

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

Informe con EEFF al 30 de junio de 2025¹			Fecha de comité: 26 de setiembre de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero - Microfinanzas, Perú			
Equipo de Análisis						
Gustavo Egocheaga gegocheaga@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de Información	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Fecha de Comité	29/03/2022	28/03/2023	21/03/2024	27/09/2024	24/03/2025	26/09/2025
Fortaleza Financiera	PEC	PEC	PEC	PEC-	PEC-	PEC-
Perspectiva	Estable	Estable	Negativa	Estable	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-", y mantener la perspectiva en "Estable" con información al 30 de junio de 2025. La calificación se fundamenta en el fortalecimiento patrimonial logrado con los nuevos accionistas, lo que ha permitido mantener adecuados niveles de solvencia y la continuidad de un plan estratégico orientado a diversificar la cartera hacia créditos no minoristas y fuera de la región de Junín. Adicionalmente, se observa una contracción de colocaciones que ha presionado los indicadores de morosidad, así como los riesgos asociados a la alta rotación en la plana directiva, las brechas de liquidez que aún enfrenta la entidad en el corto plazo, la dependencia de aportes de capital para sostener la solvencia, y la persistencia de pérdidas netas. Estos factores deberán ser monitoreados para garantizar su viabilidad en el 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/ 6.0 MM entre ago-2024 y ago-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 negocios y gerente de finanzas. Pese a esta renovación integral en la alta dirección, no se han introducido modificaciones en el plan estratégico vigente, manteniéndose las líneas de acción previamente definidas para la entidad.

• **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. En este marco, Caja Centro ha iniciado el despliegue de operaciones crediticias en regiones distintas a Junín, lo que permite diversificar el riesgo de la cartera; sin embargo, será necesario evaluar con cautela la evolución de este proceso en términos de rentabilidad y control de riesgos. El segundo eje 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. Finalmente, 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 junio de 2025, el portafolio de créditos directos se ubicó en S/ 102.2 MM, mostrando una caída de 11.6% respecto a junio de 2024. 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 pequeñas empresas, microempresas y créditos de consumo. A partir del cuarto trimestre de 2024 (ingresos de nuevos accionistas), 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.** El deterioro en la calidad de la cartera ha sido un factor clave en el desempeño de Caja Centro. Los créditos atrasados sumaron S/ 9.9 MM (jun-2024: S/ 9.9 MM), lo que representa un incremento del 0.4%. La mora atrasada se ubicó en 9.7% (jun-2024: 8.5%) por efecto de la reducción de colocaciones (-11.6%), mientras que la cartera de alto riesgo llegó al 10.2% (jun-2024: 9.9%) y la cartera pesada al 12.6% (jun-2024: 12.2%). Asimismo, la mora ajustada alcanzó el 14.4% (jun-2024: 15.9%), reflejando una reducción debido a menores castigos y cartera atrasada similar al corte interanual.

• **Reducción de provisiones por aumento de garantías preferidas.** La cobertura sobre cartera atrasada se redujo a 107.9% (jun-2024: 123.9%), nivel por debajo del promedio del sector (143.0%). Este retroceso obedece a que, en el marco de la reestructuración, Caja Centro ha intensificado la exigencia de garantías para la colocación de nuevos préstamos, lo que ha permitido reducir la necesidad de provisiones. En línea con ello, el 10.9% del portafolio de créditos directos estuvo respaldado con garantías preferidas (jun-2024: 1.9%), equivalente a S/ 11.1 MM, mientras que el 81.5% restante corresponde a créditos sin garantía (jun-2024: 92.0%).

• **Mejora en márgenes y rentabilidad, pero aún en terreno negativo.** A jun-2025, la Caja registró ingresos por intereses por S/ 9.6 MM (-15.0% interanual) y gastos financieros de S/ 4.4 MM (-17.8%). Se destaca la reducción de provisiones a S/ 1.8 MM (65.3%), lo que impulsó el margen financiero neto a S/ 3.4 MM (jun-2024: S/ 0.8 MM). Los gastos administrativos sumaron S/ 5.2 MM (-13.2%) permitiendo reducir la pérdida neta a -S/ 1.6 MM frente a los -S/ 5.3 MM registrados en jun-2024. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad, aún negativos, mostraron mejoras, el ROE registró -43.3% (jun-2024: -78.2%) y ROA de -2.9% (jun-2024: -5.5%), por debajo del promedio del sector (-1.7% y -0.3% respectivamente).

• **Incremento de 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 incrementaron en 4.3%, principalmente por mayores depósitos en el BCRP. En términos de fondeo, los depósitos totalizaron S/ 118.1 MM, con un aumento de 4.1% respecto a junio de 2024 por la mayor necesidad de fondos para atender las colocaciones. A su vez, el patrimonio se redujo en 23.4%, alcanzando los S/ 9.8 MM. Como parte del fortalecimiento de patrimonio, el Capital Social se incrementó en 29.2% (+S/ 5.7 MM), buscando absorber las pérdidas acumuladas. En ese sentido, el ratio de endeudamiento se redujo a 13.0x, presentando un retroceso respecto al periodo anterior (jun-2024: 15.6x), manteniéndose por encima del nivel del sector que se ubica en 4.4x.

• **Riesgo en calces de brechas de liquidez.** Respecto al calce de liquidez, el GAP acumulado se mantiene en terreno negativo en el tramo de 7 meses hasta 2 años, principalmente por el vencimiento de depósitos a plazo. Para hacer frente a esta situación, Caja Centro continúa planteando aportes de capital y estrategias para retener y aumentar depósitos. A nivel de liquidez, los ratios han mostrado mejora y cumplen con los límites regulatorios e internos: en moneda nacional, se ubicó en 40.3% (jun-2024: 23.8%), mientras que en moneda extranjera alcanzó 378.4% (jun-2024: 175.4%). Adicionalmente, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) se situó en 362.8% en MN y 721.7% en ME.

• **Adecuados niveles de solvencia.** Caja Centro mantiene como política el fortalecimiento de su patrimonio mediante aportes de capital. En los últimos cinco años, estos aportes han sido necesarios de forma recurrente para preservar niveles adecuados de solvencia frente a los resultados negativos, lo que, a la fecha de evaluación, derivó en un cambio en la composición accionaria. Al cierre de junio de 2025, los requerimientos de patrimonio efectivo ascendieron a S/ 12.0 MM, reflejando un aumento interanual del 6.3%. Por su parte, el patrimonio efectivo total se incrementó en 12.9%, alcanzando los S/ 15.8 MM, impulsado principalmente por la disminución de pérdidas acumuladas y un aumento del capital social por S/ 5.7 MM. En consecuencia, el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 13.2% (jun-2024: 11.4%), superando el mínimo regulatorio del 10%, aunque aún por debajo del promedio del sistema, que fue de 14.1%.

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.

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. EE.FF SBS a junio 2025.
- **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.

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 Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

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

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

El BCRP² proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, 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 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

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 la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic:2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Contexto del Sector microfinanzas

Al cierre de junio de 2025, el sector microfinanciero estuvo compuesto por 28 entidades (dic:2024: 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.

A nivel regulatorio, desde octubre de 2024 entró en vigor la Resolución SBS N° 2368-2023, que redefinió los criterios de clasificación de créditos empresariales. La nueva normativa considera los niveles de ventas o ingresos, y en el caso de grupos económicos, el tipo de crédito de la empresa principal. Esto produjo una reclasificación de carteras que afectó especialmente a las estadísticas de las MYPE, reduciendo su peso en la composición del sistema financiero.

Por otro lado, en junio de 2025, el Congreso aprobó en primera votación un proyecto que modifica la ley de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, permitiendo que exfuncionarios públicos, incluidos congresistas, integren sus directorios sin cumplir plenamente los criterios técnicos y de idoneidad moral exigidos por la SBS. La medida, que flexibiliza requisitos de experiencia y profesionalismo diseñados para garantizar capacidad e integridad en la gestión, ha generado un amplio rechazo de alcaldes, la Federación de Cajas Municipales, la SBS y el BCR, quienes advierten que representa una intromisión política y un riesgo para la autonomía y gobernanza de estas entidades. Pese a ello, la Comisión de Economía ha impulsado un dictamen adicional que flexibiliza aún más las condiciones e introduce beneficios tributarios, mientras que otras comisiones del Congreso han pedido archivar la iniciativa, manteniendo abierto el debate y la preocupación por la estabilidad del sistema de cajas municipales.

Colocaciones de entidades microfinancieras

Al cierre de junio de 2025, las colocaciones del sector microfinanciero no bancario sumaron S/ 49,727 MM, lo que representó una reducción de -9.7% respecto a diciembre de 2024 (S/ 66,917 millones). Este avance refleja una reducción de portafolio, en un contexto en el que las entidades más sólidas lograron sostener la demanda, mientras otras enfrentaron ajustes derivados de procesos de reorganización institucional. Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) reforzaron su papel protagónico en el sistema microfinanciero. Su cartera ascendió a S/ 37,600 MM, mostrando un crecimiento de +2.8% en el semestre. El dinamismo provino principalmente de créditos a la pequeña

² Reporte de inflación jun-2025

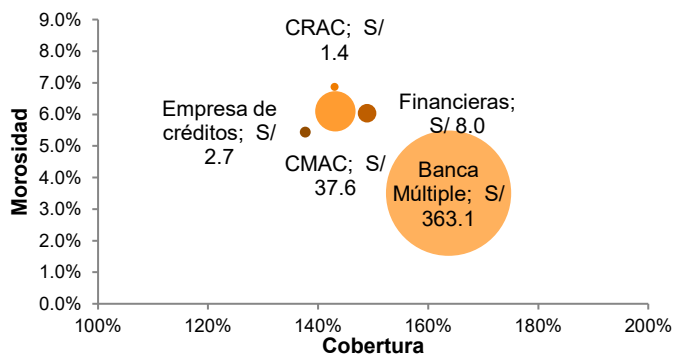
³ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización, prestación de servicios u otras actividades empresariales, otorgados a personas

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).

empresa y al consumo, segmentos donde las CMAC han logrado consolidar mayor participación de mercado gracias a su capilaridad y al fortalecimiento de su red de agencias.

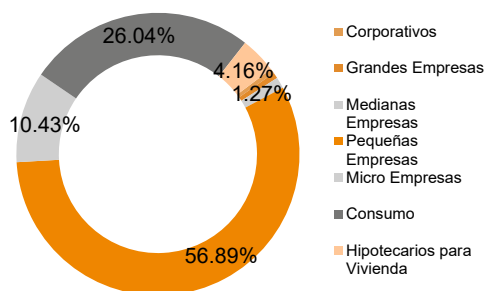
Relación entre Cobertura, Morosidad y Colocaciones (en miles de millones) por Subsector



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En el caso de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), el desempeño fue prácticamente plano. Su cartera pasó de S/ 1,410 MM en dic-2024 a S/ 1,413 millones en jun-2025, evidenciando un ligero incremento. Este resultado refleja tanto la competencia por los clientes rurales como las condiciones más exigentes de fondeo y provisiones, que limitaron el crecimiento. En conjunto, el semestre evidencia un sector microfinanciero que sigue creciendo, aunque con un motor claramente concentrado en las Cajas Municipales. El resto de las entidades enfrenta una dinámica más retardada, sea por limitaciones estructurales (CRAC), procesos de salida y reorganización (Financieras) o por su menor tamaño relativo (Empresas de Crédito).

COLOCACIONES DE ENTIDADES MICROFINANCIERAS



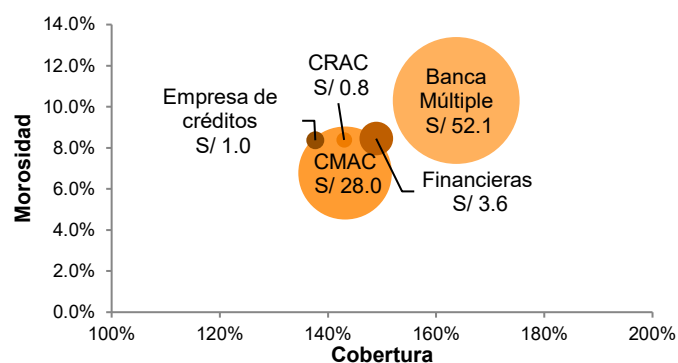
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Colocaciones a PYMES

Las colocaciones de todo el sistema dirigidas a PYMES ascendieron a S/ 85,559 MM (dic-2024: S/ 84,182 MM), mostrando un incremento de 1.6%, alineado con el cambio normativo de tipificación del riesgo deudor, donde 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/ 52,084 MM en créditos PYME y representando el 60.9% de participación. La banca es seguida por las cajas municipales, quienes mantienen colocaciones por S/ 28,043 MM representando un 32.8% de participación y por las financieras que mantienen S/ 3,031 MM con un 4.2%.

Si analizamos la evolución de este tipo de colocaciones, podemos evidenciar que todos los subsectores mostraron crecimiento semestral, siendo los más importantes el crecimiento de los créditos de los bancos y las cajas municipales, con +8.6% (S/ 4,125 MM) y +2.9% (S/ 788 MM) respectivamente.

Relación entre Cobertura, Morosidad PYME y Colocaciones PYMES (en miles de millones) por Subsector

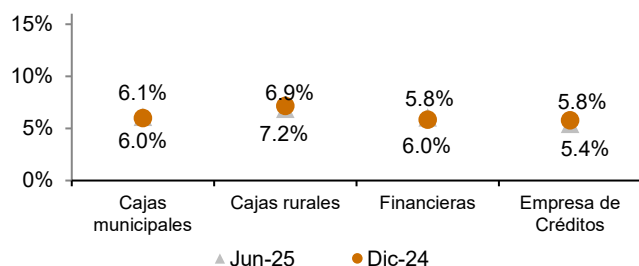


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio y Cobertura

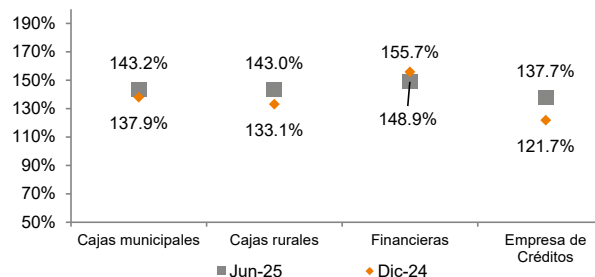
Durante el periodo 2016-2019, el indicador de cartera atrasada (considerando entidades financieras no bancarias) aumentó de 5.2% a 5.9% de las colocaciones directas. Sin embargo, a diciembre 2020, se registró un incremento hasta 7.0% asociado al deterioro del portafolio por el impacto del COVID-19. Al corte de evaluación, el portafolio de las entidades microfinancieras ha visto una ligera mejora en sus indicadores de morosidad en todos los subsectores, en línea con la salida de algunas entidades con deficientes indicadores, el sinceramiento de la cartera y el estancamiento de las colocaciones. A jun-2025 la morosidad se mantuvo en 6.1%, subiendo ligeramente en comparación con dic-2024 (6.0%). Es importante mencionar que el nivel de morosidad tuvo resultados mixtos, las cajas municipales y financieras vieron tuvieron una subida en sus indicadores mientras que las rurales y empresas de crédito los mejoraron en ambos casos.

MOROSIDAD POR SEGMENTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA



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 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, buscarán fortalecer la estructura patrimonial de la entidad.

⁵ Resolución SBS N° 5902-2013.

⁶ Resolución SBS N° 4579-2014.

RELACIÓN DE ACCIONISTA A JUNIO-2025

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 (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 – JUNIO 2025

Nombre	Cargo
Manuel Eduardo Díaz Mostacero	Presidente
Aida Isabel Aguirre Higa	Vicepresidente
Armando Daniel Santander Torres	Director
Alejandro José Reategui Rodríguez	Director
Juan Edmundo Velarde Lazo	Director

Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

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.

PLANA GERENCIAL – JUNIO 2025

Nombre	Cargo
Alejandro Reategui Rodríguez	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.

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 Administrativo
	– Crédito Capital de trabajo	– Crédito Dependiente Informal

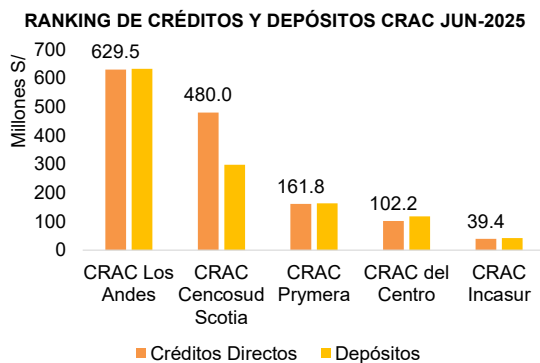
Producto	Resumen
	– Crédito Activo fijo muebles – Crédito Activo fijo inmuebles – Crédito Paralelo 2do principal – Crédito Paralelo capital de trabajo – Crédito Plus capital de trabajo
Productos de Ahorro	– Depósito a plazo fijo (DPF) – Ahorro convencional – CTS
Servicios de Recaudación y otros	Pago de pensiones de: – Universidad continental – Instituto continental Venta de SOAT: – SOAT La Positiva

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

Al cierre de junio de 2025, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) mostraron un desempeño prácticamente estable, con una cartera de S/ 1,413 MM frente a S/ 1,410 MM en diciembre de 2024, lo que refleja el limitado dinamismo del subsector en comparación con las Cajas Municipales y la banca múltiple. Este resultado responde a una alta competencia por clientes en zonas rurales, condiciones de fondeo más exigentes y mayores requerimientos de provisiones que han restringido su capacidad de expansión. A pesar de ello, las CRAC registraron una ligera mejora en sus indicadores de morosidad, en contraste con el deterioro observado en municipales y financieras, debido a una gestión más conservadora y al sinceramiento de cartera.



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.

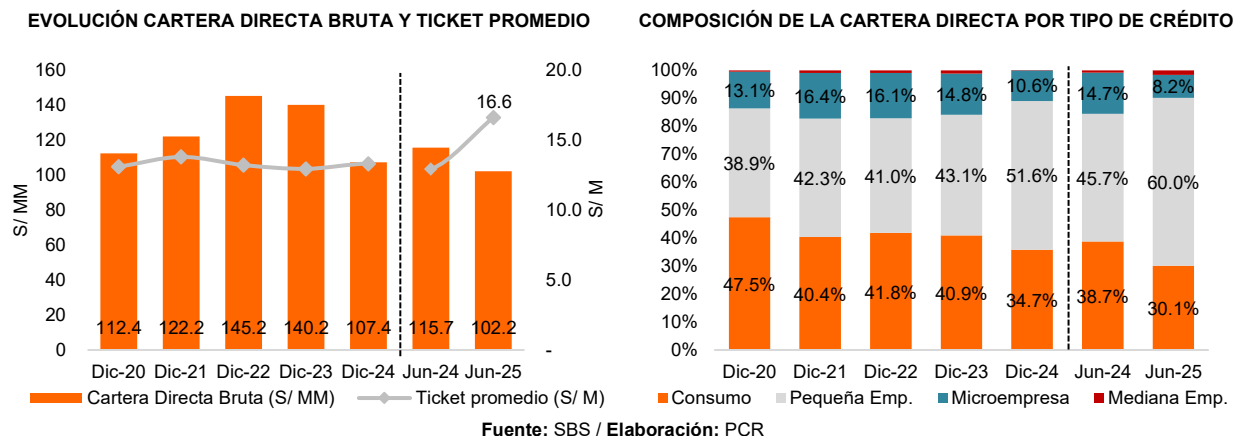
En el primer caso, los créditos permitidos van desde los S/ 20,000 revisando fundamentalmente la capacidad de pago del cliente, el historial crediticio, el nivel de endeudamiento y el comportamiento de pagos.

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 al 100% por créditos directos. A jun-2025, el portafolio de créditos directos registró S/ 102.2 MM, representando un retroceso de 11.6% respecto a jun-2024, dicho comportamiento está alineado con la mayor postura conservadora que tuvo la empresa bajo un contexto de elevadas tasas de morosidad,

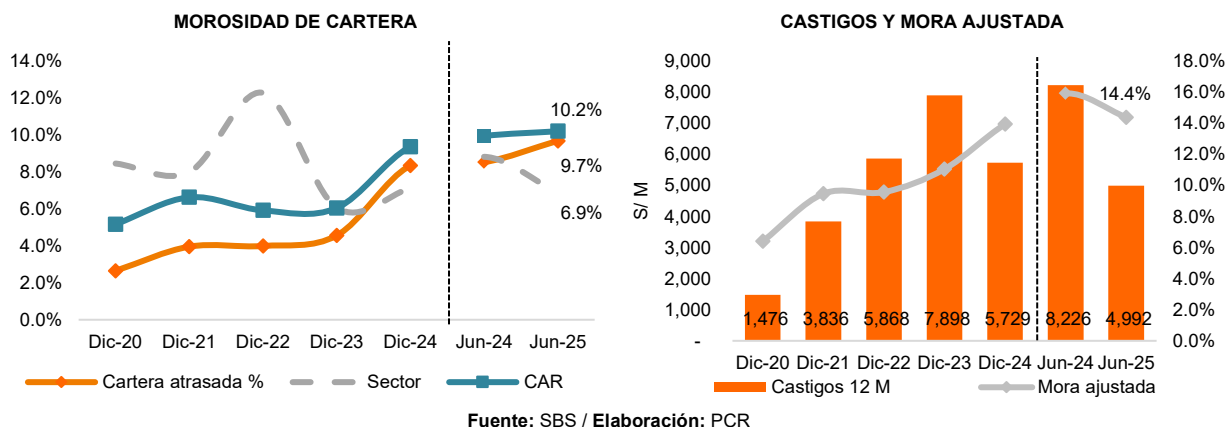
además, según su plan estratégico, desde el segundo semestre de 2023, Caja Centro está orientada principalmente a hacer efectiva las cobranzas a sus deudores.



Al analizar la composición de la cartera por tipo de créditos, la cartera de pequeña empresa es la más representativa con 60.0% de participación, seguido de la cartera de consumo con 30.1%, luego la cartera de microempresas con 8.2% y finalmente, la gran empresa con 2.8%.

Calidad de la cartera

A junio 2025, se registraron máximos niveles de morosidad explicado por la reducción de colocaciones dado el perfil conservador que viene mostrando la Caja. En ese sentido, los créditos atrasados totalizaron S/ 9.9 MM (jun-2024: S/ 9.9 MM), lo que representa un ligero incremento de 0.4%. La mora atrasada⁷ se ubicó en 9.7% (jun-2024: 8.5%), la cartera de alto de riesgo⁸ en 10.2% (jun-2024: 9.9%) y la cartera pesada⁹ en 12.6% (jun-2024: 13.6%). 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 en mención. En línea con lo anterior, la mora ajustada¹⁰ se registró en 14.4%, reflejando una reducción con respecto al periodo anterior (jun-2024: 15.9%) como resultado de menores castigos y cartera atrasada similar al periodo interanual.



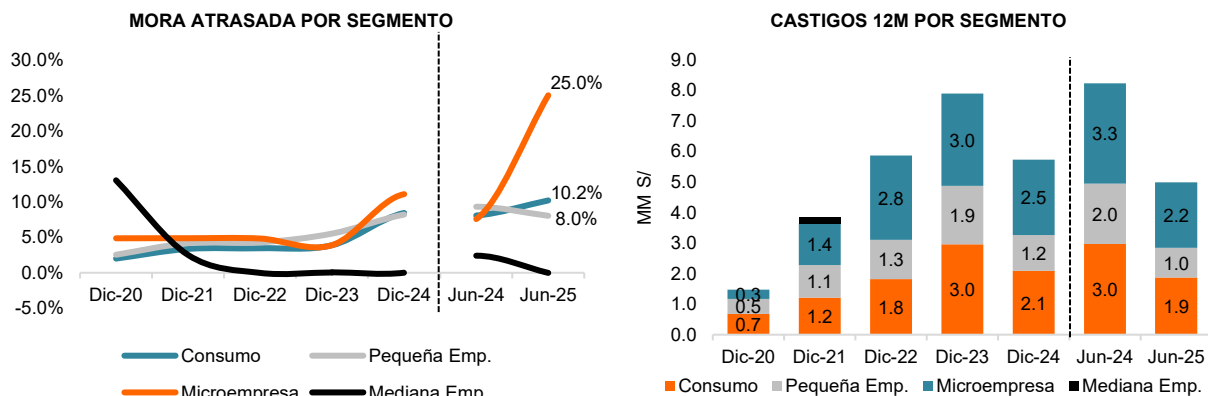
A nivel de producto, la cartera de Microempresas (8.2% del total, con una mora de 25.0%) evidenció un marcado retroceso, reduciéndose de S/ 17.0 MM en jun-2024 a S/ 8.2 MM en jun-2025. Este desempeño respondió al perfil más conservador adoptado por la caja frente a los elevados niveles de cartera atrasada, que se incrementaron en 58.7% (+S/ 0.8 MM). Por su parte, la cartera de Consumo (30.1% del total, mora de 10.2%) también se contrajo, al disminuir de S/ 44.8 MM en jun-2024 a S/ 30.0 MM en jun-2025, acompañado de una reducción de 15.6% en la cartera atrasada. En contraste, la cartera de Pequeña Empresa (60.0% del total, mora de 8.0%) registró un crecimiento, al expandirse de S/ 52.9 MM en jun-2024 a S/ 59.7 MM en jun-2025, con una disminución de 2.7% en la cartera atrasada.

⁷ Cartera Atrasada / Cartera Directa

⁸ Cartera Refinanciada + Atrasada / Cartera Directa

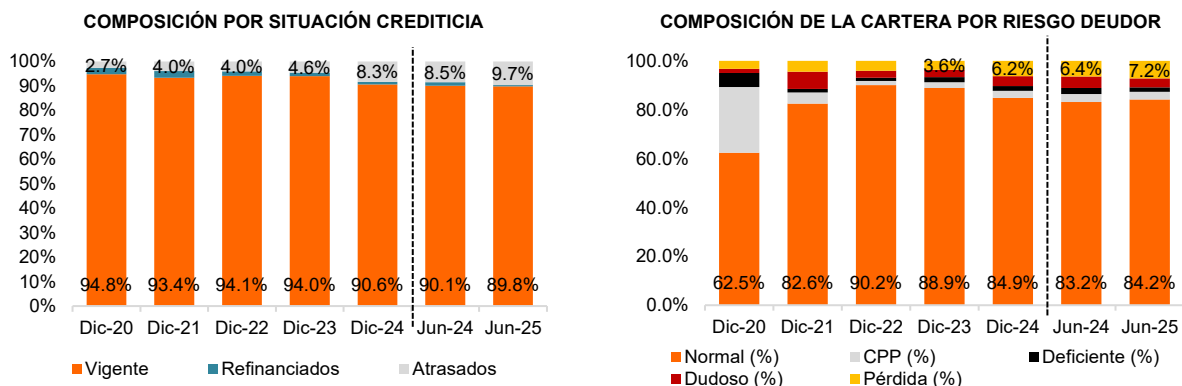
⁹ Deudores Deficientes + Dudosos + Pérdidas / Créditos Directos +Indirectos

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



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 jun-2025, la distribución de la cartera ha registrado variación respecto a periodos anteriores con créditos con clasificación normal que corresponden a 84.2% (jun-2024: 84.9%), mientras aumentan los créditos con pérdidas representando el 7.2% (jun-2024: 3.6%), con ello, la cartera pesada¹² registró 12.6% (jun-2024: 13.6%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura del portafolio de créditos

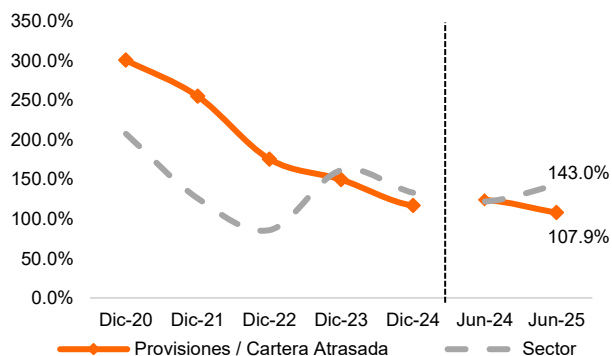
A junio 2025, el 10.9% del portafolio de créditos directos estuvo cubierto con garantías preferidas (jun-2024: 1.9%), representando S/ 11.1 MM, mientras que el 81.5% restante corresponde a créditos sin garantía (jun-2024: 92.0%).

Por su parte, la cobertura sobre cartera atrasada ha ido mostrando una menor dinámica post pandemia. En ese sentido, a jun-2025, las provisiones se redujeron, llegando a totalizar S/ 10.7 MM (jun-2024: S/ 12.2 MM), mientras que el aumento de los créditos atrasados (+0.4%), lo que en conjunto provocaron una desmejora en la cobertura sobre créditos atrasados que se situó en 107.9% (jun-2024: 123.9%), encontrándose en niveles por debajo al sector (143.0%).

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.

¹² Deficiente + dudoso + pérdida.

EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA VS. SECTOR



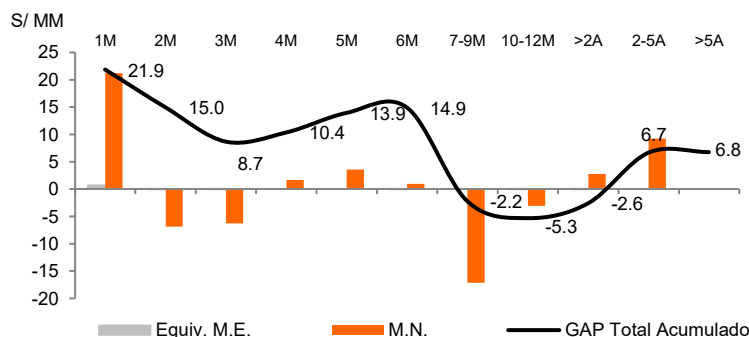
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

A jun-2025, el ratio de liquidez en MN se ubica en 40.3% mejorando con respecto al periodo anterior (jun-2024: 23.8%) y ubicándose por encima del sector (25.9%). Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera (ME), se situó en 378.4% (jun-2024: 175.4%), manteniéndose por encima de la media del sector (134.2%). 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, a jun-2025, el RCL en moneda nacional (MN) se mantiene entre los límites internos y regulatorios registrando 362.8%. Por su parte, el RCL en moneda extranjera (ME) se mantiene por encima de los límites internos y regulatorios con 721.7%.

CALCE DE LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO



Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Por otro lado, en cuanto al calce de liquidez a jun-2025, la posición de Caja Centro presenta descalces acumulados en MN en el tramo de 7M 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.

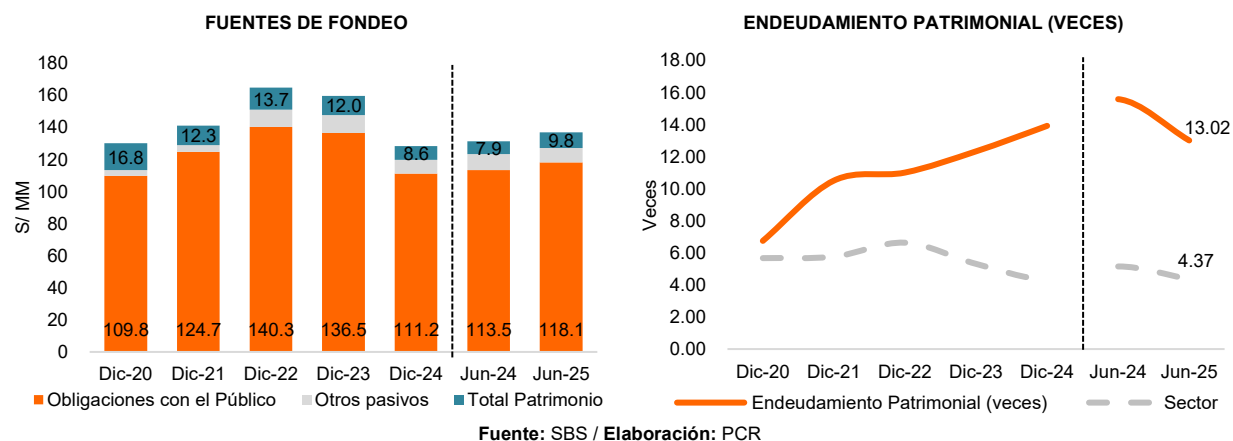
El GAP acumulado se encuentra en terreno negativo desde el tramo de 7M hasta los 2 años. Como estrategia de fondeo para dichos GAP, de acuerdo al plan de contingencia, la empresa tiene planificado realizar aportes de capital que ya fueron acordados mediante JGA y realizar mayores esfuerzos por retener 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 86.2% del fondeo total, seguido del patrimonio que corresponde principalmente con capital aportado por los socios y representa el 7.1%. De esta forma, se mantiene una composición similar a la presentada en periodos anteriores.

¹³ MN: 8% y ME: 20%.

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



En cuanto a la evolución de los depósitos, al cierre de jun-2025 totalizaron S/ 118.1 MM, representando un aumento de 4.1% respecto a jun-2024 (S/ 113.5 MM) en contraposición con la disminución de la cartera crediticia, y se componen principalmente por depósitos a plazo (94.5%), seguido de depósitos de ahorro (5.5%) y depósitos restringidos (0.1%). Esto se obtuvo por medio de 69,834 depositantes que se componen principalmente de personas naturales. Por su parte, los 10 principales depositantes representan el 14.9% (jun-24: 6.5%) y los 20 principales el 19.2% (jun-24: 10.9%), reflejando un incremento en la concentración de depósitos y manteniéndose aún por debajo de los límites internos (35.0% y 50.0%, respectivamente).

Finalmente, respecto al patrimonio de Caja Centro, a jun-2025, el capital social aumentó 29.2% con el objetivo de contrarrestar el avance de las pérdidas acumuladas, el cual se redujo en 33.1% (-S/ 3.8 MM). En consecuencia, el patrimonio de la empresa registró S/ 9.8 MM, superior en 23.4% respecto a jun-2024 (S/ 7.9 MM). Con ello, el ratio de endeudamiento¹⁵ de la Caja a jun-2025 se situó en 13.0x, presentando un retroceso respecto al periodo anterior (jun-2024: 15.6x), manteniéndose por encima del nivel del sector que se ubica en 4.4x.

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 jun-2025, Caja Centro presenta una posición de sobrecompra, equivalente a 3.4% del patrimonio efectivo (jun-2024: 0.01%), 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	Jun-24	Jun-25
a. Activos en ME	855.8	1,397.6	1,688.0	1,522.2	459.0	455.5	971.6
b. Pasivos en ME	166.8	301.7	360.0	449.4	489.0	454.2	428.4
c. Posición Contable en ME (a-b)	689.1	1,096.0	1,328.0	1,072.9	-29.7	1.3	542.2
d. Posición Global en ME / Patrimonio. Efectivo (%)	3.9%	8.3%	6.5%	5.8%	-0.2%	0.01%	3.4%

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 descálces de las diferentes bandas, de forma que, a jun-2025, el VPR con relación al patrimonio efectivo se sitúa en 1.8% (jun-2024: 7.1%) y se mantiene dentro del límite regulatorio (20.0%) y los límites internos¹⁹. De manera similar, la Ganancia en Riesgo (GER)²⁰ mide la exposición

¹⁵ Pasivo Total / Patrimonio Total

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%.

a cambios en las tasas de interés, de forma que la GER representa el 2.0% 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 jun-2024, el requerimiento por riesgo de mercado representa el 0.5% del requerimiento total (jun-2024: 0.0%).

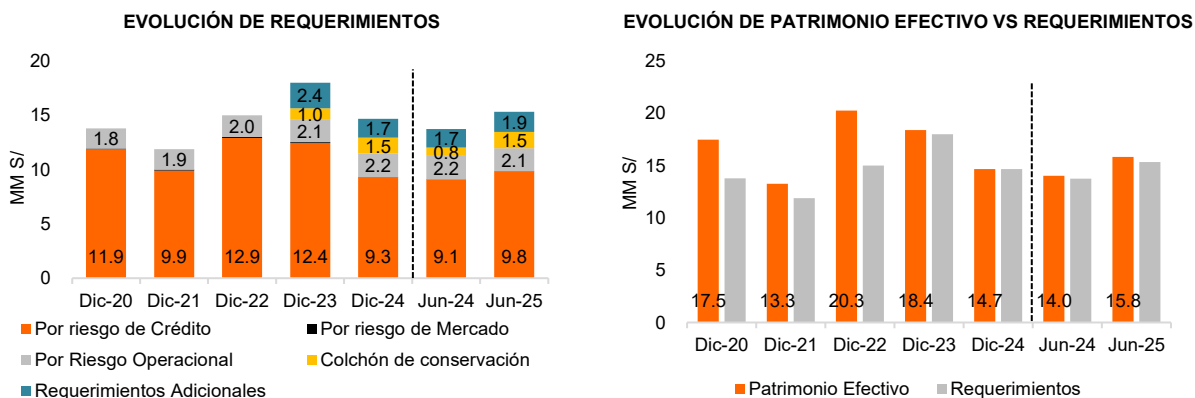
Riesgo Operativo

Al cierre de jun-2025, Caja Centro mantuvo sus pérdidas por riesgo operacional dentro del nivel aceptado realizando sus respectivas provisiones, sin exceder los límites establecidos. Durante el primer semestre de 2025 se han identificado un total de 604 riesgos, de los cuales 15 superan el nivel de apetito y tolerancia establecido para dicho periodo. Por esta razón, estos riesgos continúan clasificados con un nivel de criticidad alto. 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. Asimismo, el seguimiento de los planes de acción muestra avances positivos, con un incremento en los planes de acción concluidos de 369 en marzo a 379 en junio de 2025.

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.

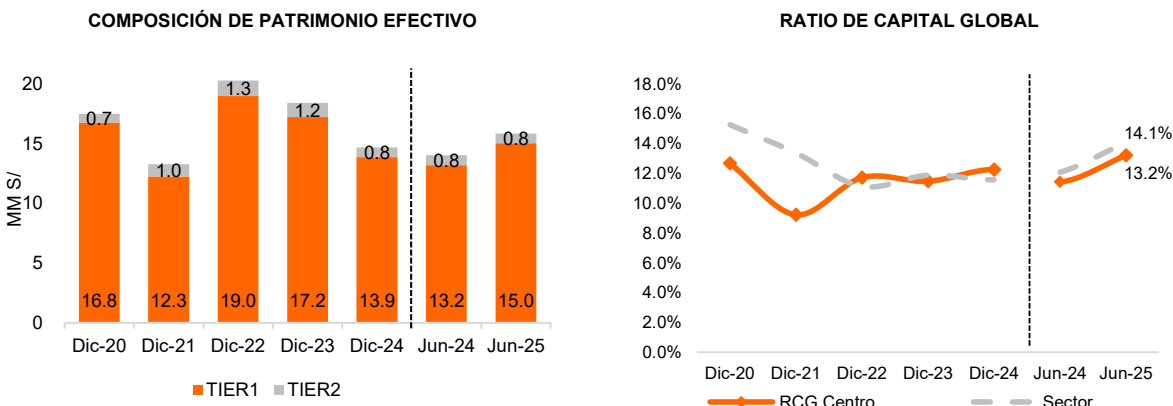
Riesgo de Solvencia

A jun-2025, los requerimientos de patrimonio efectivo totalizaron S/ 12.0 MM, mostrando un incremento de 6.3% respecto a jun-2024 (S/ 13.8 MM) explicado principalmente por el mayor requerimiento por riesgo crédito. Por otro lado, el patrimonio efectivo total registró S/ 15.8 MM, representando un incremento de 12.9% respecto a jun-2024 (S/ 14.0 MM) explicado por la reducción de las pérdidas acumuladas y el incremento de capital social por S/ 5.7 MM.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En consecuencia, a jun-2025, el RCG registró 13.2% (sector: 14.1%), aumentando con respecto al periodo anterior (jun-2024: 11.4%) como resultado de una mayor constitución de patrimonio efectivo y menores activos ponderados por riesgo. Cabe señalar, que el RCG se encuentra dentro de los límites regulatorios externos (10.0%), lo que se considera adecuado.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

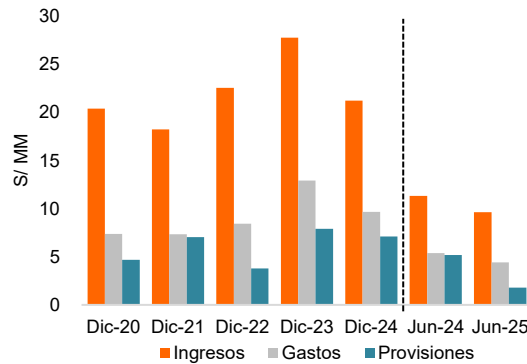
Plan de Fortalecimiento Patrimonial

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 un bono subordinado de dicho Programa por un saldo de S/ 5.3 MM con vencimiento en diciembre de 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 agosto 2024 y julio 2025 aportes por S/ 6.0 MM.

Resultados Financieros

A jun-2025, se registraron ingresos por intereses de S/ 9.6 MM, lo que representa reducción interanual de 15.0% (jun-2024: S/ 11.3 MM). Lo anterior se da como resultado de la reducción de ingresos por menores colocaciones directas. En tanto, los gastos financieros totalizan S/ 4.4 MM, reflejando una reducción interanual de 17.8% (jun-2024: S/ 5.4 MM) que se explica por menores intereses correspondientes de las obligaciones con el público, así como menor gasto por pagos en las primas al FSD²¹, derivando en un margen financiero²² bruto que se ubicó en 54.3% (jun-2024: 52.7%).

EVOLUCIÓN INGRESOS, GASTOS FINANCIEROS Y PROVISIONES

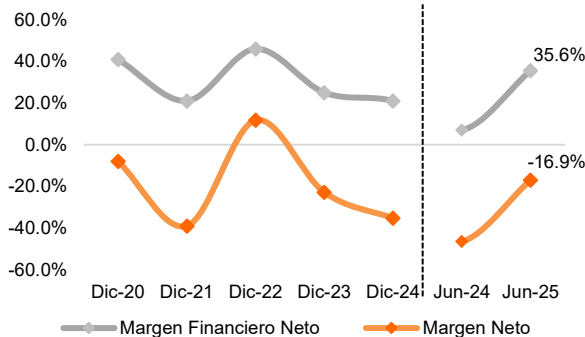


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

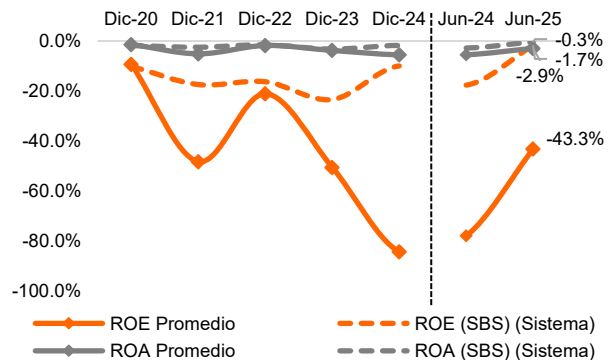
En línea con lo anterior, los gastos por provisiones durante el año totalizaron S/ 1.8 MM, lo que representa una reducción interanual de 65.3% (jun-2024: S/ 5.2 MM). A pesar de la reducción en el margen financiero bruto, la reducción de las provisiones impactó favorablemente en el margen financiero neto que registró S/ 3.4 MM, lo que representa un incremento de +S/ 2.6 MM respecto a jun-2024 (S/ 0.8 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/ 3.6 MM. Por otra parte, los gastos administrativos totalizaron S/ 5.2 MM, reflejando una reducción de 13.2% (jun-2024: S/ 6.0 MM). De manera que se obtiene un margen operacional neto negativo de S/ 1.6 MM (jun-2024: -S/ 5.0 MM). Finalmente, se obtuvo una menor pérdida neta que registró -S/ 1.6 MM (jun-2024: -S/ 5.3 MM).

EVOLUCIÓN DE MÁRGENES



EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²¹ Fondo de Seguro de Depósitos.

²² Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros (no incluye ingresos por servicios financieros).

Derivado de lo anterior, la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos totales (ROE y ROA) anualizados SBS registran en -43.3% (jun-2024: -78.2%) y -2.9% (jun-2024: -5.5%), respectivamente, por debajo a los niveles del sector (-1.7% y -0.3%, respectivamente).

ANEXOS

Balance General (S/ Miles)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Activos							
Disponible	17,546	25,488	23,838	23,485	26,222	22,905	39,442
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Netas de Provisiones	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Netos	103,251	109,625	134,788	130,397	96,755	103,272	91,386
Vigentes	106,624	114,093	136,620	131,710	97,356	104,187	91,802
Refinanciados y Reestructurados	2,840	3,267	2,801	2,090	1,094	1,647	533
Atrasados	2,980	4,832	5,797	6,389	8,956	9,862	9,898
Provisiones	-8,959	-12,324	-10,183	-9,569	-10,477	-12,223	-10,684
Intereses y Comisiones no Devengados	-235	-244	-246	-223	-174	-201	-163
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	192	68	179	139	465	553	1,045
Rendimientos por Cobrar	5,602	1,684	1,353	1,356	994	1,002	1,003
Bienes Realizables	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	2,603	3,270	3,362	2,960	2,588	2,663	2,696
Otros Activos	943	1,019	1,201	1,228	1,400	936	1,391
Total Activo	130,136	141,153	164,721	159,565	128,423	131,331	136,963
Pasivos							
Obligaciones con el Público	109,757	124,673	140,331	136,490	111,173	113,474	118,078
Depósitos a la Vista	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de Ahorro	5,054	6,364	5,677	4,873	4,469	4,730	6,446
Depósitos a Plazo	104,237	117,621	133,608	130,915	106,309	108,346	111,546
Depósitos Restringidos	466	687	1,046	703	395	398	87
Otras Obligaciones	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos del Sistema Financiero y Org. Int.	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0	0	0
Adeudos y Obligaciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar	809	936	920	1,070	815	1,485	1,128
Intereses y Otros Gastos por Pagar	2,288	2,634	3,462	3,746	2,204	2,919	2,428
Otros Pasivos	420	376	426	402	242	155	176
Provisiones	90	277	518	533	20	20	16
Total Pasivo	113,364	128,895	151,011	147,601	119,819	123,415	127,192
Patrimonio							
Capital Social	29,166	31,166	22,166	28,216	19,940	18,610	19,940
Capital Adicional	1,000	1,600	1,700	250	2,500	930	5,300
Reservas	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados	-11,767	-13,394	-7,508	-10,156	-6,347	-6,347	-13,837
Resultado Neto del Ejercicio	-1,627	-7,114	-2,648	-6,347	-7,490	-5,277	-1,633
Total Patrimonio	16,772	12,258	13,710	11,963	8,604	7,916	9,771
Pasivo + Patrimonio	130,136	141,153	164,721	159,565	128,423	131,331	136,963
Obligaciones depositarias	109,757	124,673	140,331	136,490	111,173	113,474	118,078
Otros pasivos	3,607	4,223	10,680	11,111	8,646	9,940	9,114
Estado de Ganancias y Pérdidas (S/ Miles)							
Ingresos Financieros	20,395	18,223	22,541	27,768	21,217	11,333	9,635
Gastos Financieros	7,368	7,352	8,416	12,911	9,650	5,363	4,407
Margen Financiero Bruto	13,028	10,871	14,126	14,857	11,567	5,970	5,228
Provisiones para Créditos Directos	4,674	7,033	3,766	7,909	7,112	5,183	1,800
Margen Financiero Neto	8,354	3,839	10,360	6,948	4,454	787	3,429
Ingresos por Servicios Financieros	107	201	235	774	591	322	233
Gastos por Servicios Financieros	43	58	72	58	85	39	31
Ganancia (Pérdida) por Venta de Cartera	96	0	210	0	0	0	0
Margen Operacional	8,515	3,982	10,732	7,665	4,961	1,070	3,630
Gastos Administrativos	9,768	10,899	13,036	13,414	11,879	6,010	5,214
Margen Operacional Neto	-1,253	-6,917	2,305	-5,750	-6,919	-4,940	-1,584
Provisiones, Depreciación y Amortización	419	672	863	762	679	334	319
Otros Ingresos y Gastos	42	455	503	163	120	-2	270
Resultado antes de Impuesto a la Renta	-1,631	-7,133	2,665	-6,349	-7,477	-5,277	-1,633
Impuesto a la Renta	-4	-19	17	-2	13	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	-1,627	-7,114	2,648	-6,347	-7,490	-5,277	-1,633

Indicadores Financieros	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Créditos Directos e Indirectos por Categoría de Riesgo							
Colocaciones Totales	112,531	122,231	145,238	140,207	107,422	115,715	102,233
Cartera Directa Bruta (S/ MM)	112,445	122,193	145,218	140,189	107,406	115,696	102,233
Cartera Indirecta Bruta	87	38	20	18	16	19	0
Normal (%)	62.5%	82.6%	90.2%	88.9%	84.9%	83.2%	84.2%
CPP (%)	26.9%	4.6%	1.7%	2.4%	2.9%	3.2%	3.2%
Deficiente (%)	5.7%	1.4%	1.2%	2.0%	1.9%	2.5%	1.8%
Dudoso (%)	1.8%	7.1%	3.0%	3.1%	4.0%	4.7%	3.6%
Pérdida (%)	3.2%	4.4%	4.0%	3.6%	6.2%	6.4%	7.2%
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos %	2.7%	4.0%	4.0%	4.6%	8.3%	8.5%	9.7%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sistema)	8.5%	8.0%	12.3%	6.1%	7.2%	8.8%	6.9%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos	2.5%	2.7%	1.9%	1.5%	1.0%	1.4%	0.5%
Cartera Refinanciada / Créditos Directos (Sistema)	2.8%	4.8%	3.7%	3.2%	3.0%	3.0%	2.8%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos	5.2%	6.6%	5.9%	6.0%	9.4%	9.9%	10.2%
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos (Sistema)	11.2%	12.8%	16.0%	9.3%	10.1%	11.8%	9.7%
Mora Ajustada %	6.4%	9.5%	9.6%	11.1%	13.947%	15.9%	14.4%
Cartera Pesada %	10.7%	12.8%	8.2%	8.7%	12.2%	13.6%	12.6%
Cartera Pesada (Sistema) %	19.8%	13.7%	13.7%	12.6%	12.4%	15.2%	11.8%
Provisiones / Cartera Atrasada	300.6%	255.0%	175.7%	149.8%	117.0%	123.9%	107.9%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sistema)	207.5%	125.9%	85.8%	161.6%	133.1%	122.0%	143.0%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	153.9%	152.2%	118.4%	112.9%	104.2%	106.2%	102.4%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Sistema)	156.2%	78.7%	65.8%	105.2%	94.1%	91.3%	101.5%
Provisiones / Cartera Pesada	74.6%	78.5%	86.0%	78.5%	79.8%	77.7%	82.8%
Provisiones / Créditos Directos	8.0%	10.1%	7.0%	6.8%	9.8%	10.6%	10.5%
Provisiones / Créditos Directos (Sistema)	17.5%	10.1%	10.5%	9.8%	9.5%	10.8%	9.8%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (Superintendencia) (%)	34.5%	30.8%	20.4%	20.9%	30.2%	23.8%	40.3%
Ratio de Liquidez MN (Superintendencia) (Sistema)	44.4%	22.5%	18.8%	23.4%	21.1%	21.0%	25.9%
Ratio de Liquidez ME (Superintendencia) (%)	9844.9%	1392.6%	750.6%	752.7%	118.1%	175.4%	378.4%
Ratio de Liquidez ME (Superintendencia) (Sistema)	67.4%	71.9%	65.4%	157.5%	126.7%	146.0%	134.2%
Solvencia							
Ratio de Capital Global (RCG)	12.7%	9.2%	11.7%	11.5%	12.3%	11.4%	13.2%
Ratio de Capital Global (Sistema)	15.3%	13.4%	11.1%	11.9%	11.6%	12.1%	14.1%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.89	4.14	6.81	5.23	6.01	6.63	6.38
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sistema)	4.56	4.46	5.11	3.99	3.57	3.80	3.62
Endeudamiento Patrimonial (veces)	6.76	10.52	11.01	12.34	13.93	15.59	13.02
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sistema)	5.68	5.78	6.64	5.33	4.36	5.16	4.37
Rentabilidad							
ROE Promedio	-9.3%	-48.4%	-21.1%	-50.6%	-84.5%	-78.2%	-43.3%
ROE (SBS) (Sistema)	-10.1%	-17.4%	-16.2%	-23.4%	-9.9%	-17.6%	-1.7%
ROA Promedio	-1.3%	-5.1%	-1.8%	-3.7%	-5.5%	-5.5%	-2.9%
ROA (SBS) (Sistema)	-1.7%	-2.4%	-1.5%	-3.2%	-1.7%	-2.7%	-0.3%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	63.9%	59.7%	62.7%	53.5%	54.5%	52.7%	54.3%
Margen Financiero Neto	41.0%	21.1%	46.0%	25.0%	21.0%	6.9%	35.6%
Margen Operativo Neto	-6.1%	-38.0%	10.2%	-20.7%	-32.6%	-43.6%	-16.4%
Margen Neto	-8.0%	-39.0%	11.7%	-22.9%	-35.3%	-46.6%	-16.9%
Eficiencia							
Gastos de Operación / Margen Financiero Total 12M	77.8%	103.2%	95.5%	90.7%	66.7%	92.5%	104.1%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total 12M (Sistema)	59.5%	90.5%	78.1%	74.2%	66.7%	69.1%	65.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR