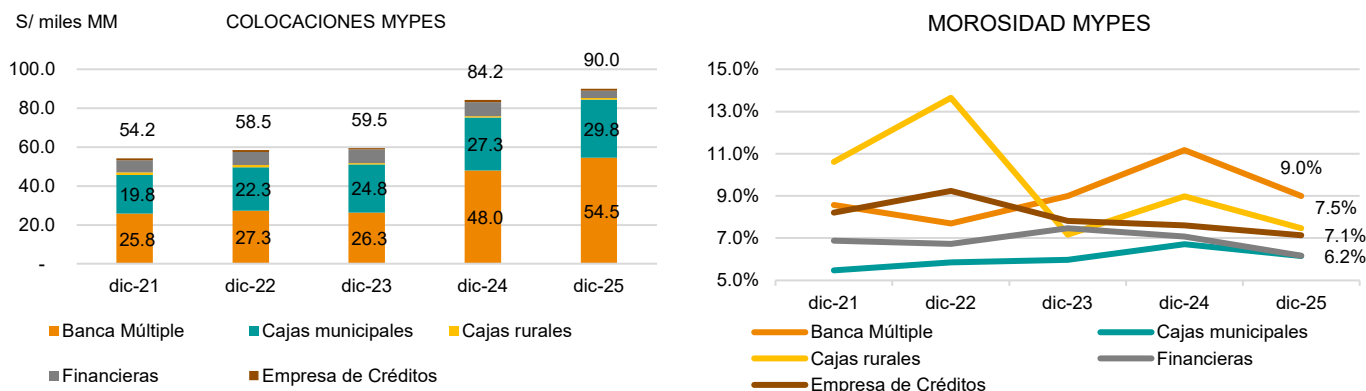
**Colocaciones MYPE**

Al cierre de diciembre de 2025, las colocaciones al segmento MYPE registraron S/ 90.0 mil millones (21.3% de colocaciones totales), registrando un crecimiento respecto a diciembre de 2024 (S/ 84.2 mil millones) y consolidando la recuperación del financiamiento a este segmento. La banca múltiple lideró la expansión, con un saldo de S/ 54.5 mil millones, seguida por las Cajas Municipales con S/ 29.8 mil millones, manteniendo ambas su rol protagónico en el financiamiento a las micro y pequeñas empresas, mientras que la participación de Cajas Rurales, Empresas Financieras y Empresas de Créditos se mantuvo reducida (S/ 5.7 mil millones). En términos de calidad de cartera, la morosidad MYPE mostró una mejora generalizada en 2025, situándose en 6.1% para Cajas Municipales (dic-2024: 6.7%), 6.2% para Financieras (7.1%), 7.5% para Cajas Rurales (9.0%) y 7.1% para Empresas de Créditos (7.6%); por su parte, la banca múltiple registró el nivel más alto con 9.0%, aunque con una reducción significativa respecto al 11.2% del año previo. En conjunto, el segmento evidencia una expansión del crédito acompañada de una mejora en la calidad de cartera, aunque mantiene diferencias relevantes según el tipo de entidad.

Considerando el desempeño reciente del segmento, es importante señalar que el incremento de la extorsión<sup>1</sup> se ha consolidado como un riesgo estructural para las MYPE y, por ende, para el sistema microfinanciero. Este fenómeno afecta directamente los flujos de caja y la rentabilidad de los negocios, reduciendo su capacidad de pago en un contexto donde el crédito al segmento continúa expandiéndose (S/ 90.0 mil millones al cierre de 2025) y mantiene niveles de morosidad relativamente elevados frente al promedio del sistema. La evidencia muestra que las micro y pequeñas empresas son las más afectadas por este delito, concentrándose la victimización en este grupo empresarial y en determinadas regiones del país, lo que incrementa su vulnerabilidad financiera y operativa.

En el sistema financiero, esta situación presiona la calidad de cartera, al priorizar algunos deudores gastos asociados a la extorsión sobre sus obligaciones crediticias, y ha llevado a las entidades a adoptar políticas de originación y evaluaciones más conservadoras, lo que podría limitar el crecimiento del financiamiento al segmento. Asimismo, este entorno favorece el avance del financiamiento informal y debilita los esfuerzos de inclusión financiera. Considerando que las MYPE concentran alrededor del 40%-45% del empleo, la extorsión se configura como un factor de riesgo relevante para la calidad de cartera, la sostenibilidad del crecimiento del crédito y las perspectivas del sector microfinanciero.

<sup>1</sup> Cifras de la extorsión en Perú – Reporte N°2



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Análisis de la Institución

### Reseña

Caja Rural de Ahorro y Crédito del Centro S.A. (en adelante Caja Centro) fue constituida mediante escritura pública en agosto 2012. Caja Centro inició operaciones el 01 de septiembre de 2014 en Huancayo en virtud de la obtención del Certificado de Autorización de Organización<sup>2</sup> (27 de septiembre de 2013) y Certificado de Autorización de Funcionamiento<sup>3</sup> (18 de julio de 2014).

### Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

En el 2024, se produjo la transferencia de la propiedad de Caja Centro a un nuevo grupo de inversionistas. Esto respondió al deterioro sostenido de su desempeño financiero y a la necesidad recurrente de capitalizaciones para sostener los niveles regulatorios de solvencia. En este contexto, los accionistas anteriores optaron por retirarse, permitiendo el ingreso de un nuevo grupo de inversionistas a partir de agosto de 2024, quienes asumieron el control de la entidad. Dicho cambio en el accionariado se enmarca en un proceso de reestructuración financiera y operativa orientado a restablecer la estabilidad patrimonial, fortalecer la gestión y asegurar la continuidad operativa y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios.

A dic-2025, el accionariado está compuesto por 12 inversionistas individuales, sin un accionista controlador, con participaciones mayoritariamente cercanas al 9.7% cada uno, lo que configura una estructura accionaria atomizada. Este nuevo grupo aprobó un programa de fortalecimiento patrimonial por S/ 10.0 MM para el periodo 2024–2025, destinado a recomponer el patrimonio y sostener la solvencia, en línea con el proceso de reorganización que incluyó la renovación del directorio y de la plana gerencial.

Accionariado diciembre 2025		
Accionistas	Número de accionistas	Part. %
De 0.01 al 5%	1	2.43%
De 5.01% al 100%	11	97.57%
	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

El Directorio está conformado por cinco (05) miembros con diferentes áreas de especialización y más de 10 años de experiencia como directores (principalmente en el sector financiero). Dada la renovación del Directorio, Manuel Eduardo Díaz Mostacero asumió en abril de 2025 la presidencia del directorio de Caja Centro, aportando más de 20 años de experiencia como asesor corporativo en sectores público, textil e industrial. Su trayectoria incluye roles destacados como asesor del Grupo Raffo (Los Portales, Minera Caudalosa), funcionario de la SUNAT y asociado del Estudio Jorge Avendaño Abogados en el área corporativa y tributaria. Actualmente, también se desempeña como gerente general de Jaspe Project S.A.C., compañía dedicada a servicios industriales para sectores de alimentos, minería y otros, lo que refuerza su perfil directivo y su visión estratégica en la gestión empresarial.

Directorio			Plana Gerencial	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo	
Reategui Rodríguez Alejandro Jose	Director	Alejandro José Reategui Rodríguez	Gerente General	
Santander Torres Armando Daniel	Director	Jimmy Romero Veramendi	Gerente de Riesgos	
Aguirre Higa Aida Isabel	Director	Luz María Limaymanta Rodríguez	Gerente de Administración	
Velarde Lazo Juan Edmundo	Director			
Díaz Mostacero Manuel Eduardo	Presidente			

Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Finalmente, la Plana Gerencial está a cargo del Sr. Alejandro Reategui (desde junio 2025), quien cuenta con 25 años de experiencia gerencial en el sector público y privado, desempeñando cargos en las áreas de administración y gestión humana.

### Operaciones

Caja Centro inició sus operaciones en septiembre de 2014, teniendo como zona de influencia la región de Junín, orientada a atender a clientes en la ciudad de Huancayo y en menor medida Jauja, Concepción y Chupaca, abocada al mercado de la microempresa y créditos de consumo.

Caja Centro cuenta con 6 agencias en la provincia de Huancayo, incluida la oficina principal. Adicionalmente, cuenta con una red informativa en Lima (Distrito de Miraflores), en la que se brinda información de ahorros y créditos, así como también se gestionan expedientes de créditos (a excepción de Lima) que posteriormente se desembolsan en las agencias.

<sup>2</sup> Resolución SBS N° 5902-2013.

<sup>3</sup> Resolución SBS N° 4579-2014.

Como estrategia de diferenciación, la empresa ofrece beneficios adicionales para sus clientes, entre ellos, asesorías financieras para los microempresarios con el objetivo de mejorar los ingresos de estos, e indirectamente la calidad de la cartera de créditos.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

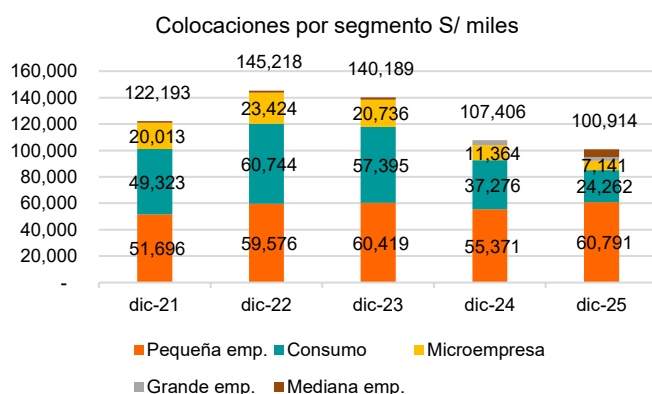
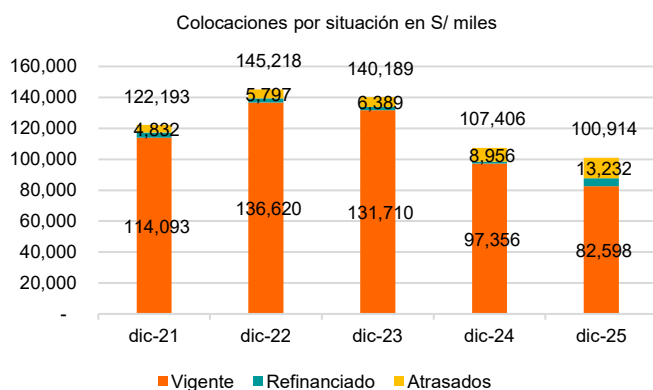
Caja Centro actualizó su Política de Gestión de Riesgo de Crédito en dic-2025, incorporando modificaciones orientadas a fortalecer el control del proceso de originación, evaluación y seguimiento del portafolio. Entre los principales cambios, se redefinió el mercado objetivo y las condiciones de atención para clientes nuevos, recurrentes y VIP, así como los criterios para el otorgamiento de ampliaciones de crédito. Asimismo, se ajustaron los niveles de autonomía y la estructura de los comités de aprobación, centralizando la toma de decisiones y eliminando facultades a nivel de agencia, lo que reduce la discrecionalidad comercial y refuerza el control del riesgo.

Adicionalmente, la entidad incorporó medidas para mejorar la calidad del portafolio y la gestión del deterioro, tales como el establecimiento de nuevas condiciones para reprogramaciones y refinanciamientos, la eliminación de modalidades que podían flexibilizar excesivamente las obligaciones del cliente, y el fortalecimiento de los requisitos de garantías, incluyendo la prohibición de tasaciones realizadas por terceros. También se asignó al área de Riesgo de Crédito la responsabilidad directa de la clasificación de la cartera y se formalizaron lineamientos para condonaciones. Estas modificaciones responden a un enfoque más conservador y correctivo, orientado a mejorar la calidad de las colocaciones y fortalecer la gestión del riesgo crediticio.

#### Evolución y estructura de la cartera de créditos

Al cierre de dic-2025, las colocaciones brutas de Caja Centro mantuvieron una tendencia decreciente por segundo año consecutivo, situándose en S/ 100.9 MM, lo que representa una reducción frente a diciembre de 2024 (S/ 107.4 MM) y una caída acumulada significativa respecto a los niveles observados en 2022–2023. La contracción del portafolio se explica principalmente por una menor originación y una estrategia más conservadora ante el deterioro en la calidad de cartera. En términos de composición por situación, la cartera vigente disminuyó a S/ 82.6 MM, mientras que los créditos atrasados se incrementaron hasta S/ 13.2 MM, evidenciando un mayor peso de la cartera deteriorada.

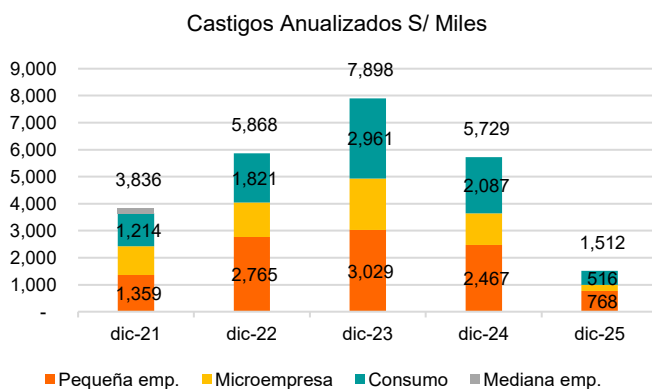
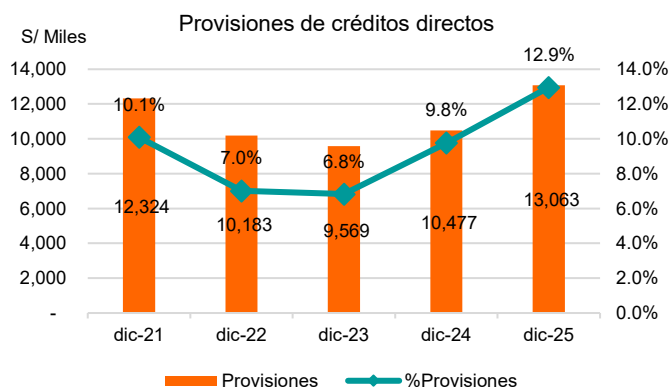
Por segmentos, la reducción del saldo total estuvo asociada principalmente a la caída del financiamiento en consumo, que pasó de S/ 37.3 MM en 2024 a S/ 24.3 MM en 2025, reflejando un ajuste relevante en este negocio. En contraste, el segmento de pequeña empresa mostró un incremento y se consolidó como el principal componente del portafolio (S/ 60.8 MM), aumentando su participación relativa. Por su parte, el crédito a microempresa continuó reduciéndose hasta S/ 7.1 MM. En conjunto, la estructura del portafolio evidencia una mayor concentración en pequeña empresa y un proceso de recomposición del mix, en un contexto de contracción general de las colocaciones y mayor presión por el deterioro crediticio.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-2025, las provisiones para créditos directos ascendieron a S/ 13.1 MM, registrando un incremento respecto a diciembre de 2024 (S/ 10.5 MM) y alcanzando el nivel más alto del periodo analizado. En términos relativos, el ratio de provisiones sobre colocaciones se elevó a 12.9%, mostrando un aumento significativo frente al 9.8% del año previo. Este comportamiento refleja un mayor esfuerzo de constitución de reservas en respuesta al deterioro de la calidad de cartera y al mayor volumen de créditos en categorías de riesgo.

Por su parte, los castigos anualizados mostraron una reducción importante, situándose en S/ 1.5 MM en 2025, por debajo de los niveles observados en 2024 (S/ 5.7 MM) y 2023 (S/ 7.9 MM). La disminución se explicó principalmente por menores castigos en los segmentos de consumo y microempresa, concentrándose las salidas principalmente en pequeña empresa. En conjunto, la dinámica observada evidencia una estrategia orientada a fortalecer el nivel de provisiones, mientras que el menor ritmo de castigos está asociado a una mejor gestión de recuperación de la cartera.



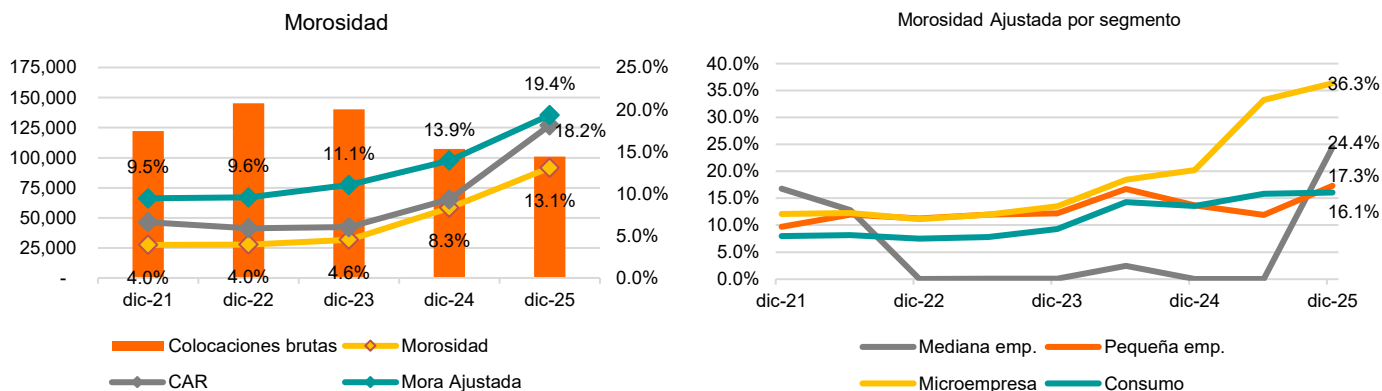
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-2025, las provisiones de cartera de Caja Centro ascendieron a S/ 13.1 MM, mostrando un incremento relevante respecto a dic-2024 (S/ 10.5 MM) y alcanzando el nivel más alto del periodo analizado. En términos relativos, el ratio de provisiones sobre cartera se elevó a 12.9% (dic-2024: 9.8%). Este mayor nivel de constitución de reservas responde, además, al proceso de regularización y sinceramiento de la calidad del portafolio, en el marco de las acciones implementadas tras la visita de supervisión de la SBS realizada durante el segundo semestre de 2025. En contraste, los castigos anualizados registraron una reducción significativa, ubicándose en S/ 1.5 MM en dic-2025, nivel considerablemente menor al observado en dic-2024 (S/ 5.7 MM) y dic-2023 (S/ 7.9 MM).

Cabe señalar que, si bien el gasto por provisiones registrado en el estado de resultados durante dic-2025 (S/ 4.4 MM) fue menor al del año previo (S/ 7.1 MM), el saldo de provisiones en balance mostró un incremento significativo. Esta situación se explica principalmente por la reducción en el nivel de castigos, lo que permitió la acumulación de reservas, así como por el proceso de regularización y sinceramiento de la cartera realizado tras la visita de la SBS durante el segundo semestre de 2025. En ese sentido, el aumento del stock de provisiones responde más a ajustes regulatorios y a la menor salida de cartera castigada que a un mayor esfuerzo de provisión corriente durante el ejercicio.

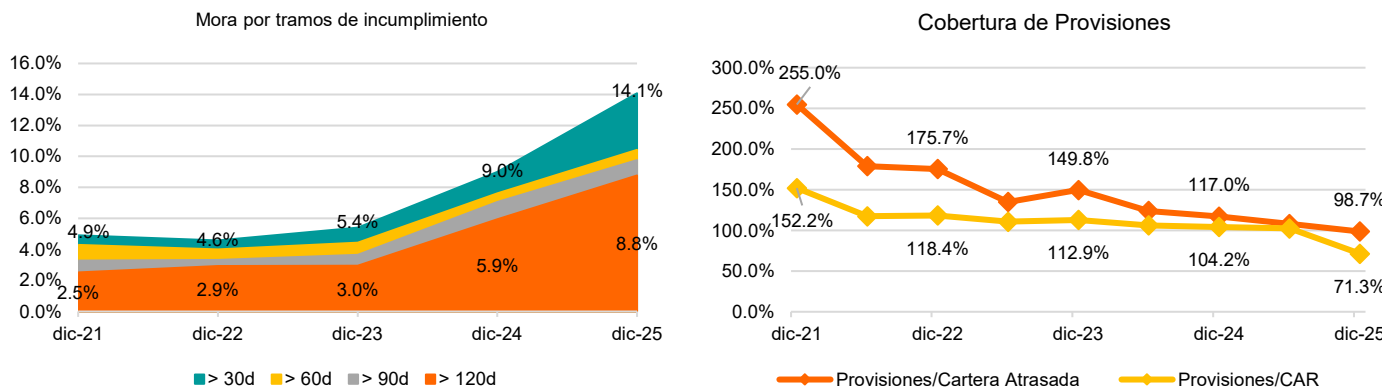
**Calidad de la cartera**

Al cierre de dic-2025, la calidad de cartera de Caja Centro mostró un deterioro significativo, evidenciado en el incremento de los indicadores de riesgo. La mora total se elevó a 13.1% (dic-2024: 8.3%), mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) alcanzó 18.2%, ampliándose la brecha respecto a la cartera atrasada. Este mayor diferencial refleja un incremento en la cartera refinanciada y reestructurada, asociado al deterioro del perfil de pago de los clientes y a la implementación de medidas de alivio para contener el crecimiento de la morosidad. Por su parte, la mora ajustada se incrementó hasta 19.4% (dic-2024: 13.9%), confirmando el mayor nivel de riesgo crediticio en un contexto de contracción del portafolio.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El análisis por días de incumplimiento evidencia un deterioro generalizado en la calidad del portafolio. En primer lugar, el incremento del tramo de 30 a 60 días refleja mayores dificultades de pago en los créditos de reciente originación, lo que sugiere debilidades en la calidad de las nuevas colocaciones. Asimismo, los tramos intermedios (60 y 90 días) también mostraron aumentos, evidenciando el desplazamiento progresivo de operaciones hacia categorías de mayor riesgo. Por otro lado, se observa un marcado envejecimiento de la cartera en mora, siendo el principal factor de deterioro el aumento de los créditos con más de 120 días de atraso, que pasaron de 5.9% en dic-2024 a 8.8% en dic-2025. Por segmentos, el deterioro fue transversal, con mayor presión en microempresa (36.3%) y mediana empresa (24.4%), mientras que consumo y pequeña empresa registraron niveles de 16.1% y 17.3%, respectivamente.



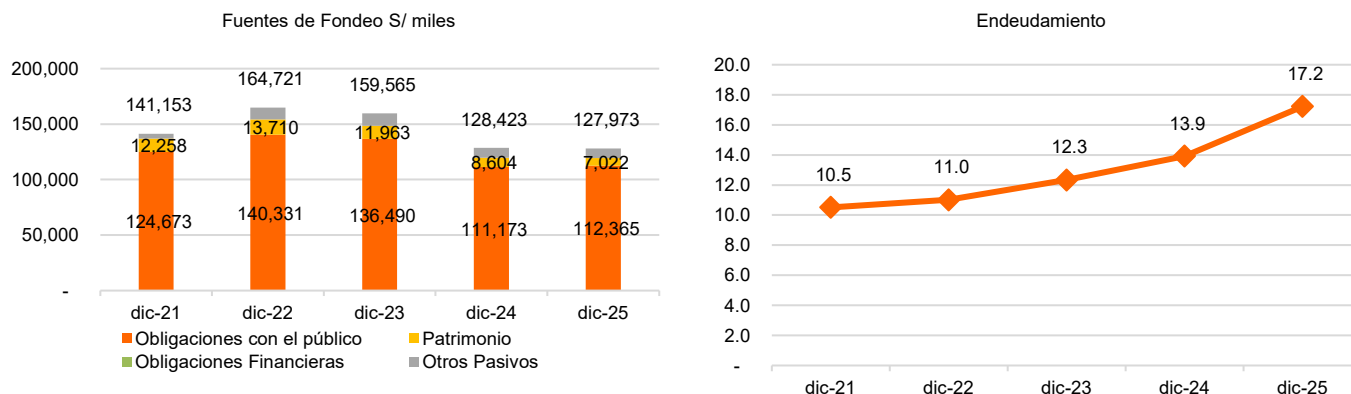
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-2025, los niveles de cobertura de Caja Centro registraron un deterioro relevante, en línea con el incremento de la cartera en riesgo. La cobertura de provisiones sobre cartera atrasada se redujo a 98.7% (dic-2024: 117.0%), mientras que la cobertura sobre cartera de alto riesgo (CAR) descendió a 71.3% (dic-2024: 104.2%), reflejando que el crecimiento del deterioro del portafolio ha superado el ritmo de constitución de provisiones. Esta tendencia evidencia una menor capacidad de absorción de pérdidas, incrementando la exposición del patrimonio ante un escenario de mayor deterioro crediticio.

**Riesgo de Liquidez**

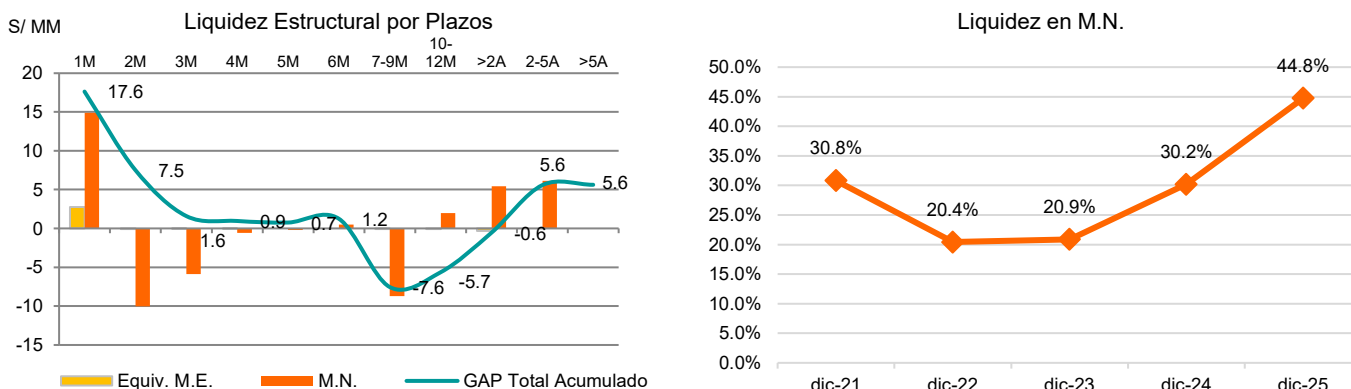
Al cierre de dic-2025, los activos totales de Caja Centro alcanzaron aproximadamente S/ 128.0 MM, manteniendo una tendencia decreciente respecto a los niveles observados en dic-2022 y dic-2023, y ligeramente por debajo del saldo registrado en dic-2024 (S/ 128.4 MM). Esta evolución se encuentra alineada con la contracción de las colocaciones y refleja un proceso de ajuste del balance en un contexto de menor dinamismo operativo y una estrategia más conservadora ante el deterioro de la calidad de cartera.

En cuanto a la estructura de financiamiento, las obligaciones con el público continúan representando la principal fuente de recursos, las cuales ascendieron a S/ 112.4 MM (dic-2024: S/ 111.2 MM), mostrando estabilidad en el nivel de depósitos. En contraste, el patrimonio registró un deterioro sostenido, situándose en alrededor de S/ 7.0 MM al cierre de dic-2025, afectado por los resultados negativos acumulados y los limitados nuevos aportes de capital durante el periodo que fueron de S/ 3.5 MM.



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Como resultado, el nivel de endeudamiento<sup>4</sup> mostró un incremento relevante, pasando de 13.9 veces en dic-2024 a 17.2 veces en dic-2025, manteniendo una tendencia creciente en los últimos años. Este comportamiento refleja el debilitamiento de la base patrimonial frente a pasivos relativamente estables, lo que incrementa el apalancamiento financiero y presiona el perfil de solvencia de la entidad.



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-2025, los indicadores de liquidez de Caja Centro mostraron una mejora, aunque en un contexto de ajuste del balance. El ratio de liquidez en moneda nacional se incrementó hasta 44.8% (dic-2024: 30.2%), reflejando una mayor acumulación de activos líquidos, asociada principalmente a la contracción de las colocaciones y a una menor dinámica de desembolsos. Desde una perspectiva estructural, el análisis de brechas por plazos evidencia descargos negativos en los tramos de 7 a 12 meses, con un déficit máximo cercano a S/ 7.6 MM, aunque el GAP acumulado se mantiene positivo en los horizontes de corto plazo, lo que mitiga parcialmente el riesgo inmediato de liquidez.

En este contexto, la entidad ha implementado un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual contempla medidas orientadas a la preservación de recursos y a la atención de eventuales escenarios de estrés. Entre las principales acciones se incluyen la reducción o suspensión de nuevas colocaciones y el fortalecimiento de la captación de depósitos. No obstante, si bien los indicadores actuales muestran una posición holgada en el corto plazo, la sostenibilidad de la liquidez dependerá de la estabilidad de los depósitos del público y de la capacidad de la entidad para restablecer su generación operativa, en un contexto de debilidad en la calidad de cartera y presión sobre los resultados.

**Riesgo de Mercado**

Caja Centro se encuentra expuesta a las fluctuaciones en tasa de interés y tipo de cambio, por lo cual, mide su exposición utilizando la metodología estándar regulada por la SBS, y establece límites internos, así como procedimientos de monitoreo con el fin de mitigar los efectos negativos. Para medir su exposición al riesgo cambiario, Caja Centro calcula su posición contable neta en ME; mientras que, para medir su exposición al riesgo de tasa de interés, calcula el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)<sup>5</sup> y la Ganancia en Riesgo (GER), asimismo, lleva un control de las tasas de interés de sus activos y pasivos, las cuales son proyectadas a través de un flujo financiero que le permite conocer las reducciones de su margen de intermediación y medir hasta dónde es posible asumir pérdidas de acuerdo a los resultados que desea alcanzar.

**Riesgo Cambiario**

Al cierre de dic-2025, Caja Centro registró una posición global en moneda extranjera dentro de los límites regulatorios establecidos por la SBS, manteniendo una exposición reducida y controlada frente a variaciones del tipo de cambio. La entidad presentó una posición de sobrecompra; sin embargo, el nivel observado no representa un riesgo relevante para su solvencia ni compromete el cumplimiento del límite prudencial ( $\pm 10\%$  del patrimonio efectivo). En ese sentido, la exposición cambiaria de la Caja se mantiene acotada y no constituye un factor de riesgo material dentro de su perfil financiero a dic-2025.

<sup>4</sup> Endeudamiento: Pasivo / Patrimonio

<sup>5</sup> Límites: Aceptable:  $\leq 9.5\%$ , Tolerable:  $\leq 11.3\%$  y No Aceptable  $> 11.3\%$ .

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (S/ MILES)					
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
a. Activos en ME	1,397.6	1,688.0	1,522.2	459.1	1,398.6
b. Pasivos en ME	301.7	360.0	449.4	488.9	301.7
c. Posición de Cambio en Balance ME	1,096.0	1,328.0	1,072.9	-29.8	621.5
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	0	0	0
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0
f. Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	8.3%	6.5%	5.8%	0.2%	4.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**Riesgo de Tasa de Interés**

Las variaciones en las tasas de interés del mercado no tendrían impacto significativo sobre el valor patrimonial y el margen financiero de la empresa. El Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) es un modelo elaborado por la Caja Centro para medir la exposición al riesgo de tasa de interés sensibilizando los descalces de las diferentes bandas, de forma que, a dic-2025, el VPR con relación al patrimonio efectivo se sitúa en 1.4% (dic-2024: 4.3%) y se mantiene dentro del límite regulatorio (20.0%). De manera similar, la Ganancia en Riesgo (GER<sup>6</sup>) mide la exposición a cambios en las tasas de interés, de forma que la GER representa el 1.4% del patrimonio efectivo representando un riesgo bajo por encontrarse cercano al límite regulatorio (5.0%). Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado representa una mínima parte del requerimiento total (0.4%).

**Riesgo Operativo**

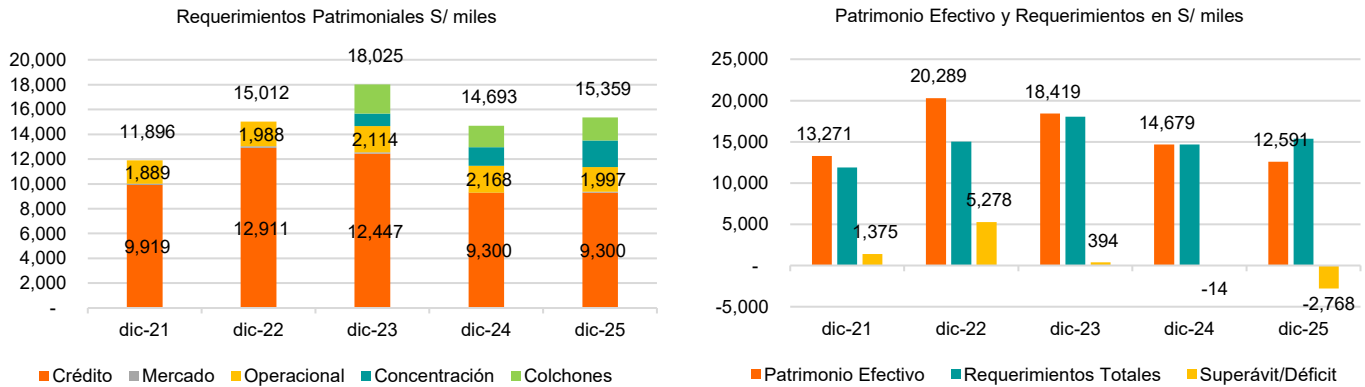
Al cierre de dic-2025, la gestión de riesgo operacional de Caja Centro mantuvo un nivel de exposición similar al observado en el primer semestre, con un total de 604 riesgos identificados, de los cuales 15 superan el nivel de apetito y tolerancia, manteniéndose en condición de alta criticidad, principalmente asociados a riesgos regulatorios, SPLAFT y tecnológicos. Los indicadores clave de riesgo se ubicaron en su mayoría dentro de niveles aceptables y no se registraron eventos de fraude interno o externo en créditos. Durante el segundo semestre se reportaron 8 incidencias operacionales, sin pérdidas significativas.

En cuanto a la gestión de mitigación, se observó un avance en los planes de acción, alcanzando 390 planes concluidos (jun-2025: 379). Asimismo, la entidad reforzó su marco de control mediante la actualización de normativa interna, la ejecución de pruebas de continuidad del negocio y el monitoreo de proveedores críticos, sin registrarse eventos que requirieran la activación del Comité de Crisis. En conjunto, el perfil de riesgo operacional se mantiene estable, aunque persisten riesgos de alta criticidad que requieren seguimiento permanente.

**Riesgo de Solvencia**

Al cierre de dic-2025, la solvencia de Caja Centro mostró un deterioro relevante, reflejado en la reducción del patrimonio efectivo y en la generación de un déficit frente a los requerimientos regulatorios. El patrimonio efectivo disminuyó hasta S/ 12.6 MM, por debajo de los niveles observados en dic-2024 (S/ 14.7 MM), afectado principalmente por los resultados negativos acumulados del periodo. En contraste, los requerimientos patrimoniales totales se incrementaron a S/ 15.4 MM, impulsados principalmente por el mayor riesgo crediticio, lo que derivó en un déficit patrimonial de S/ 2.8 MM (dic-2024: déficit marginal de S/ 0.01 MM).

En conjunto, el deterioro del patrimonio frente a mayores exigencias regulatorias evidencia una menor capacidad de absorción de pérdidas y presiona el cumplimiento de los niveles mínimos de capital, incrementando la vulnerabilidad de la entidad ante un escenario de mayor deterioro en la calidad de cartera.

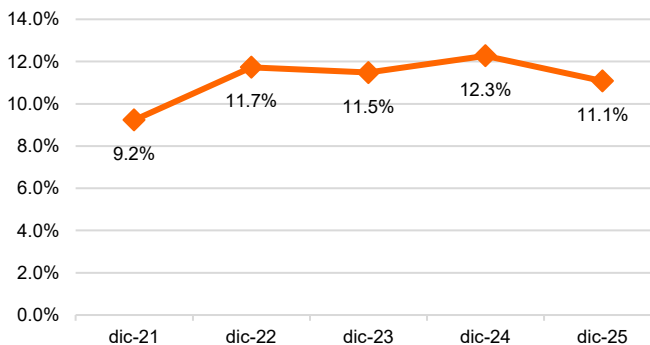


Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

En consecuencia, el Ratio de Capital Global de Caja Centro se redujo a 11.1%, por debajo del 12.3% registrado en dic-2024, manteniendo una tendencia decreciente y acercándose al límite mínimo regulatorio de 10%. Este comportamiento refleja el debilitamiento de la base patrimonial en un contexto de resultados negativos y mayor presión por riesgo crediticio. En ese sentido, el nivel actual del indicador evidencia una holgura limitada para absorber pérdidas adicionales, incrementando la vulnerabilidad de la entidad ante un mayor deterioro de la calidad de cartera y reforzando la necesidad de fortalecimiento patrimonial en el corto plazo.

<sup>6</sup> Aceptable: <= 8.4%, Tolerable: <= 9.8%, No Aceptable: >9.8%.

Ratio de Capital Global



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

**Plan de Fortalecimiento Patrimonial**

Caja Centro mantiene como política el fortalecimiento de su patrimonio a través de aportes de capital, los cuales han sido necesarios de manera recurrente en los últimos años para sostener sus niveles de solvencia ante los resultados negativos registrados. En ese contexto, en 2022 la entidad accedió al Programa de Fortalecimiento Patrimonial del Gobierno, mediante la emisión de un bono subordinado por un saldo de S/ 5.3 MM, con vencimiento en diciembre de 2029, contribuyendo a reforzar su base de capital regulatorio.

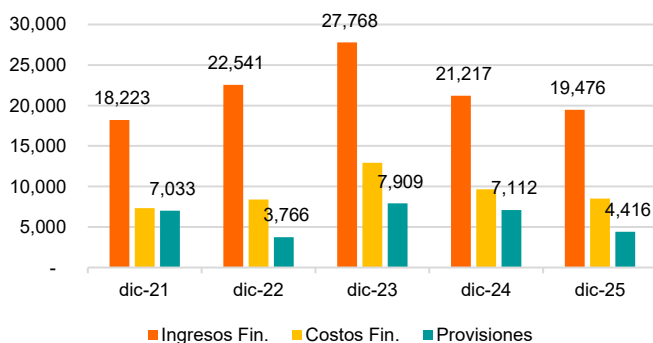
Asimismo, tras el cambio en la estructura accionarial, en Junta General de Accionistas se acordaron aportes de capital por S/ 10.0 MM para el periodo 2024–2025, de los cuales se concretaron S/ 6.0 MM entre agosto de 2024 y julio de 2025. No obstante, durante el segundo semestre de 2025 no se materializó el aporte pendiente de S/ 4.0 MM, debido a que los accionistas se encuentran evaluando el deterioro en el desempeño financiero y los resultados negativos de la entidad. En este contexto, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas en feb-2026 se acordó por unanimidad completar los S/4.0 MM de aportes de capital en efectivo durante el año 2026, delegando en el Directorio la oportunidad de su ejecución. Esto ayudará a mejorar en el corto plazo la capacidad de fortalecimiento patrimonial y mejora el soporte accionarial frente al deterioro de los indicadores de solvencia.

**Resultados Financieros**

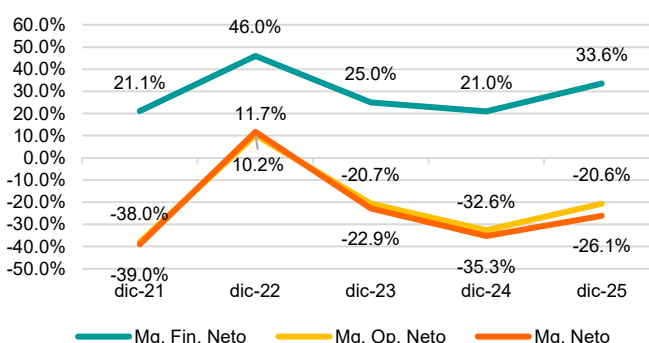
Al cierre de dic-2025, el desempeño operativo de Caja Centro mostró un debilitamiento, en línea con la contracción de las colocaciones y el deterioro de la calidad de cartera. Los ingresos financieros se redujeron a S/ 19.5 MM (dic-2024: S/ 21.2 MM), reflejando el menor volumen de cartera y una menor generación de ingresos por intermediación. Por su parte, los costos financieros disminuyeron a S/ 9.4 MM (dic-2024: S/ 9.7 MM), en línea con el menor nivel de fondeo, mientras que el gasto en provisiones se redujo a S/ 4.4 MM (dic-2024: S/ 7.1 MM).

En conjunto, la evolución de los ingresos y gastos evidencia una menor escala de operación y una capacidad limitada de generación de margen financiero, en un contexto de reducción del balance y mayores presiones por riesgo crediticio. Este comportamiento continúa afectando la rentabilidad de la entidad y limita su capacidad de fortalecimiento patrimonial mediante resultados.

Ingresos, Costos y Provisiones en S/ miles



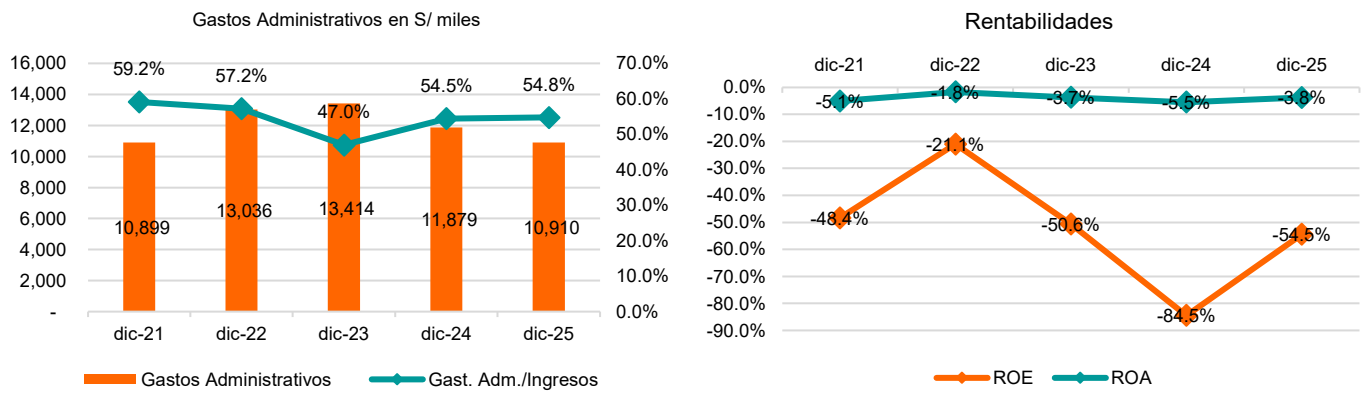
Márgenes



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Los márgenes de Caja Centro reflejaron una mejora parcial a nivel financiero, aunque la rentabilidad operativa y neta continuó en terreno negativo. El margen financiero neto se incrementó a 33.6% (dic-2024: 21.0%), favorecido por la reducción del costo de fondeo y el ajuste del balance. No obstante, este comportamiento no fue suficiente para compensar el impacto del gasto operativo y del riesgo crediticio sobre los resultados.

En ese sentido, el margen operativo neto se ubicó en -20.6% (dic-2024: -35.3%), mientras que el margen neto alcanzó -26.1% (dic-2024: -32.6%), manteniéndose en niveles negativos por tercer año consecutivo. Si bien se observa una reducción en las pérdidas respecto al año previo, la entidad aún no logra generar resultados positivos, lo que continúa limitando su capacidad de fortalecimiento patrimonial y evidencia debilidades estructurales en su modelo de negocio.



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-2025, los gastos administrativos de Caja Centro se redujeron a S/ 10.9 MM, mostrando una disminución respecto a dic-2024 (S/ 11.9 MM) y alineándose con el proceso de ajuste operativo y la menor escala del negocio. En términos de eficiencia, el ratio de gastos administrativos sobre ingresos se ubicó en 54.8%, manteniéndose prácticamente estable frente al 54.5% registrado en dic-2024. Si bien la entidad ha logrado contener el nivel de gastos en línea con la contracción de sus operaciones, el indicador aún se mantiene en niveles elevados, lo que continúa presionando la generación de resultados y evidencia limitadas eficiencias operativas.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad de Caja Centro continuaron en terreno negativo, reflejando la persistencia de pérdidas operativas y el debilitamiento de su desempeño financiero. El ROA se ubicó en -3.8% (dic-2024: -5.6%), mientras que el ROE alcanzó -54.5% (dic-2024: -84.5%). Si bien ambos indicadores muestran una mejora respecto al año previo, la entidad mantiene resultados negativos por varios periodos consecutivos, lo que continúa erosionando su base patrimonial y limitando su capacidad de generación interna de capital, en un contexto de menor escala operativa y mayores presiones por riesgo crediticio.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO					
Balance General (S/ Miles)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Activos</b>					
Disponible	25,488	23,838	23,485	26,222	35,896
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Inversiones Netas de Provisiones	-	-	-	-	-
Créditos Netos	109,625	134,788	130,397	96,755	87,183
Vigentes	114,093	136,620	131,710	97,356	82,598
Refinanciados y Reestructurados	3,267	2,801	2,090	1,094	5,084
Atrasados	4,832	5,797	6,389	8,956	13,232
Provisiones	(12,324)	(10,183)	(9,569)	(10,477)	(13,063)
Intereses y Comisiones no Devengados	(244)	(246)	(223)	(174)	(667)
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	68	179	139	465	566
Rendimientos por Cobrar	1,684	1,353	1,356	994	879
Bienes Realizables	-	-	-	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	3,270	3,362	2,960	2,588	2,542
Otros Activos	1,019	1,201	1,228	1,400	908
<b>Total Activo</b>	<b>141,153</b>	<b>164,721</b>	<b>159,565</b>	<b>128,423</b>	<b>127,973</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el Público	124,673	140,331	136,490	111,173	112,365
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	6,364	5,677	4,873	4,469	6,917
Depósitos a Plazo	117,621	133,608	130,915	106,309	100,943
Depósitos Restringidos	687	1,046	703	395	4,505
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Org. Int.	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	936	920	1,070	815	940
Intereses y Otros Gastos por Pagar	2,634	3,462	3,746	2,204	2,592
Obligaciones Subordinadas	-	5,354	5,359	5,365	4,915
Otros Pasivos	376	426	402	242	123
Provisiones	277	518	533	20	16
<b>Total Pasivo</b>	<b>128,895</b>	<b>151,011</b>	<b>147,601</b>	<b>119,819</b>	<b>120,951</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital Social	31,166	22,166	28,216	19,940	19,940
Capital Adicional	1,600	1,700	250	2,500	6,000
Reservas	-	-	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	(13,394)	(7,508)	(10,156)	(6,347)	(13,837)
Resultado Neto del Ejercicio	(7,114)	(2,648)	(6,347)	(7,490)	(5,082)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>12,258</b>	<b>13,710</b>	<b>11,963</b>	<b>8,604</b>	<b>7,022</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>141,153</b>	<b>164,721</b>	<b>159,565</b>	<b>128,423</b>	<b>127,973</b>
<b>Estado de Ganancias y Pérdidas (S/ Miles)</b>					
Ingresos Financieros	18,223	22,541	27,768	21,217	19,476
Gastos Financieros	7,352	8,416	12,911	9,650	8,521
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>10,871</b>	<b>14,126</b>	<b>14,857</b>	<b>11,567</b>	<b>10,955</b>
Provisiones para Créditos Directos	7,033	3,766	7,909	7,112	4,416
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3,839</b>	<b>10,360</b>	<b>6,948</b>	<b>4,454</b>	<b>6,539</b>
Ingresos por Servicios Financieros	201	235	774	591	438
Gastos por Servicios Financieros	58	72	58	85	78
Ganancia (Pérdida) por Venta de Cartera	-	210	-	-	-
<b>Margen Operacional</b>	<b>3,982</b>	<b>10,732</b>	<b>7,665</b>	<b>4,961</b>	<b>6,899</b>
Gastos Administrativos	10,899	13,036	13,414	11,879	10,910
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>(6,917)</b>	<b>2,305</b>	<b>(5,750)</b>	<b>(6,919)</b>	<b>(4,011)</b>
Provisiones, Depreciación y Amortización	672	863	762	679	779
Otros Ingresos y Gastos	455	503	163	120	(208)
<b>Resultado antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>(7,133)</b>	<b>2,665</b>	<b>(6,349)</b>	<b>(7,477)</b>	<b>(4,999)</b>
Impuesto a la Renta	(19)	17	(2)	13	83
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>(7,114)</b>	<b>2,648</b>	<b>(6,347)</b>	<b>(7,490)</b>	<b>(5,082)</b>

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO					
Indicadores Financieros	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Créditos Directos e Indirectos por Categoría de Riesgo</b>					
Colocaciones Totales	122,231	145,238	140,207	107,422	100,914
Cartera Directa Bruta (S/ MM)	122,193	145,218	140,189	107,406	100,914
Cartera Indirecta Bruta	38	20	18	16	-
Normal (%)	82.6%	90.2%	88.9%	84.9%	77.9%
CPP (%)	4.6%	1.7%	2.4%	2.9%	2.8%
Deficiente (%)	1.4%	1.2%	2.0%	1.9%	6.2%
Dudoso (%)	7.1%	3.0%	3.1%	4.0%	3.4%
Pérdida (%)	4.4%	4.0%	3.6%	6.2%	9.7%
<b>Calidad de activos</b>					
Cartera Atrasada / Créditos Directos %	4.0%	4.0%	4.6%	8.3%	13.1%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos	2.7%	1.9%	1.5%	1.0%	5.0%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos	6.6%	5.9%	6.0%	9.4%	18.2%
Mora Ajustada %	9.5%	9.6%	11.1%	13.9%	19.4%
Cartera Pesada %	12.8%	8.2%	8.7%	12.2%	19.3%
Provisiones / Cartera Atrasada	255.0%	175.7%	149.8%	117.0%	98.7%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	152.2%	118.4%	112.9%	104.2%	71.3%
Provisiones / Cartera Pesada	78.5%	86.0%	78.5%	79.8%	66.9%
Provisiones / Créditos Directos	10.1%	7.0%	6.8%	9.8%	12.9%
<b>Liquidez</b>					
Ratio de Liquidez MN (Superintendencia) (%)	30.8%	20.4%	20.9%	30.2%	44.8%
Ratio de Liquidez ME (Superintendencia) (%)	1392.6%	750.6%	752.7%	118.1%	494.7%
<b>Solvencia</b>					
Ratio de Capital Global (RCG)	9.2%	11.7%	11.5%	12.3%	11.1%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	4.14	6.81	5.23	6.01	6.07
Endeudamiento Patrimonial (veces)	10.52	11.01	12.34	13.93	17.22
<b>Rentabilidad</b>					
ROE Promedio	-48.4%	-21.1%	-50.6%	-84.5%	-54.5%
ROA Promedio	-5.1%	-1.8%	-3.7%	-5.5%	-3.8%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	59.7%	62.7%	53.5%	54.5%	56.2%
Margen Financiero Neto	21.1%	46.0%	25.0%	21.0%	33.6%
Margen Operativo Neto	-38.0%	10.2%	-20.7%	-32.6%	-20.6%
Margen Neto	-39.0%	11.7%	-22.9%	-35.3%	-26.1%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos de Operación / Margen Financiero Total 12M	103.2%	95.5%	90.7%	66.7%	101.7%