

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

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2024¹	Fecha de comité: 24 de marzo de 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero - Microfinanzas, Perú
Equipo de Análisis	
Eva Simik esimik@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com
	(511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de Información	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24
Fecha de Comité	30/03/2020	30/03/2021	29/03/2022	28/03/2023	21/03/2024	27/09/2024	24/03/2025
Fortaleza Financiera	PEC						
Perspectiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías A y D inclusive.

La información empleada en la presente clasificación 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. La clasificación otorgada o emitida por PCR 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 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 PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgos, se decidió ratificar la calificación de la Fortaleza Financiera en “C-” con perspectiva “Estable” e información al 31 de diciembre de 2024. La calificación se fundamenta en la reestructuración accionarial y gerencial de Caja Centro, con la incorporación de nuevos accionistas y un plan de fortalecimiento patrimonial mediante aportes de capital, lo que ha permitido mantener adecuados niveles de solvencia. Asimismo, se considera la reducción semestral en los niveles de morosidad y la implementación de una estrategia de reenfoque hacia créditos no minoristas, optimización de costos y mitigación de riesgos. Sin embargo, la entidad aún enfrenta desafíos en su rentabilidad debido a la persistencia de pérdidas netas y la reducción de ingresos, así como un alto apalancamiento financiero que presiona la sostenibilidad del negocio. Además, persisten riesgos en la gestión de liquidez y en la estabilidad de su estructura patrimonial, factores que deberán ser monitoreados para garantizar su viabilidad a mediano plazo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Cambio de accionistas y plan de reestructuración.** Caja Centro ha mantenido una política de fortalecimiento patrimonial a través de aportes de capital, siendo una necesidad constante en los últimos cinco años para compensar resultados negativos. Esta situación llevó a la venta de la empresa y retiro de sus anteriores accionistas, impulsando la búsqueda de nuevas fuentes de capital. Para garantizar el cumplimiento de los indicadores de solvencia exigidos por la SBS, nuevos accionistas ingresaron en agosto de 2024 con aportes aprobados de S/ 10.0 MM para 2024 y 2025, de los cuales ya se han concretado aportes por S/ 3.0 MM entre ago-2024 y ene-2025. Como parte del proceso de reestructuración, se renovó completamente el directorio y los cuadros gerenciales mediante la incorporación de un nuevo gerente general, gerente de riesgos, gerente de finanzas y gerente de negocios.
- **Reenfoque en plan estratégico.** El directorio ha establecido cuatro ejes estratégicos para la gestión. El primero se centra en el crecimiento de la cartera con la incorporación de créditos no minoristas y la reducción progresiva de los créditos a microminoristas. El segundo busca optimizar costos mediante la reestructuración organizativa, la reducción de la planilla y la revisión de contratos. El tercero apunta a generar nuevos ingresos a través de una mesa de cambios y comisiones por estructuración de créditos. El cuarto se orienta a la mitigación de la mora mediante campañas de recuperación, control de provisiones y mejoras en la cobranza con el uso de canales virtuales.

¹ No Auditados – EE.FF. SBS

• **Reducción de colocaciones.** En cuanto a la evolución de colocaciones, al cierre de diciembre de 2024, el portafolio de créditos directos se ubicó en S/ 107.4 MM, mostrando una caída de 23.4% respecto a diciembre de 2023. Esta reducción responde a la estrategia conservadora adoptada por Caja Centro a fines de 2023 hasta la adquisición de los nuevos accionistas, en un contexto de altas tasas de morosidad y castigos, lo que llevó a priorizar la recuperación de créditos en lugar de otorgar nuevos desembolsos. Es importante destacar que Caja Centro opera exclusivamente en la región de Junín, concentrándose en microempresas, pequeñas empresas y créditos de consumo. A partir del cuarto trimestre de 2024, se inició una reorientación del portafolio hacia banca no minorista tomando en cuenta un nuevo modelo de negocio, que permita por un lado modificar la estructura de la cartera crediticia y por otro lado ampliar la cobertura de atención hacia otras zonas del país, reduciendo su participación en el segmento de microempresa.

• **Aumento en niveles de morosidad y reducción de coberturas.** El deterioro en la calidad de la cartera ha sido un factor clave en el desempeño de Caja Centro. Desde la pandemia, la morosidad ha ido en aumento, alcanzando su nivel más alto en junio de 2024. Los créditos atrasados sumaron S/ 9.0 MM (dic-2023: S/ 6.4 MM), lo que representa un incremento del 40.2%. La mora atrasada se ubicó en 8.3% (dic-2023: 4.5%), mientras que la cartera de alto riesgo llegó al 9.4% (dic-2023: 6.0%) y la cartera pesada al 12.2% (dic-2023: 8.7%). Asimismo, la mora ajustada alcanzó el 13.9% (dic-2023: 11.1%), reflejando un incremento debido a mayores castigos y cartera atrasada. En paralelo, las coberturas sobre cartera atrasada han disminuido, ubicándose en 117.0% (dic-2023: 149.8%), por debajo del promedio del sector (133.1%).

• **Deterioro de márgenes que impactan en la rentabilidad.** El impacto en la rentabilidad ha sido significativo, con una reducción en los ingresos por intereses, que totalizaron S/ 21.2 MM (-23.6% interanual), reflejando la contracción en la cartera de créditos. Por otro lado, los gastos financieros sumaron S/ 9.7 MM, disminuyendo 25.3% respecto a 2023. Sin embargo, los gastos por provisiones fueron de S/ 7.1 MM, con una caída de 10.1% interanual. Como resultado, Caja Centro reportó una pérdida neta de S/ 7.5 MM (dic-2023: -S/ 6.3 MM). Los indicadores de rentabilidad también se deterioraron, con un ROE de -84.5% (dic-2023: -50.6%) y un ROA de -5.5% (dic-2023: -3.7%), ambos muy por debajo de los niveles del sector (-9.9% y -1.7%, respectivamente).

• **Retroceso en depósitos, patrimonio y elevados niveles de endeudamiento.** La reducción en activos, pasivos y patrimonio ha generado un impacto en la estructura financiera de la empresa. Los activos se redujeron en 19.5%, principalmente por la disminución en colocaciones. En términos de fondeo, los depósitos totalizaron S/ 111.2 MM, con una reducción de 18.5% respecto a diciembre de 2023 por la menor necesidad de fondos para atender las colocaciones. A su vez, el patrimonio se redujo en 28.1%, alcanzando los S/ 8.6 MM. Como parte de las medidas de contención, el Capital Social se redujo en 29.3% (-S/ 8.3 MM), buscando absorber las pérdidas acumuladas. Sin embargo, el ratio de endeudamiento aumentó a 13.93x, situándose muy por encima del promedio del sector (4.36x), lo que evidencia una posición altamente apalancada.

• **Riesgo en calces de brechas de liquidez.** Respecto al calce de liquidez, el GAP acumulado se mantiene en terreno negativo en el tramo de 2 meses hasta 2 años, principalmente por el vencimiento de depósitos a plazo y otras obligaciones con el público. Para hacer frente a esta situación, Caja Centro ha planteado aportes de capital y estrategias para retener y aumentar depósitos. A nivel de liquidez, los ratios cumplen con los límites regulatorios e internos: en moneda nacional, se ubicó en 30.2% (dic-2023: 20.9%), mientras que en moneda extranjera alcanzó 118.1% (dic-2023: 752.7%). Adicionalmente, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) se situó en 266.1% en MN y 750.9% en ME.

• **Adecuados niveles de solvencia pese a reducción del capital social.** Pese a la reducción del capital social, Caja Centro mantiene niveles adecuados de solvencia. Al cierre de diciembre de 2024, los requerimientos de patrimonio efectivo totalizaron S/ 14.7 MM, disminuyendo 18.3% respecto a diciembre de 2023. A su vez, el patrimonio efectivo total se redujo en 20.1%, afectado por la reducción del capital social en 29.3%. No obstante, el Ratio de Capital Global (RCG) alcanzó 12.3% (dic-2023: 11.5%), ubicándose por encima del mínimo regulatorio de 9.5% y del promedio del sector (11.6%). Esto indica que, a pesar de las dificultades financieras, la empresa mantiene niveles adecuados de solvencia, aunque deberá gestionar cuidadosamente su estrategia de capitalización para garantizar su sostenibilidad a mediano plazo.

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.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros para los periodos 2020-2024
- **Riesgo Crediticio:** Manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito, informes, detalle de la cartera, concentración, detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFPs (SBS).
- **Riesgo de Liquidez:** Manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, informes, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes, anexos enviados a la SBS.
- **Riesgo de Mercado:** Manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, informes, anexos enviados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Manual, informe de gestión de riesgo operativo y prevención de lavado de dinero.
- **Riesgo de Solvencia:** Anexos presentados a la SBS.

Factores claves

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación

- Aumento en la participación de mercado, sustentado en el crecimiento de las colocaciones con un aumento en el ticket promedio de los créditos.
- 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 conducir a una disminución 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.
- Descalces de liquidez en el corto plazo.
- Mayores requerimientos de patrimonio efectivo, afectando los actuales niveles de solvencia.

Limitaciones y limitaciones potenciales

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información presentada por Caja Centro.
- **Limitaciones potenciales (riesgos no previsibles y previsibles):** 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. Adicionalmente, está reduciendo el financiamiento de la cartera microempresa e incrementando el *ticket* promedio en la cartera de pequeña empresa, modificaciones que tendrán un impacto en el ejercicio 2025.

Hechos de importancia

- Con una visión estratégica, el directorio decidió elevar el estándar de la institución al designar a PricewaterhouseCoopers (PwC) como su nuevo socio auditor. Esta decisión subraya un compromiso con la transparencia, la integridad financiera y la mejora continua, buscando fortalecer la confianza de los stakeholders y consolidar la posición de la institución en el mercado.
- En agosto 2023, Caja Centro ganó una subasta del programa IMPULSA MYPERU realizada por COFIDE.

Contexto Económico²

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 205% anual. En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 306% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

² Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2023 / INEI Informe Técnico agosto-2023.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (E)**	2026 (E)**
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio interbancario promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2024. 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 un crecimiento de 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política o por el incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas 3 décadas.

Contexto del Sector microfinanzas

Al cierre de diciembre de 2024, el sector microfinanciero estuvo compuesto por 30 entidades de operaciones múltiples que se encuentran enfocadas en colocaciones a pequeñas empresas³ y microempresas⁴. Estas entidades pertenecen a 4 subsectores: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (11), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (5), Financieras (9) y Empresas de créditos (5). El sector posee un elevado nivel de competencia debido al número de entidades que operan en el mismo, que pueden enfocarse en créditos distintos. En consecuencia, en el sector se han realizado diversas fusiones y adquisiciones entre entidades buscando mejorar su competitividad y eficiencia institucional.

Asimismo, ha experimentado el cierre de algunas instituciones, por parte del regulador, como Caja Raiz, Caja Sullana y Credinka, debido a débiles indicadores de solvencia tras el incremento de la morosidad del año pasado. Estos cierres se dan con el objetivo de salvaguardar el dinero de los ahorristas, dejando en el mercado solo a entidades con capacidad de afrontar pérdidas. Dicho esto, todavía existen algunas entidades de menor tamaño que requieren seguimiento y pueden ser objeto de seguimiento cercano del regulador, sin embargo, por su tamaño, no afectarían al sector en su conjunto en caso de insolvencia. Finalmente, se espera que este año se regularicen los límites mínimos de capital global, lo que requerirá un seguimiento riguroso a aquellas entidades con niveles bajos en este indicador.

³ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización, prestación de servicios u otras actividades empresariales, otorgados a personas

jurídicas o personas naturales que hayan registrado un nivel de ventas o ingresos anuales en el último período no mayor a S/ 5 millones o su equivalente en moneda extranjera, y siempre que su nivel de endeudamiento total en el sistema financiero sea mayor a S/ 20 mil o su equivalente en moneda extranjera en al menos uno de los últimos 6 Reportes Crediticios Consolidados (RCC).

⁴ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización, prestación de servicios u otras actividades empresariales, otorgados a personas jurídicas o personas naturales que hayan registrado un nivel de ventas o ingresos anuales en el último período no mayor a S/ 5 millones o su equivalente en moneda extranjera, y siempre que su nivel de endeudamiento total en el sistema financiero sea no mayor a S/ 20 mil o su equivalente en moneda extranjera en los últimos 6 Reportes Crediticios Consolidados (RCC).

Colocaciones

Al cierre de diciembre de 2024, las colocaciones directas de entidades microfinancieras alcanzaron S/ 55,038 MM, registrando un crecimiento interanual de 0.2% (+S/ 99.1 MM), explicado por una mayor prudencia en el desenvolvimiento de las colocaciones y el sinceramiento de carteras que ya debían ser castigadas. En detalle, las colocaciones en pequeña empresa incrementaron, principalmente por un cambio normativo en donde las cajas municipales tuvieron mayor alcance. Del mismo modo, contrapesó el crecimiento la reducción de colocaciones de las financieras, que redujeron su exposición en créditos de consumo.

Si lo desagregamos por tipo de entidad microfinanciera, las cajas municipales colocaron S/ 36,580 MM siendo líderes en el sector representando el 66.5% de las colocaciones totales, seguido de las financieras con S/ 14,364 MM y 26.1% de participación. Las empresas de créditos y cajas rurales mantienen colocaciones menores que representan el 4.8% y 2.6% de las colocaciones del sector, respectivamente.

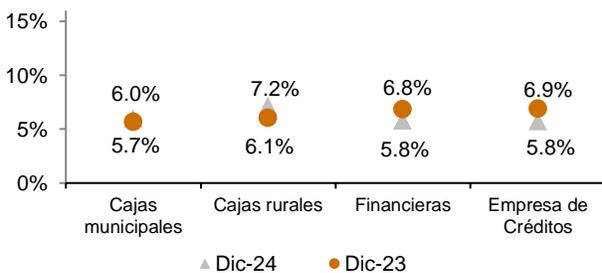
Colocaciones a PYMES

Las colocaciones de todo el sistema dirigidas a PYMES ascendieron a S/ 84,182 MM (dic23: S/ 59,505 MM), mostrando un crecimiento del 41.5%, alineado con el cambio normativo de tipificación del riesgo deudor, en donde muchos de los créditos de mediana empresa pasaron a pequeña empresa, haciendo que aumenten los créditos a pequeña empresa en todos los subsectores, siendo el principal colocador la banca múltiple. Es último ha jugado un papel importante en estas empresas, alcanzando S/ 47,958 MM en créditos PYME y representando el 57.0% de participación. La banca es seguida por las cajas municipales, quienes mantienen colocaciones por S/ 27,254 MM representando un 32.4% de participación y por las financieras que mantienen S/ 7,105 MM con un 8.5%.

Calidad del portafolio y Cobertura

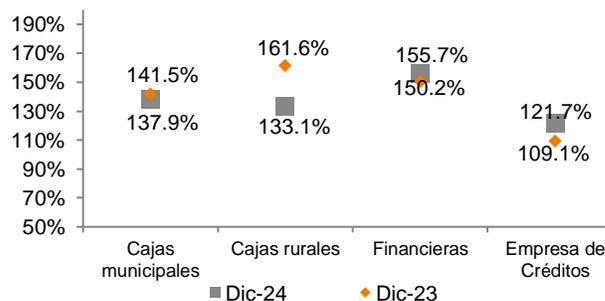
A dic-2024 la morosidad se mantuvo en 6.0%, bajando ligeramente en comparación con dic-2023 (6.1%). Es importante mencionar que el nivel de morosidad tuvo resultados mixtos, las cajas municipales y rurales vieron una subida en sus indicadores mientras que las financieras y empresas de crédito los mejoraron, reduciéndolos a 5.8% en ambos casos. Así, la cobertura de cartera atrasada presentó reducciones con respecto al año anterior en las cajas municipales y rurales, alineado al incremento en su morosidad, pasando de 141.5% a 137.9% para el caso de las cajas municipales y de 161.6% a 133.1% para las cajas rurales. En el caso de cajas rurales, Caja los Andes, Caja Incasur y Caja Centro son quienes tienen un menor nivel de cobertura que el promedio. Por el otro lado, se vieron mejoras en las coberturas de las carteras de las financieras y empresas de crédito, llegando a 155.7% y 121.7% respectivamente. Es importante mencionar que las empresas de créditos son las entidades con menores coberturas de cartera atrasada en promedio, sin embargo, hay que mencionar que dentro de este subsector se encuentran entidades que manejan créditos garantizados, los cuales no requieren un nivel de provisiones del 100%.

MOROSIDAD POR SEGMENTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Liquidez

Los indicadores de liquidez en moneda nacional tuvieron resultados mixtos para el 2024, en el caso de las financieras y las cajas municipales, este indicador se incrementó a 23.6% y 22.2% respectivamente, manteniéndose por encima de los límites regulatorios y en rangos aceptables. Por otro lado, las cajas rurales mostraron una reducción menor al pasar de 23.4% a 21.1% al corte de evaluación. En cuanto a la liquidez en moneda extranjera, las entidades no manejan grandes montos en moneda extranjera con respecto a sus activos en moneda nacional por lo que mantiene un riesgo acotado cambiario. Asimismo, para seguir reduciendo esta exposición, se calzan los activos y pasivos en moneda extranjera para coberturas ante variaciones del tipo de cambio. Solo en el caso de las cajas municipales se evidencia un descalce mayor, representando menos del 1% de los activos en moneda nacional y un 8.4% del patrimonio. Finalmente, el ratio de liquidez en moneda extranjera se ha mantenido en niveles aceptables para todos los subsectores, reduciéndose de 157.5% a 126.7% en las cajas rurales y de 80.5% a 65.8% en las financieras. En las cajas municipales este indicador se mantuvo constante en 70.5%.

Solvencia

Es importante mencionar que en enero del 2024 se emitió la Resolución SBS N° 274-2024 que tiene por objetivo flexibilizar y reprogramar los plazos para la implementación de las nuevas exigencias patrimoniales, permitiendo una transición gradual hacia los niveles de capital requeridos bajo el nuevo marco regulatorio. En detalle, la normativa señala que el ratio de capital global es el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 y Nivel 2 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. El límite global es 10%, el cual está vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 8.5% hasta marzo 2023; ii) 9% desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 9.5% desde setiembre 2024 hasta febrero 2025.

Al corte de evaluación las entidades del sector microfinanciero mantienen niveles aceptables de este indicador, con excepción de las cajas rurales quienes todavía tienen algunas deficiencias de capital. En detalle, las cajas municipales, financieras y empresas de crédito manejan niveles de RCG de 13.9%, 19.5% y 16.5% respectivamente.

Rentabilidad

A diciembre del 2024, las entidades microfinancieras tuvieron resultados superiores a los presentados en dic-23, viéndose una mejoría en todos los subsectores, incluyendo a las cajas rurales, las cuales ya presentaban indicadores negativos de -23.4% y pudieron mejorarlos hasta -9.9%, sin embargo, aún todavía con camino por recorrer. En detalle, las cajas municipales mostraron indicadores de ROE de 7.9% en promedio, aumentando en 4.5 p.p. con respecto a hace un año. Las financieras tuvieron la misma tendencia, al mejorar su rentabilidad de 3.8% a 5.7% en promedio. Finalmente, las empresas de créditos mostraban resultados negativos hace un año de -8.6% y al corte de evaluación lograron mejorar hasta 9.9%. Los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) se movieron en la misma tendencia. Este incremento de rentabilidades es originado por una mejora en la calidad de la cartera de créditos que conlleva a un menor gasto en provisiones.

De acuerdo con el Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, a agosto de 2024, el sistema financiero mostró una rentabilidad inferior a la de agosto de 2023 y a la del periodo pre pandemia. La caída se explica principalmente por el crecimiento limitado de la cartera y el notable incremento en los gastos de provisiones y financieros.

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 Organización⁵ (27 de septiembre de 2013) y Certificado de Autorización de Funcionamiento⁶ (18 de julio de 2014).

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Las pérdidas en los resultados financieros registrados por Caja Centro en los últimos años han llevado a la venta de la empresa por sus anteriores accionistas. Como parte de la reestructuración, se ha renovado completamente el directorio, así como cambios en la parte gerencial. Paralelamente, se ha consolidado el ingreso de nuevos accionistas, cuyos aportes acordados mediante JGA por S/ 10.0 MM para los años 2024 y 2025 permitirán cumplir con los indicadores de solvencia exigidos por la SBS, fortaleciendo así la estructura patrimonial de la entidad.

RELACIÓN DE ACCIONISTA A DICIEMBRE 2024

	Número de Accionistas
De 0.01 al 5	1
De 5.01 al 100	11
Total	12

Fuente: CRAC Del Centro / **Elaboración:** PCR

El Directorio está conformado por cuatro (04) 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, a la fecha está presidido por el Sr. Ernesto Mitsumasu, quien es Ingeniero Industrial y Magister en Administración de Negocios en ESAN, cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero nacional e internacional, con cargos directivos en la Banca Comercial, de Desarrollo y Banca Estatal y en el Sistema Financiero Internacional, en la Banca Comercial y de Desarrollo.

⁵ Resolución SBS N° 5902-2013.

⁶ Resolución SBS N° 4579-2014.

DIRECTORIO – DICIEMBRE 2024

Nombre	Cargo
Ernesto Mitsumasu Fujimoto	Presidente
Aida Isabel Aguirre Higa	Director
Armando Daniel Santander Torres	Director
Alejandro José Reátegui Rodríguez	Director

Fuente: CRAC Del Centro / **Elaboración:** PCR

La Plana Gerencial está a cargo del Sr. Cesar Augusto Chiappe (desde noviembre 2024), quien es ingeniero industrial y tiene más de 25 años de experiencia en el sistema financiero, De igual forma, los diferentes gerentes que han sido incorporados a la Caja Centro.

PLANA GERENCIAL – DICIEMBRE 2024

Nombre	Cargo
Cesar Augusto Chiappe	Gerente General
Luz María Limaymanta Rodríguez	Gerencia de Administración
Jimmy Romero Veramendi	Gerencia de Riesgos
Gina Margot Vives Solano	Gerencia de Finanzas

Fuente: CRAC Del Centro / **Elaboración:** PCR

Operaciones y Estrategias

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.

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.

Como parte integral de su Plan Estratégico 2025, la empresa está impulsando una profunda transformación interna a través de la profesionalización de sus áreas de control y gestión operativa. Este esfuerzo se traduce en procesos optimizados, una mayor capacidad para la gestión de riesgos y una toma de decisiones más informada, consolidando así su posición como una institución líder y confiable.

Productos

Caja Centro ofrece productos de crédito, ahorro y servicios varios, los cuales son complementados con promociones y asesoramiento a sus clientes que se detallan en el siguiente cuadro:

RESUMEN DE PRODUCTOS DE CRÉDITOS, AHORRO Y SERVICIOS

Producto	Resumen	
	Revolvente:	No Revolvente:
Créditos Consumo	- Crédito Educativo Pre-Grado	- Crédito Personal
	- Crédito Educativo Titulación	- Crédito Personal canal digital
	- Crédito Educativo Post Grado	- Crédito Personal Plus
	- Crédito Educativo Educación Superior Técnica	- Crédito Convenio
	- Crédito Educativo Pre-Grado Cero 0% de Interés	- Crédito convenio canal digital
	- Crédito Educativo Credicompu	- Crédito Depósito a plazo fijo
Créditos Microempresa- Pequeña empresa	- Crédito Capital de trabajo	- Crédito Administrativo
	- Crédito Activo fijo muebles	- Crédito Dependiente Informal
	- Crédito Activo fijo inmuebles	
	- Crédito Paralelo 2do principal	
	- Crédito Paralelo capital de trabajo	
	- Crédito Plus capital de trabajo	
Productos de Ahorro	- Depósito a plazo fijo (DPF)	
	- Ahorro convencional	
	- CTS	
Servicios de Recaudación y otros	Pago de pensiones de:	Venta de SOAT:
	- Universidad continental	- SOAT La Positiva
	- Instituto continental	

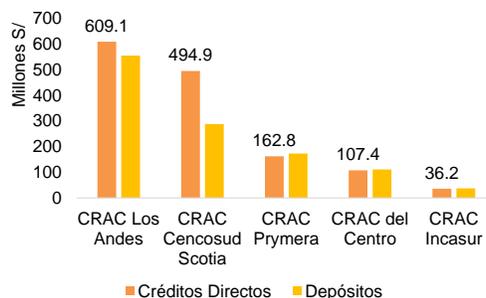
Fuente: CRAC Del Centro / **Elaboración:** PCR

Como política de suscripción, se exige que los clientes cuenten con un seguro de desgravamen y, en caso se tenga una garantía real de inmueble o mueble, esta deberá contar con una póliza contra todo riesgo. Adicionalmente, para el caso de créditos con depósitos a plazo fijo, se debe contar con una garantía dineraria. En lo que respecta a las cuotas, estas se establecen en la mayoría de los casos en función de los flujos de caja percibidos y proyectados. Por el lado de los productos de ahorro, Caja Centro ofrece productos de ahorro convencional, cuenta de haberes, depósitos a plazo y CTS. Adicionalmente, ofrece el servicio de recaudaciones y comercialización de SOAT.

Posición Competitiva

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) en el Perú enfrentan actualmente serios desafíos financieros. En 2024, todas las CRAC registraron pérdidas significativas, acumulando conjuntamente S/ 29.2 MM hasta diciembre. Factores como una gestión ineficiente de riesgos, conflictos internos y un entorno económico adverso han contribuido a este deterioro materializado en el incremento de morosidad de 6.1% en dic-2023 a 7.2% en dic-2024. Estas dificultades han llevado a la intervención de entidades como la Caja Rural Raíz en 2023, evidenciando la necesidad de reforzar la supervisión y la gestión en el sector.

RANKING DE CRÉDITOS Y DEPÓSITOS CRAC DIC-2024



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo Crediticio

Caja Centro cuenta con mecanismos de evaluación para créditos minoristas en el segmento Pequeña Empresa y consumo, así como para el segmento no minorista.

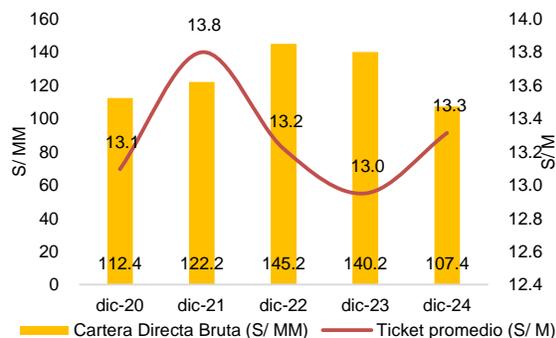
En el primer caso, los créditos permitidos van desde los S/ 20,000 revisando fundamentalmente la capacidad de pago del cliente, el historial crediticio, el nivel de endeudamiento y el comportamiento de pagos.

Con respecto a los créditos no minoristas, el proceso de evaluación del deudor presenta criterios de admisión más rigurosos tomando en consideración el análisis del negocio a través de los estados financieros, el flujo de caja proyectado y la clasificación de riesgos. En cuanto al apetito y la tolerancia al riesgo, Caja Centro establece niveles aceptados, tolerables y no tolerados basados en indicadores financieros específicos, los cuales se evalúan periódicamente. La entidad aplica políticas para evitar el sobreendeudamiento, evaluando el número de entidades en las que el cliente está endeudado, el ratio cuota/excedente mensual y la relación deuda total/patrimonio, sin permitir excepciones para clientes en condición de sobreendeudados. Se establecen límites relacionados a requerimientos patrimoniales y ratios específicos, con revisiones trimestrales y semestrales por el Comité de Riesgos y Directorio. Limita productos según zonas, montos y actividades económicas para evitar concentraciones.

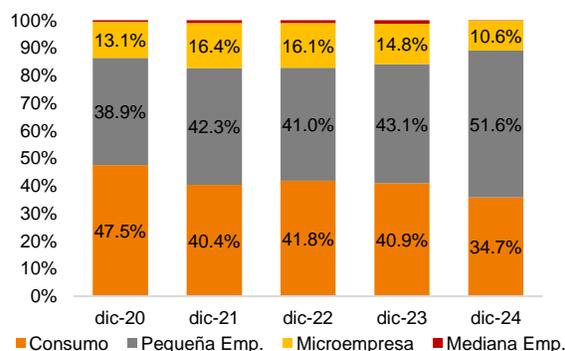
Evolución y estructura de la cartera de créditos

Las colocaciones de Caja Centro están conformadas casi en su mayoría por créditos directos. A dic-2024, el portafolio de créditos directos registró S/ 107.4 MM, representando un retroceso de 23.4% respecto a dic-2023, dicho comportamiento está alineado con la mayor postura conservadora que tuvo la empresa bajo un contexto de elevadas tasas de morosidad, además, según su plan estratégico, desde el segundo semestre de 2023, Caja Centro está orientada principalmente hacer efectiva las cobranzas a sus deudores.

EVOLUCIÓN CARTERA DIRECTA BRUTA Y TICKET PROMEDIO



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO

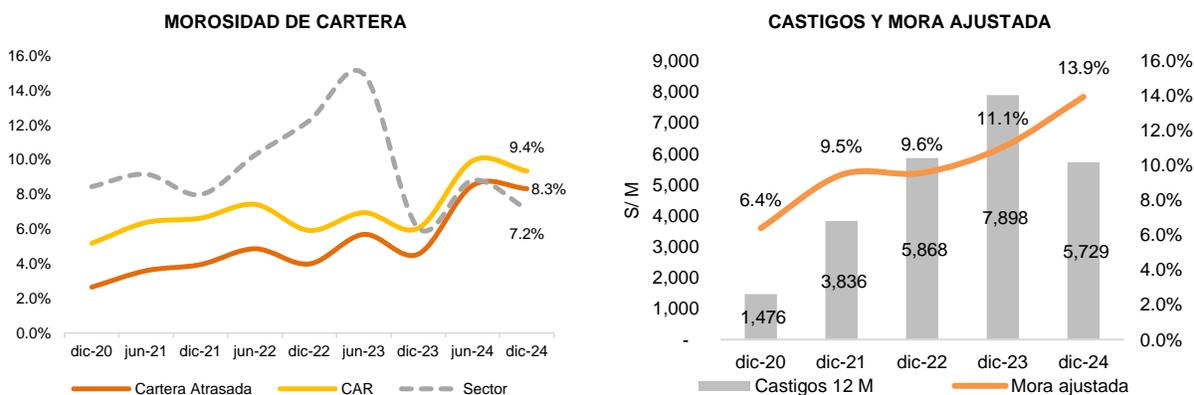


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al analizar la composición de la cartera por tipo de créditos, la cartera de pequeña empresa es la más representativa con 51.6% de participación, seguido de la cartera de consumo con 34.7%, luego la cartera de microempresas con 10.6% y finalmente, la gran empresa con 3.1%.

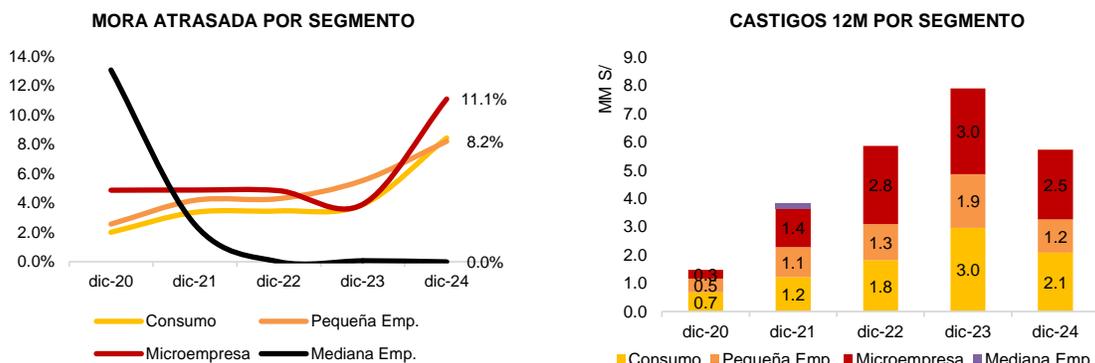
Calidad de la cartera

Durante el 2024, se observa que los niveles de morosidad de Caja Centro registraron máximos en jun-2024 y un importante incremento respecto a dic-2023, sin embargo, durante el último semestre, se observa retroceso en dicho indicador como parte de la estrategia conservadora de enfocar los esfuerzos en la cobranza de créditos y no en la generación de nuevos desembolsos lo cual se ve reflejado en la reducción de la cartera. Los créditos atrasados totalizaron a la fecha de análisis S/ 9.0 MM (dic-2023: S/ 6.4 MM), lo que representa un aumento respecto a dic-2023 de 40.2% equivalente a +S/ 2.6 MM. La mora atrasada⁷ registró 8.3% (dic-2023: 4.5%), la cartera de alto de riesgo⁸ 9.4% (dic-2023: 6.0%) y la cartera pesada⁹ 12.2% (dic-2023: 8.7%). Asimismo, se señala que, desde que la empresa inició operaciones, sus indicadores de morosidad se han ubicado por debajo del sector, sin embargo, dado los mayores niveles de cartera atrasada en los últimos periodos, dichos indicadores han superado los niveles del sector. En línea con lo anterior, la mora ajustada¹⁰ registró 13.9%, reflejando un aumento con respecto al periodo anterior (dic-2023: 11.1%) como resultado de mayores castigos y cartera atrasada.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Si se analiza la morosidad por tipo de crédito directo, se resalta que, en el último semestre, la morosidad de la cartera registró una reducción de 8.5% en jun-2024 a 8.3% a dic-2024 por el incremento de los créditos a pequeñas empresas (+4.7%) y a la reducción de cartera atrasada (-7.7%), dicho segmento marca la tendencia de la morosidad dado que es el más importante en volumen de participación (51.6%), su indicador de mora registró 8.2% (dic-2023: 5.5%, jun-2024: 9.3%) y una morosidad ajustada de 13.7%. Por otro lado, es importante resaltar el crecimiento de la mora en los demás segmentos tanto a nivel semestral como anual, la cartera de consumo registró una mora de 8.4% (dic-2023: 3.9%, jun-2024: 8.1%) y de mora ajustada de 13.6%; y el segmento microempresa que presentó una morosidad de 11.1% (dic-2023: 3.9%, jun-2024: 7.6%) y morosidad ajustada de 20.2%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, analizando la cartera total por riesgo deudor, desde el cierre de 2020 se evidencia una recomposición de la cartera, debido a la Resolución N° 3055-2020¹¹, emitida por el regulador en junio de 2020 en la que se indica que los créditos reprogramados por el COVID-19 deben ser considerados con un riesgo crediticio superior al Normal por el contexto en el que surgieron. A dic-2024, la distribución de la cartera ha registrado variación respecto a periodos anteriores con créditos con clasificación normal que corresponden a 84.9% (dic-2023: 88.9%), mientras aumentan los

⁷ Cartera Atrasada / Cartera Directa

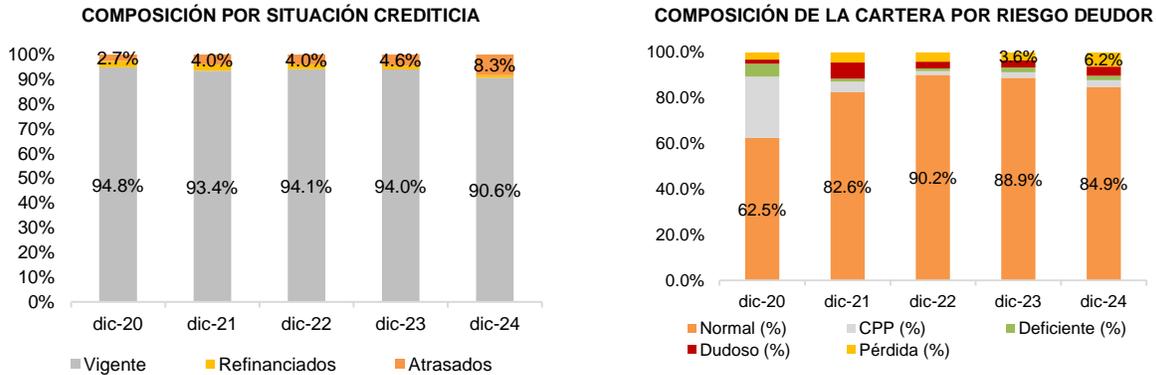
⁸ Cartera Refinanciada + Atrasada / Cartera Directa

⁹ Deudores Deficientes + Dudosos + Pérdidas / Créditos Directos + Indirectos

¹⁰ (Cartera atrasada + Castigos 12M) / (Cartera directa + Castigos 12M).

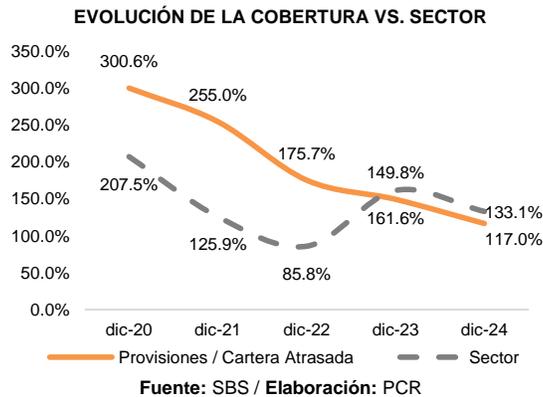
¹¹ La Resolución exige la constitución de provisiones correspondiente a la categoría CPP por los créditos reprogramados por el COVID-19, asimismo, la constitución de provisiones correspondiente a la categoría Deficiente por los intereses devengados de aquellos créditos reprogramados en situación contable vigente por los que el cliente no haya efectuado el pago de al menos una cuota completa que incluya capital en los últimos 6 meses al cierre contable.

créditos con pérdidas representando el 6.4% (dic-2023: 3.6%), con ello, la cartera pesada¹² registró 12.2% (dic-2023: 8.7%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, las coberturas sobre cartera atrasada han ido disminuyendo post pandemia, a dic-2024, las provisiones totalizaron S/ 10.5 MM (dic-2023: S/ 9.6 MM). El aumento importante de los créditos atrasados (+40.2% ≈ +S/ 2.6 MM) mientras incrementan en menor medida las provisiones (+9.5% ≈ +S/ 0.9 MM), provoca una desmejora en la cobertura sobre créditos atrasados que se sitúa en 117.0% (dic-2023: 149.8%) y se encuentra en niveles por debajo al sector (133.1%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

A dic-2024, el ratio de liquidez en MN se ubica en 30.2% mejorando con respecto al periodo anterior (dic-2023: 20.9%) y registrando por encima del sector (21.1%). Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera (ME), se situó en 118.1% (dic-2023: 752.7%), manteniéndose por encima de la media del sector (126.7%). Cabe señalar que, las operaciones de Caja Centro son principalmente en MN y ambos indicadores cumplieron de forma holgada con los límites regulatorios¹³ e internos¹⁴.

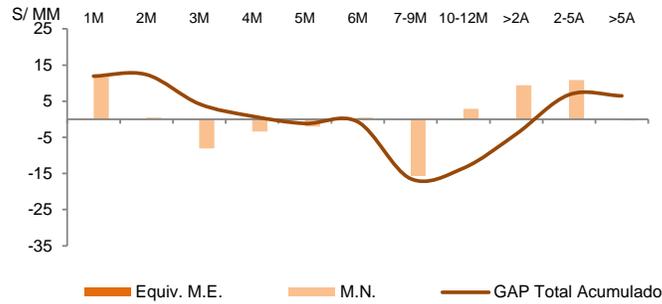
Adicionalmente, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un ratio ácido que mide los Activos Líquidos de alta calidad (caja y fondos disponibles en el BCRP, Gobierno Central o Gobiernos del Exterior) y flujos entrantes/salientes en un periodo de 30 días, de forma que se cuente con los recursos disponibles para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo. De acuerdo con la información compartida, al cierre del año 2024, el RCL en moneda nacional (MN) se mantiene entre los límites internos y regulatorios registrando 266.1%. Por su parte, el RCL en moneda extranjera (ME) se mantiene por encima de los límites internos y regulatorios con 750.9%.

¹² Deficiente + dudoso + pérdida.

¹³ MN: 8% y ME: 20%.

¹⁴ MN: límite: 20%, tolerancia: 15.0%. ME: límite: 35%, tolerancia: 30%.

CALCE DE LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO



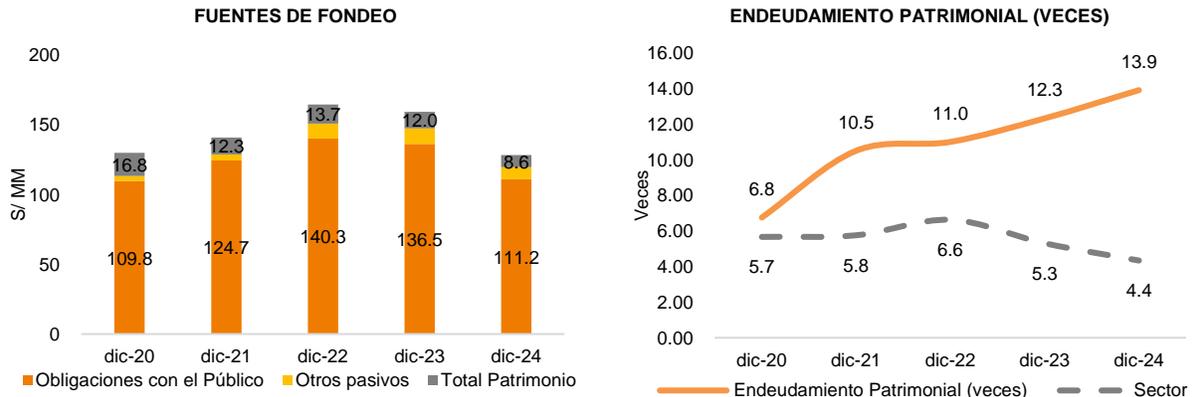
Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Por otro lado, en cuanto al calce de liquidez a dic-2024, la posición de Caja Centro presenta descálces acumulados en MN en el tramo de 2M hasta el año 2, debido al vencimiento de depósitos a plazo (menores a 1 año) y otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos. Mientras que en ME, la Caja presentó un calce acumulado favorable hasta el mes número 7 considerando que mantiene un bajo nivel de obligaciones en moneda extranjera.

El GAP acumulado se encuentra en terreno negativo desde el tramo de 5M hasta los 2 años. Como estrategia de fondeo para dichos GAP, como plan de contingencia, la empresa tiene planificado realizar aportes de capital que ya fueron acordados mediante JGA y realizar mayores esfuerzos por retener y aumentar depósitos. Así, se considera que la Gerencia de Finanzas debe realizar un monitoreo permanente a fin de mantener niveles óptimos de liquidez.

Evolución y estructura de las captaciones

El componente más importante de su estructura de fondeo de Caja Centro corresponde con las obligaciones con el público y representa el 86.6% del fondeo total, seguido del patrimonio que corresponde principalmente con capital aportado por los socios y representa el 15.5%. De esta forma, se mantiene una composición similar a la presentada en periodos anteriores.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la evolución de los depósitos, al cierre de dic-2024 totalizaron S/ 111.2 MM, representando una reducción de 18.5% respecto a dic-2023 (S/ 136.5 MM) en línea con la disminución de la cartera crediticia, y se componen principalmente por depósitos a plazo (95.6%), seguido de depósitos de ahorro (4.0%) y depósitos restringidos (0.4%). Esto se obtuvo por medio de 34,766 depositantes que se componen principalmente de personas naturales, para obtener un depósito promedio por cliente de S/ 3,198.5 que se reduce con respecto al periodo anterior (dic-2023: S/4,090.3). Por su parte, los 10 principales depositantes representan el 14.7 % (dic-2023: 5.4%) y los 20 principales el 18.5% (dic-2023: 8.9%), reflejando un incremento en la concentración de depósitos y manteniéndose aún por debajo de los límites internos (35.0% y 50.0%, respectivamente) lo que conlleva a una adecuada distribución.

Finalmente, respecto al patrimonio de Caja Centro, a dic-2024, se redujo el Capital Social en -29.3% (-S/ 8.3 MM) para totalizar S/ 19.9 MM con el objetivo de contrarrestar el avance de las pérdidas acumuladas, el cual registró -S/ 13.8 MM (dic-2023: -S/ 16.5 MM). En consecuencia, el patrimonio de la empresa registró S/ 8.6 MM, inferior en 28.1% respecto a dic-2023 (S/ 12.0 MM). Con ello, el ratio de endeudamiento¹⁵ de la Caja a dic-2024 se situó en 13.93 veces, presentando un aumento con respecto al periodo anterior (dic-2023: 12.34 veces). De esta forma, se mantiene por encima del nivel del sector que se ubica en 4.36 veces mostrando una posición más apalancada.

¹⁵ Pasivo Total / Patrimonio Total

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)¹⁶ 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

Desde que Caja Centro inició operaciones, ha presentado posiciones de sobrecompra, cumpliendo con el límite regulatorio¹⁷ e interno¹⁸. Sin embargo, a dic-2024, Caja Centro presenta una posición de sobreventa por una mínima cantidad, equivalente a -0.2% del patrimonio efectivo (dic-2023: 5.8%), por lo que se mitiga el riesgo de exposición a cambios en el tipo de cambio que puedan comprometer cumplir con las obligaciones en moneda extranjera.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EN S/ M)

Posición Contable Global	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
a. Activos en ME	855.8	1,397.6	1,688.0	1,522.2	459.0
b. Pasivos en ME	166.8	301.7	360.0	449.4	489.0
c. Posición Contable en ME (a-b)	689.1	1,096.0	1,328.0	1,072.9	-29.7
d. Posición Global en ME / Patr. Efectivo (%)	3.9%	8.3%	6.5%	5.8%	-0.2%

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 descalses de las diferentes bandas, de forma que, a dic-2024, el VPR con relación al patrimonio efectivo se sitúa en 7.1% (dic-2023: 8.0%) y se mantiene dentro del límite regulatorio (20.0%) y los límites internos¹⁹. De manera similar, la Ganancia en Riesgo (GER²⁰) mide la exposición a cambios en las tasas de interés, de forma que la GER representa el 4.6% del patrimonio efectivo representando un riesgo moderado 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. A dic-2024, el requerimiento por riesgo de mercado representa el 0.02% del requerimiento total (dic-2023: 0.7%).

Riesgo Operativo

Al cierre de dic-2024, Caja Centro mantuvo sus pérdidas por riesgo operacional dentro del nivel aceptado realizando sus respectivas provisiones, sin exceder los límites establecidos. No se reportaron incidencias significativas, aunque se registró un pago de S/ 4,725 por costos procesales relacionados con un caso judicial. Además, se castigaron 390 créditos por un saldo de S/ 2.4 MM, de los cuales S/ 0.3 MM fueron atribuidos a riesgo operacional. En términos de indicadores clave de riesgo, se mantuvieron en niveles aceptables en la mayoría de los rubros. No se identificaron fraudes internos o externos en créditos.

El seguimiento de los planes de acción muestra avances positivos, con un incremento en los planes de acción concluidos de 324 en setiembre a 333 en diciembre de 2024. La gestión de riesgos operacionales identificó 599 riesgos, con un 46% de ellos clasificados como "altos y extremos". El traslado de la agencia Cajamarca fue aprobado con un nivel de riesgo moderado, asegurando la continuidad de la cartera de S/ 12.2 MM sin afectar las operaciones ni la imagen corporativa.

Caja Centro logró la implementación completa de las cinco recomendaciones formuladas por la Unidad de Auditoría Interna en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (PLAFT). Estas medidas incluyeron la corrección de errores en alertas de clientes, actualización del código de conducta y la regularización de documentos normativos. En general, el desempeño de Caja Centro en términos de riesgo operacional y cumplimiento normativo ha sido adecuado, aunque se identificaron áreas de mejora en la evaluación de créditos y la gestión de riesgos tecnológicos.

Riesgo de Solvencia

A dic-2024, los requerimientos de patrimonio efectivo totalizaron S/ 14.7 MM, representado un retroceso de 18.3% respecto a dic-2023 (S/18.0 MM) explicado principalmente por la reducción de los riesgos crédito dado el menor volumen de cartera.

¹⁶ Límites: Aceptable: <= 9.5%, Tolerable: <= 11.3% y No Aceptable > 11.3%.

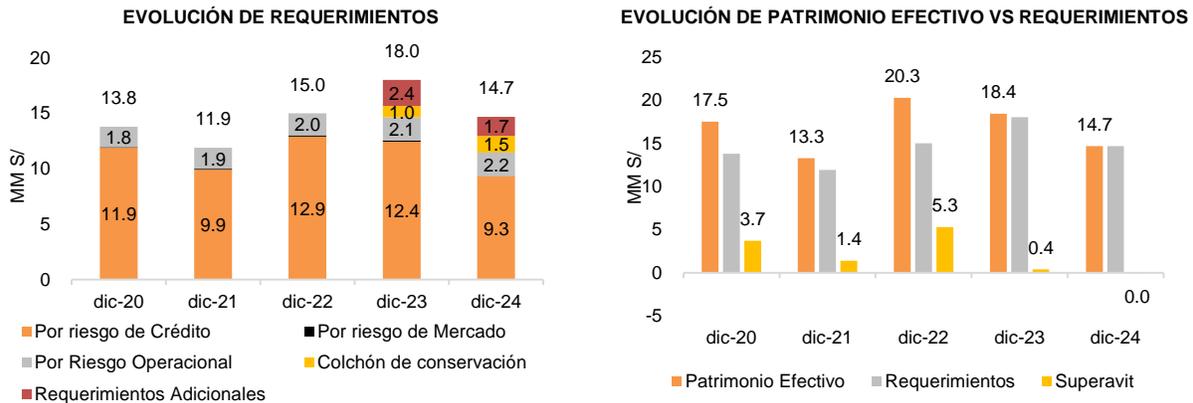
¹⁷ Sobrecompra <= 10%.

¹⁸ Sobreventa y Sobrecompra: Aceptable: <= 8%, tolerancia: <= 9% y no aceptable >9%.

¹⁹ Límite interno: 9.5%, tolerancia: 11.3%.

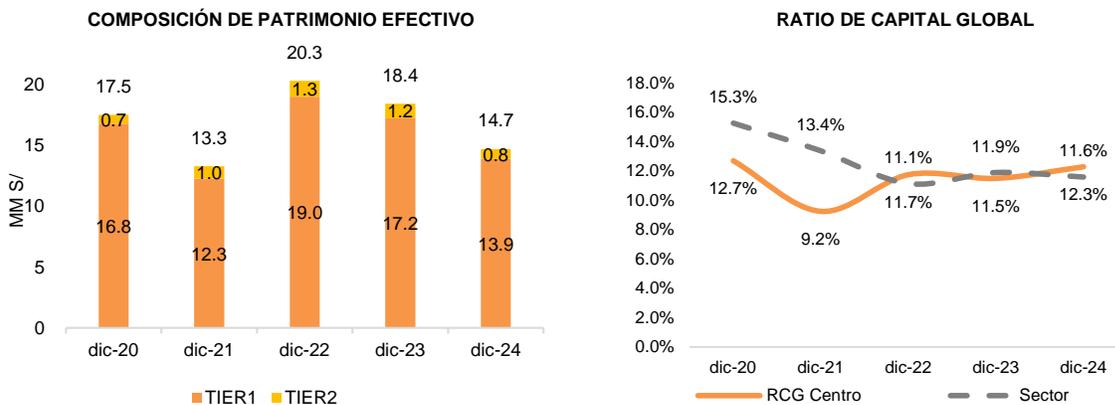
²⁰ Aceptable: <= 8.4%, Tolerable: <= 9.8%, No Aceptable: >9.8%.

Por otro lado, el patrimonio efectivo total registró S/ 14.7 MM, representando una importante reducción de 20.1% respecto a dic-2023 (S/ 18.4 MM) explicado por la pérdida del 29.3 % de capital social para contrarrestar el avance de las pérdidas acumuladas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En consecuencia, a dic-2024, el RCG registró 12.3% (sector: 11.6%), aumentando con respecto al periodo anterior (dic-2023: 11.5%) como resultado de las variaciones en el patrimonio efectivo (-20.1%) y los activos ponderados en riesgo (-18.3%). Cabe señalar, que el RCG se encuentra dentro de los límites regulatorios externos (9.5%), lo que se considera adecuado.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

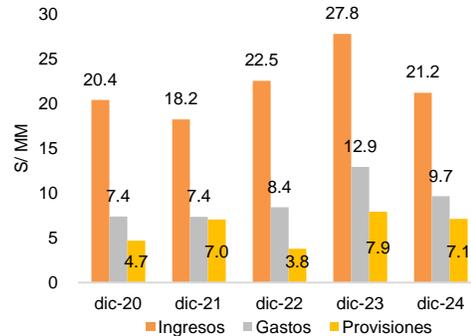
Plan de Fortalecimiento Patrimonial

Caja Centro tiene como política fortalecer su patrimonio a través de aportes de capital. Durante los últimos 5 años ha requerido obligatoriamente de dichos aportes para mantener adecuada su solvencia a efectos de resultados negativos lo cual, a la fecha de evaluación, ha llevado al cambio de sus accionistas. Es importante señalar que, la empresa concretó en 2022 las gestiones pertinentes para participar en el Programa de Fortalecimiento Patrimonial, brindado por el gobierno nacional en apoyo a las entidades especializadas en microfinanzas; así, Caja Centro emitió el bono subordinado de dicho Programa por un saldo de S/ 5.3 MM con vencimiento en el 2029. Finalmente, dado el cambio de los accionistas, se consolidó el ingreso de nuevos accionistas, cuyos aportes, que ascienden a S/ 10.0 MM acordados en Junta General de Accionistas para los años 2024 y 2025, permitirán cumplir con los indicadores de solvencia exigidos por la SBS, fortaleciendo así la estructura patrimonial de la entidad, habiéndose concretado entre ago-2024 y ene-2025 aportes por S/3.0 MM.

Resultados Financieros

A dic-2024, se registraron ingresos por intereses de S/ 21.2 MM, lo que representa reducción interanual de 23.6% (dic-2023: S/ 27.8 MM). Lo anterior como resultado de los menores ingresos por intereses por créditos directos. En tanto, los gastos financieros totalizan S/ 9.7 MM, reflejando una reducción interanual de 25.3% (dic-2023: S/ 12.9 MM) que se explica por la disminución de las obligaciones con el público, así como menor gasto por pagos en las primas al FSD²¹. En consecuencia, el margen financiero bruto que se sitúa en 54.5%.

EVOLUCIÓN INGRESOS, GASTOS FINANCIEROS Y PROVISIONES

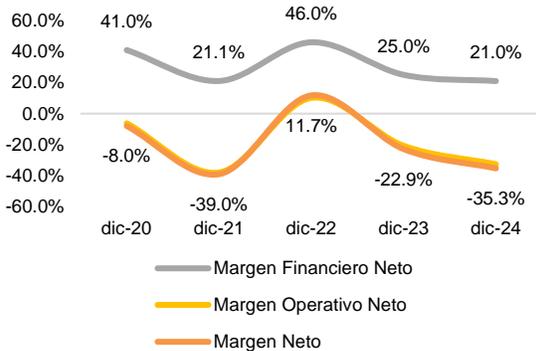


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

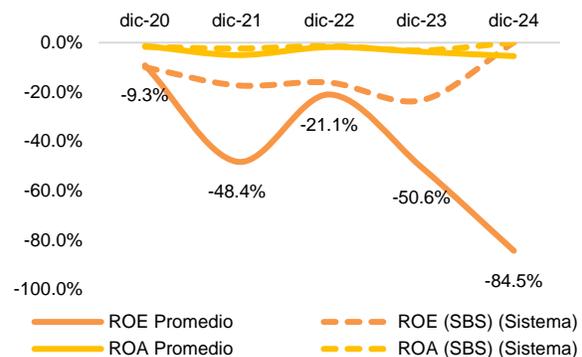
En línea con lo anterior, los gastos por provisiones durante el año totalizaron S/ 7.1 MM, lo que representa una reducción de 10.1% anual (dic-2023: S/ 7.9 MM). La reducción en el margen financiero bruto aunado a la reducción de las provisiones impactaron en el margen financiero neto que registró S/ 4.5 MM, lo que representa una reducción de 35.9% respecto a dic-2023 (S/ 6.9 MM).

En los últimos años, los ingresos y gastos por servicios financieros no han tenido incidencia significativa sobre los ingresos financieros sobre los resultados de Caja Centro, de forma que el margen operacional se sitúa en S/ 5.0 MM. Por otra parte, los gastos administrativos totalizaron S/ 11.9 MM, reflejando una reducción de 11.4% (dic-2023: S/ 13.4 MM). De manera que se obtiene un margen operacional neto negativo de S/ 6.9 MM (dic-2023: -S/ 5.7 MM). Finalmente, se obtuvo una mayor pérdida neta que registró -S/ 7.5 MM (dic-2023: -S/ 6.3 MM).

EVOLUCIÓN DE MÁRGENES



EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Derivado de lo anterior, la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos totales (ROE y ROA) anualizados de la SBS registran en -84.5% (dic-2023: -50.6%) y -5.5% (dic-2023: -3.7%), respectivamente, por debajo a los niveles del sector (-9.9% y -1.7%, respectivamente).

²¹ Fondo de Seguro de Depósitos.

ANEXOS

Balance General (S/ Miles)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos					
Disponible	17,546	25,488	23,838	23,485	26,222
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0
Inversiones Netas de Provisiones	0	0	0	0	0
Créditos Netos	103,251	109,625	134,788	130,397	96,755
Vigentes	106,624	114,093	136,620	131,710	97,356
Refinanciados y Reestructurados	2,840	3,267	2,801	2,090	1,094
Atrasados	2,980	4,832	5,797	6,389	8,956
Provisiones	-8,959	-12,324	-10,183	-9,569	-10,477
Intereses y Comisiones no Devengados	-235	-244	-246	-223	-174
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	192	68	179	139	465
Rendimientos por Cobrar	5,602	1,684	1,353	1,356	994
Bienes Realizables	0	0	0	0	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	2,603	3,270	3,362	2,960	2,588
Otros Activos	943	1,019	1,201	1,228	1,400
Total Activo	130,136	141,153	164,721	159,565	128,423
Pasivos					
Obligaciones con el Público	109,757	124,673	140,331	136,490	111,173
Depósitos a la Vista	0	0	0	0	0
Depósitos de Ahorro	5,054	6,364	5,677	4,873	4,469
Depósitos a Plazo	104,237	117,621	133,608	130,915	106,309
Depósitos Restringidos	466	687	1,046	703	395
Otras Obligaciones	0	0	0	0	0
Depósitos del Sistema Financiero y Org. Int.	0	0	0	0	0
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0
Adeudos y Obligaciones Financieras	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar	809	936	920	1,070	815
Intereses y Otros Gastos por Pagar	2,288	2,634	3,462	3,746	2,204
Otros Pasivos	420	376	426	402	242
Provisiones	90	277	518	533	20
Total Pasivo	113,364	128,895	151,011	147,601	119,819
Patrimonio					
Capital Social	29,166	31,166	22,166	28,216	19,940
Capital Adicional	1,000	1,600	1,700	250	2,500
Reservas	0	0	0	0	0
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados	-11,767	-13,394	-7,508	-10,156	-6,347
Resultado Neto del Ejercicio	-1,627	-7,114	-2,648	-6,347	-7,490
Total Patrimonio	16,772	12,258	13,710	11,963	8,604
Pasivo + Patrimonio	130,136	141,153	164,721	159,565	128,423

Estado de Ganancias y Pérdidas (S/ Miles)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos Financieros	20,395	18,223	22,541	27,768	21,217
Gastos Financieros	7,368	7,352	8,416	12,911	9,650
Margen Financiero Bruto	13,028	10,871	14,126	14,857	11,567
Provisiones para Créditos Directos	4,674	7,033	3,766	7,909	7,112
Margen Financiero Neto	8,354	3,839	10,360	6,948	4,454
Ingresos por Servicios Financieros	107	201	235	774	591
Gastos por Servicios Financieros	43	58	72	58	85
Ganancia (Pérdida) por Venta de Cartera	96	0	210	0	0
Margen Operacional	8,515	3,982	10,732	7,665	4,961
Gastos Administrativos	9,768	10,899	13,036	13,414	11,879
Margen Operacional Neto	-1,253	-6,917	2,305	-5,750	-6,919
Provisiones, Depreciación y Amortización	419	672	863	762	679
Otros Ingresos y Gastos	42	455	503	163	120
Resultado antes de Impuesto a la Renta	-1,631	-7,133	2,665	-6,349	-7,477
Impuesto a la Renta	-4	-19	17	-2	13
Resultado Neto del Ejercicio	-1,627	-7,114	2,648	-6,347	-7,490

Indicadores Financieros	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Créditos Directos e Indirectos por Categoría de Riesgo					
Colocaciones Totales	112,531	122,231	145,238	140,207	107,422
Cartera Directa Bruta (S/ MM)	112,445	122,193	145,218	140,189	107,406
Cartera Indirecta Bruta	87	38	20	18	16
Normal (%)	62.5%	82.6%	90.2%	88.9%	84.9%
CPP (%)	26.9%	4.6%	1.7%	2.4%	2.9%
Deficiente (%)	5.7%	1.4%	1.2%	2.0%	1.9%
Dudoso (%)	1.8%	7.1%	3.0%	3.1%	4.0%
Pérdida (%)	3.2%	4.4%	4.0%	3.6%	6.2%
Calidad de activos					
Cartera Atrasada / Créditos Directos %	2.7%	4.0%	4.0%	4.6%	8.3%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sistema)	8.5%	8.0%	12.3%	6.1%	7.2%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos	2.5%	2.7%	1.9%	1.5%	1.0%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos (Sistema)	2.8%	4.8%	3.7%	3.2%	3.0%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos	5.2%	6.6%	5.9%	6.0%	9.4%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos (Sistema)	11.2%	12.8%	16.0%	9.3%	10.1%
Mora Ajustada %	6.4%	9.5%	9.6%	11.1%	13.9%
Cartera Pesada %	10.7%	12.8%	8.2%	8.7%	12.2%
Cartera Pesada (Sistema) %	19.8%	13.7%	13.7%	12.6%	12.4%
Provisiones / Cartera Atrasada	300.6%	255.0%	175.7%	149.8%	117.0%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sistema)	207.5%	125.9%	85.8%	161.6%	133.1%
Provisiones / Cartera Deteriorada	153.9%	152.2%	118.4%	112.9%	104.2%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Sistema)	156.2%	78.7%	65.8%	105.2%	94.1%
Provisiones / Cartera Pesada	74.6%	78.5%	86.0%	78.5%	79.8%
Provisiones / Créditos Directos	8.0%	10.1%	7.0%	6.8%	9.8%
Provisiones / Créditos Directos (Sistema)	17.5%	10.1%	10.5%	9.8%	9.5%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN (Superintendencia) (%)	34.5%	30.8%	20.4%	20.9%	30.2%
Ratio de Liquidez MN (Superintendencia) (Sistema)	44.4%	22.5%	18.8%	23.4%	21.1%
Ratio de Liquidez ME (Superintendencia) (%)	9844.9%	1392.6%	750.6%	752.7%	118.1%
Ratio de Liquidez ME (Superintendencia) (Sistema)	67.4%	71.9%	65.4%	157.5%	126.7%
Solvencia					
Ratio de Capital Global (RCG)	12.7%	9.2%	11.7%	11.5%	12.3%
Ratio de Capital Global (Sistema)	15.3%	13.4%	11.1%	11.9%	11.6%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.89	4.14	6.81	5.23	6.01
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sistema)	4.56	4.46	5.11	3.99	3.57
Endeudamiento Patrimonial (veces)	6.76	10.52	11.01	12.34	13.93
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sistema)	5.68	5.78	6.64	5.33	4.36
Rentabilidad					
ROE Promedio	-9.3%	-48.4%	-21.1%	-50.6%	-84.5%
ROE (SBS) (Sistema)	-10.1%	-17.4%	-16.2%	-23.4%	-9.9%
ROA Promedio	-1.3%	-5.1%	-1.8%	-3.7%	-5.5%
ROA (SBS) (Sistema)	-1.7%	-2.4%	-1.5%	-3.2%	-1.7%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	63.9%	59.7%	62.7%	53.5%	54.5%
Margen Financiero Neto	41.0%	21.1%	46.0%	25.0%	21.0%
Margen Operativo Neto	-6.1%	-38.0%	10.2%	-20.7%	-32.6%
Margen Neto	-8.0%	-39.0%	11.7%	-22.9%	-35.3%
Eficiencia					
Gastos de Operación / Margen Financiero Total 12M	77.8%	103.2%	95.5%	90.7%	66.7%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total 12M (Sistema)	59.5%	90.5%	78.1%	74.2%	66.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR