

FINANTY S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 22 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima, Perú

Equipo de Análisis

Solange Chipana

Michael Landauro

(511) 208.2530

schipana@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos

PEA+

Significado De La Calificación

PEA: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Las categorías de las emisiones de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB" 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 (<https://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos	Perspectiva
31-dic-25	22-may-26	PEA+	Estable
30-jun-25	12-nov-25	PEA+	Estable
31-dic-24	29-may-25	PEA+	Estable
30-jun-24	06-nov-24	PEA+	Estable
31-dic-23	21-may-24	PEA+	Estable
30-set-23	29-nov-23	PEA+	Estable
31-dic-22	13-sept-23	PEAA-	Negativa

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de "PEA+" a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A, con perspectiva "Estable", con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La clasificación se sustenta en la sólida experiencia de la administración en la gestión de créditos de alto riesgo, así como en el respaldo patrimonial y el conocimiento técnico de sus accionistas. Asimismo, la compañía registra una recuperación en sus indicadores de rentabilidad y solvencia durante los últimos periodos, acompañada de un mejor desempeño de su cartera de crédito. Finalmente, se registra una reducción en los indicadores de liquidez asociada al inicio del periodo de amortización de la emisión vigente.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Know how del grupo económico y respaldo del accionariado:** Finanty S.A. pertenece al Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, holding sin fines de lucro constituido en 1969, que a través de su subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. invierte en empresas y programas autosostenibles en el Perú y el extranjero, orientados a promover la independencia económica de microempresarios de bajos recursos. Las relaciones con Grupo ACP Corp. S.A. han permitido a Finanty acceder a capital de trabajo y bienes de capital, tanto a corto como a largo plazo, sin requerir garantías.
- Oportunidad y estrategia de negocio:** La Compañía se dedica a la adquisición y gestión de carteras de créditos deteriorados (NPLs), aprovechando las oportunidades de rentabilidad mediante la compra de activos a precios descontados. En Perú, este mercado se encuentra en desarrollo, aunque con amplio potencial de crecimiento, debido a que se presenta como una oportunidad para las entidades financieras de aminorar la pérdida provocada por el castigo de los créditos.
- Adecuada solvencia y cobertura de obligaciones:** A dic-2025, la Compañía mantiene un adecuado perfil de solvencia, el cual deriva de la mejora de los resultados operativos del ejercicio y la reducción gradual de los pasivos ante la amortización de los bonos emitidos. Así, el endeudamiento patrimonial cerró en 1.1x (dic-2024: 1.4x), mientras que la deuda financiera / EBITDA se situó en 1.0x (dic-2024: 1.4x). Por otro lado, el ratio de cobertura del servicio de deuda se ubicó en 1.8x (dic-2024: 2.2x).
- Desempeño de cartera de crédito:** La Compañía registró ingresos por la cobranza de la cartera adquirida de S/ 40.4 MM, representando un incremento de 7.3% (+S/ 2.7 MM) interanual. Asimismo, el rendimiento promedio mensual bruto del activo aumentó a 9.2% (dic-2024: 8.1%), de la misma forma, el rendimiento promedio mensual neto se ubicó en 5.4% (dic-2024: 4.7%), mostrando una recuperación de estos indicadores de manera sostenida en los últimos periodos, alineado también al cambio de estrategia de segmentación para la compra de cartera.
- Mejores resultados y rentabilidad:** A dic-2025, derivado del mejor desempeño de la cobranza de cartera, la compañía mostró mayores resultados operativos y financieros. Así, la Compañía generó S/ 9.3 MM de utilidad operativa, monto mayor en 68.3% (+S/ 3.8 MM), mientras que el EBITDA totalizó los S/ 25.7 MM, mayor en 12.5% (+S/ 2.9 MM) interanual. Finalmente, registró una utilidad neta de S/ 4.7 MM, siendo más de tres veces lo registrado en el año anterior. En línea con ello, los indicadores ROA, ROE y margen EBITDA mejoraron, siendo 7.6%, 15.8% y 112.5% (dic-2024: 2.3%, 5.6% y 92.1%), respectivamente.
- Reducción de indicadores de liquidez:** La Compañía ha registrado históricamente holgados indicadores de liquidez, los cuales se sustentaron en la ausencia de pasivos relevantes en el corto plazo y buena posición de activos de rápida realización. A dic-2025, estos se han reducido debido al inicio de amortizaciones de capital derivado de los bonos emitidos, pasando el ratio de liquidez a 2.9x (dic-2024: 5.2x) y la liquidez absoluta a 1.0x (dic-2024: 1.7x), sin embargo estos se mantienen en niveles adecuados.
- Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A.:** Con el fin de seguir diversificando las fuentes de financiamiento, la Compañía ejecutó su Primer Programa de Bonos Corporativos por el valor de S/ 100.0 MM. En febrero del 2023, se realizó la Primera Emisión por un valor de S/ 30.0 MM, a un plazo de 5 años y con una estructura de amortizaciones a partir del 5to periodo de vencimiento (agosto de 2025). La emisión se encuentra respaldada por un Fideicomiso en Garantía y Administración; compuesto por inmuebles y una reserva líquida, otorgando una cobertura aproximada del 26.9% del monto total emitido.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Continuo crecimiento en el rendimiento del activo financiero a raíz de un volumen de cobranzas creciente y sostenido; permitiendo superar los niveles históricos previamente reportados.
- Mejora sostenida en los márgenes de rentabilidad de la Compañía
- Diversificación de las fuentes de fondeo.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- No cumplimiento de las proyecciones establecidas al periodo de evaluación.
- Retroceso en los niveles de liquidez, ubicándose cercano o inferior a los límites establecidos generando un problema de pagos con las obligaciones financieras a corto plazo.
- Reducción sostenida de los márgenes de rentabilidad.
- Reducción del Spread entre la tasa del retorno del activo financiero y las obligaciones financieras.
- Deterioro en la calidad de la cartera proveniente de un cambio en la diversificación.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente" y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", ambos actualizados en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados durante el periodo de 2021-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Metodología de pricing, Política de cobranzas, Valorización de Cartera NIIF 9. Detalle de la cartera comprada y detalle de cobranzas a dic-2025.
- **Riesgo de Mercado:** Informes internos y políticas a dic-2025
- **Riesgo de Liquidez:** Informes internos y políticas a dic-2025
- **Riesgo de Solvencia:** Informes internos y políticas a dic-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informes internos, manuales y políticas a dic-2025

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** En el presente corte no se evidenciaron limitaciones provenientes de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, los cuales constituyen elementos relevantes para asegurar un adecuado alcance del análisis.

Hechos de Importancia

- El 18 de noviembre de 2025, el Directorio designó a Emyko Hiroko Osorio Ishikawa como Gerente General.
- El 24 de agosto de 2025, la Compañía ha realizado la primera amortización de capital según cronograma de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A.
- El 22 de julio de 2025, el directorio aceptó la renuncia del Sr. Julio Jaime Romani Vadillo al cargo de Gerente General, la cual se hizo efectiva el 31 de julio de 2025.
- El 23 de junio de 2025, la compañía decidió reducir el capital social de la empresa en la suma de S/ 5,922,693 equivalente a las pérdidas acumuladas, sin devolución de aportes, con la finalidad exclusiva de absorber dichas pérdidas.
- El 25 de octubre de 2024, se aprobó el aumento de capital en la suma de S/ 6,612,578.00 mediante capitalización de créditos efectuado por el accionista mayoritario, elevando así el capital social de la sociedad a S/ 29,112,578.00.
- El 18 de octubre de 2024, se nombró a Sr. Julio Jaime Romani como Gerente General de la sociedad. El presente nombramiento surtirá efectos a partir del 30 de octubre del 2024.
- El 18 de octubre de 2024, la Compañía aceptó la renuncia del Director independiente de la sociedad, Sr. José Gonzalo Zúñiga, y además se nombró a la Sra. Giuliana Ivana Cuzquén en su reemplazo.
- En marzo de 2024, se comunicó el nombramiento de los miembros titulares del directorio para el ejercicio 01 de abril del 2024 hasta el 31 de marzo del 2025 a las siguientes personas: Jorge Domingo González Izquierdo (Presidente del directorio); Elia King Chiong de Jordán; Gustavo Freundt de la Puente (Director independiente); César Raúl Gushiken Yrey (Director independiente); José Gonzalo Zúñiga Flores.
- En diciembre de 2023 se actualizó el modelo de estimación de deterioro de cartera de acuerdo con NIIF9.
- En julio de 2023 se aplicó la Metodología BI & Ciencia de Datos: Segmentación Conductual del área de Ciencia de Datos, el cual consiste en crear perfiles para clientes según su comportamiento en tres periodos de tiempos: prepandemia, pandemia y postpandemia.
- El 26 de setiembre de 2023, la Compañía aceptó la renuncia del Gerente General Carlos Farro y además se nombró al Sr. Juan José Luna en su reemplazo como interino.
- El 31 de agosto de 2023, la Compañía aceptó la renuncia del Presidente de Directorio Richard Custer Hallet y además se nombró al Sr. Jorge González Izquierdo en su reemplazo.
- El 24 de agosto de 2023, la Compañía pagó el primer cupón del bono corporativo emitido.
- El 03 de julio de 2023, la Compañía envió los EEFf auditados a la SMV.

Contexto Económico

De acuerdo con la actualización del WEO (ene-2026) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2026 y 2027 es de 3.3% y 3.2%, respectivamente, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%. Por su parte, se prevé que la inflación global general disminuya a un ritmo ligeramente más lento de lo previsto en octubre, alcanzando 3.8 % en 2026 y 3.4 % en 2027, con revisiones al alza notables para las economías avanzadas y revisiones a la baja leves para las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 2025. Por su lado, el Banco Mundial¹ proyecta un crecimiento económico global de 2.6% para el 2026.

En el plano local, de acuerdo con las últimas estimaciones del Banco Central de Reserva del Perú, a diciembre de 2025, la economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de 3.4%. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios (-0.4%). Los sectores que lideraron este crecimiento fueron construcción (+6.7%), transporte y almacenamiento (+5.0%), agropecuario (+4.8%), comercio (+3.6%), pesca (+2.9%) y manufactura (+2.7%), estos sectores representan alrededor del 43.5% de la producción nacional.

En detalle, a dic-2025, el desempeño del sector construcción se debe al incremento del consumo interno de cemento (+7.5%) por el avance de obras en el ámbito privado, y del avance físico de obras (+5.1%) producto de mayor inversión en obras públicas ejecutadas por el Gobierno Local y Regional. Respecto a la transporte y almacenamiento, destacó por el incremento de transporte por vía aérea (+7.5%), terrestre (+2.5%) y acuática (+8.2%). Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos de agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas y la recuperación de cultivos representativos. Por su lado, el comercio fue impulsado reflejado en el crecimiento del comercio automotriz (+7.0%), comercio al por menor (3.5%) y al por mayor (+3.3%). En cuanto al sector pesca, su desempeño en el tonelaje capturado de especies de origen marítimo (+3.1%) por mayor extracción de especies destinadas al consumo humano directo y continental (0.5%) por mayor desembarque de especies para congelado. Finalmente, el sector manufactura mostró un incremento por el desempeño

¹ Global Economic Prospects January 2026

positivo del subsector fabril primario por la mayor actividad en la elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos, por mayor procesamiento de especies para la elaboración de productos congelados y aceite de pescado destinados al mercado interno y externo (China y Alemania).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.2%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	0.5%, 4.9%	-1.4%, 5.2%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	3.1%, 2.9%	8.1%, 2.8%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.7%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	2.0%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	2.5%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	2.00% - 2.15%	2.15% - 2.3%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.38 - 3.40	3.40 - 3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

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

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

***BCRP, Reporte de Inflación de mar-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.2% (RI dic-25: 3.0%) sustentando principalmente en una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en particular construcción, comercio y servicios. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 2.4% para el 2026 y de 2.0% para el 2027. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 2.1% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, dicha disminución obedece principalmente a la reducción del gasto no financiero como porcentaje del PBI, asociada al menor gasto del gobierno nacional, así como a un mejor resultado de caja de empresas estatales, lo que refleja en parte una acumulación de pagos a proveedores por parte de Petroperú. Por el lado de los ingresos corrientes, estos pasaron de 19.0% a 18.8% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, lo que refleja una menor recaudación de IGV a las importaciones y del rubro de amnistía y fraccionamiento, en el primer caso por la apreciación del sol, mientras que en el segundo debido a que el año pasado se aplicó un régimen de Fraccionamiento Especial. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de -1.8% al 2026 y -1.4% al 2027.

Aspectos Fundamentales

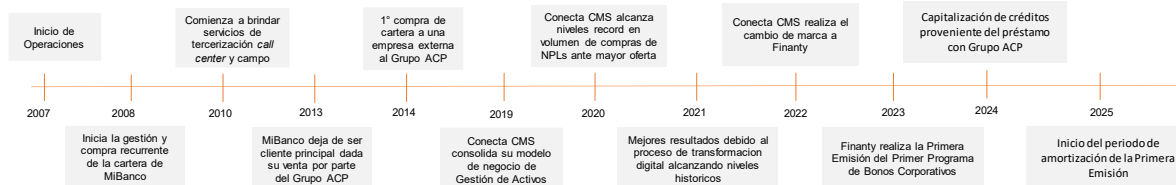
Reseña

Finanty S.A. (en adelante Finanty o la "Compañía") comenzó sus operaciones bajo el nombre de Conecta CMS S.A. en agosto del 2007 ofreciendo servicios de tercerización, principalmente en la gestión de mora temprana, intermedia y tardía. Desde el 2016, la Compañía adoptó un cambio en su modelo de negocio, concentrando sus operaciones en la unidad de negocio de compra y recupero de carteras de crédito fallidas adquiridas a terceros.

El 08 de enero del 2018, la Compañía comenzó a formar parte de la Asociación Nacional de Empresas de Cobranza del Perú (ANECOP), la cual representa a las empresas, instituciones y profesionales del sector privado que participan en todo el ciclo del crédito y recupero en el país, así como la generación de un código de ética y prácticas, que tenga por objeto marcar las pautas del desarrollo de la industria de cobranzas a nivel nacional.

Desde el 2019, la Compañía consolida su modelo de negocio y gestión de su principal activo hacia un enfoque de rentabilización de la inversión realizada, constituyéndose como una empresa de Gestión de Activos. En línea con ello, inició un proceso de transformación digital de la mano con un proyecto de Consultoría Externa, buscando convertirse en una empresa eficiente, innovadora y disruptiva dentro del mercado de compra y venta de cartera de créditos fallidos o *Non Performing Loans*.

LÍNEA DE TIEMPO – HISTORIA DE FINANTY S.A.



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Durante el 2021, se empiezan a ver los resultados de la transformación digital. De esta forma, se registró una cobranza histórica durante el mes de septiembre por un monto ascendente de S/ 4.4 MM. A su vez, esto permitió que el rendimiento de la cartera adquirida de créditos deteriorados supere a lo promediado en un periodo previo a la pandemia.

A inicios de marzo de 2022, con la finalidad de poder tener una mayor penetración en el mercado y con el mismo esquema de negocio aplicado bajo Conecta, la compañía paso a llamarse Finanty S.A.

Por otro lado, con el objetivo de seguir diversificando las fuentes de financiamiento, la Compañía ejecutó su Primer Programa de Bonos Corporativos por el valor de S/ 100.0 MM. Así, en febrero del 2023 se realizó la Primera Emisión² por un valor de S/ 30.0 MM, a un plazo de 5 años y con una estructura de amortizaciones a partir del 5to periodo de vencimiento. La emisión se encuentra respaldada por un Fideicomiso en Garantía y Administración; compuesto por inmuebles y una reserva líquida, otorgando una cobertura aproximada del 26.9 % del monto total emitido.

Por otro lado, con el objetivo de fortalecer su posición financiera, la Compañía aprobó la capitalización de la deuda mantenida con Grupo ACP Inversiones y Desarrollo. La operación se formalizó en octubre de 2024, tras el pago íntegro de los intereses. Finalmente, en junio de 2025, la compañía decidió reducir el capital social de la empresa en la suma de S/ 5.9 MM equivalente a las pérdidas acumuladas, sin devolución de aportes, con la finalidad exclusiva de absorber dichas pérdidas. Por otro lado, en agosto de 2025 inició el periodo de amortización correspondientes a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos.

² Resolución de Intendencia General SMV N° 016-2023-SMV/11.1.

Grupo Económico

Finanty es una empresa subsidiaria de Grupo ACP Corp S.A., empresa constituida en el Perú y subsidiaria del Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, holding sin fines de lucro constituida en 1969, la cual está integrada por personas naturales.

ESTRUCTURA ACCIONARIA DE FINANTY – DICIEMBRE 2025			
Accionistas	Participación	Número de acciones	Nacionalidad
Grupo ACP Corp S.A.	99.99%	23,189,884	Peruana
Llosa Barber, Alfredo Ernesto	0.01%	1	Peruana
Total	100.0%	23,189,885	

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, a través de su subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A., mantiene inversiones mayoritarias domiciliadas en el Perú y en el extranjero sobre diversas empresas y/o programas auto sostenibles enfocados en el apoyo a los empresarios de la microempresa y a los jóvenes de escasos recursos para que, a través de la educación y la salud, alcancen independencia económica. Como parte de su objetivo de perseguir un fin no lucrativo, el 100.0% de las utilidades que recibe el Grupo de las empresas de las cuales es accionista, son reinvertidas en la misma empresa y/o programas.

INVERSIONES GRUPO ACP CORP. S.A. – DICIEMBRE 2025			
Perú		Extranjero	
Subsidiarias	Participación	Subsidiarias	Participación
Finanty	99.9%	Apoyo Integral (Guatemala)	50.0%
Finzul	99.9%	Apoyo Integral (El Salvador)	18.6%
Protecta	27.8%	Mutualista Pichincha (Ecuador)	4.6%
		Banco Sol (Bolivia)	1.5%

Fuente: Grupo ACP Corp. S.A. / Elaboración: PCR

Relaciones Económicas con la Matriz

Las relaciones económicas de Finanty con el Grupo ACP Inversiones y Desarrollo han permitido recibir capital de trabajo en forma de préstamos y adquisiciones de bienes de capital en el corto y largo plazo sin el otorgamiento de garantías.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

Finanty mantiene vigentes prácticas de responsabilidad social. Entre las principales, ha identificado a sus grupos de interés³ y evalúa a sus proveedores mediante la plataforma GESINTEL para verificar alertas en materia de SPLAFT. Asimismo, promueve la eficiencia energética a través de programas de uso responsable de recursos y considerando los efectos del cambio climático en sus operaciones. Asimismo, brinda beneficios laborales conforme a ley y adicionales, cuenta con un código de ética vigente y, a la fecha de evaluación, no registra sanciones en materia ambiental.

En cuanto a sus prácticas de gobierno corporativo, la Compañía garantiza igualdad de derechos entre los accionistas de una misma clase y mantiene canales formales de comunicación. Asimismo, cuenta con criterios para la selección de directores independientes y con una política de información aprobada formalmente; no obstante, no dispone de un área de auditoría interna ni de un reglamento de directorio, al no encontrarse obligada a ello.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Compañía totalmente suscrito y pagado sumó S/ 23,189,885 representado por acciones nominativas de un valor de S/ 1.0 cada una.

DIRECTORIO Y PRINCIPALES FUNCIONARIOS – DICIEMBRE 2025			
Directorio		Principales funcionarios	
González Izquierdo, Jorge	Presidente	Osorio Ishikawa, Emyko Hiroko	Gerente General
King Chiong De Jordan, Elia	Director	Luna Jerí, Juan José ⁴	Gerente Comercial
Gushiken Yrey, César	Director	Arroyo Zamalloa, Amparo Corina ⁵	Gerente de Canales
Freundt de la Puente, Gustavo	Director	Carrera Aguilar, Jesús ⁶	Coordinador Interino de Administración y Finanzas
Cuzquén Núñez, Giuliana	Directora independiente	Chamaya Pósito, Henry ⁷	Subgerente de Gestión Humana

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

El Directorio está conformado por cinco profesionales con amplia experiencia en el sector, encargados de supervisar y orientar la gestión de la empresa. La presidencia es ejercida por el Sr. Jorge González Izquierdo desde septiembre de 2023, quien cuenta con Magíster en Economía por la University of Chicago, Magíster en Economía por la Pontificia Universidad Católica de Chile y Licenciado en Economía por la Universidad del Pacífico. Ha desempeñado cargos como ministro de estado en la cartera de Trabajo y Promoción Social, presidente de la Comisión de Promoción de la Inversión Privada (COPRI), y ministro de estado encargado en la cartera de Relaciones Exteriores.

Por otro lado, la Gerencia es liderada por la Sra. Emyko Hiroko Osorio Ishikawa, quien ocupa el cargo de Gerente General desde noviembre de 2025. Asimismo, es licenciada en Economía y cuenta con una maestría en Finanzas por la Universidad del Pacífico, y posee una trayectoria de más de 15 años en el sector bancario y financiero, donde ha ocupado cargos como Gerente de Banca Especial en Scotiabank.

Operaciones y Estrategias

Operaciones y Actividad Económica

Finanty es una empresa de Gestión de Activos, dedicada a la compra de carteras de crédito fallidas –Non-Performing Loans, NPLs- y a la gestión de cobranza de éstas. La Compañía se enfoca en la adquisición de portafolios de créditos fallidos de consumo no garantizados (*unsecured*) de entidades financieras locales. Posterior al proceso de compra, se gestiona la cobranza de las carteras en base a parámetros cualitativos y cuantitativos, orientados a la rentabilización del activo.

Estrategias corporativas

La propuesta de valor por parte de la empresa se basa en recuperar el vínculo entre el cliente y el sistema financiero para reinsertarlo progresivamente al crédito formal, brindar información íntegra para generar alianzas estratégicas y generar rentabilidad en el proceso de gestión del activo financiero.

³ Conformado por accionistas, directores y trabajadores, proveedores y clientes.

⁴ Estuvo en el cargo hasta abril de 2026, luego ingresó Alex Cruz (interino)

⁵ Estuvo en el cargo hasta marzo de 2026, luego ingresó Paul Vargas (interino externo)

⁶ En febrero de 2026, asume el cargo de Coordinador de Administración y Finanzas

⁷ Estuvo en el cargo hasta enero de 2026, luego ingresó Sandra Guizado (Interina - Grupo ACP) como Jefe de Gestión Humana.

Finanty tiene como propósitos posicionarse como empresa líder en la gestión de *NPLs* y ser reconocida como la primera clínica financiera. Para ello, el plan estratégico 2026 – 2027 contempla los siguientes objetivos e iniciativas:

PLAN ESTRATEGICO 2026 - 2027			
Nuevos mercados	Eficiencia financiera y operativa	Productividad	Riesgos y procesos
Nuevos negocios: comisiones por emisión de documentos para el cliente y recuperación de cartera judicial.	Maximizar la rentabilidad del portafolio de créditos fallidos.	Incrementar la productividad por canal propio y terceros e implementar un nuevo canal digital.	Implementar al 100% modelos de score.
Evaluar propuesta de incorporar un nuevo socio	Administrar eficientemente el flujo efectivo para garantizar el crecimiento del negocio.		Identificar riesgos e implementar controles estratégicos, operativos, de reporte y cumplimiento

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Es importante indicar que, en línea con el giro de negocio de Finanty hacia una empresa de Gestión de Activos, se busca aumentar significativamente el volumen de compra de cartera utilizando financiamiento captado a través de la emisión de bonos corporativos.

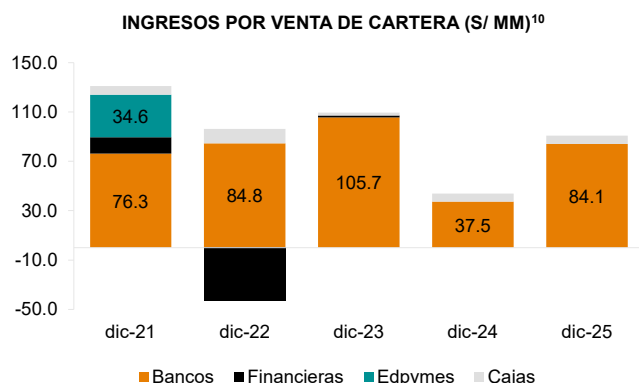
Mercado en desarrollo

El mercado de compra y venta de carteras crediticias se encuentra ampliamente desarrollado en países asiáticos y europeos. Sin embargo, en Sudamérica es aún incipiente por lo que tiene un amplio potencial de crecimiento. En Perú, según la Resolución SBS N°1308-2013, las empresas reguladas del sistema financiero pueden realizar transferencias de cartera crediticia a personas no vinculadas (naturales o jurídicas), sin autorización previa de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), en los siguientes casos:

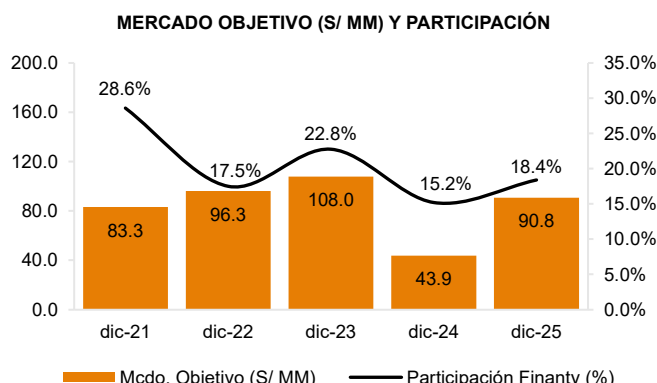
- Transferencias de cartera crediticia castigada⁸.
- Transferencias de cartera crediticia no castigada, siempre y cuando los créditos se encuentren clasificados como pérdida⁹ y provisionados al 100%.
- Transferencias al contado mediante pagos dinerarios, siempre y cuando se haya efectuado al menos al valor en libros neto de provisiones específicas requeridas.

En este contexto, la compra y venta de *NPLs* se presentan en el Perú como una oportunidad que permite a las entidades financieras aminorar la pérdida provocada por el castigo de los créditos y proveer liquidez. Por el lado de las instituciones que adquieren la cartera fallida; mediante la negociación de la deuda con los clientes, estas ofrecen su reinserción al sistema financiero.

A dic-2025, el ingreso por venta de cartera en el mercado totalizó S/ 90.8 MM (dic-2024: S/ 43.9 MM), monto superior asociado a la mayor participación de los bancos en el mercado de compra y venta de carteras. De manera desagregada, el sector bancario representó el 92.6% del total de ingresos por venta de cartera en el mercado, seguido de cajas (7.4%). Es importante mencionar que estas ventas se realizan cuando la enajenación de las carteras es mayor al valor razonable calculado; y de ser así, la venta se concreta, mediante negociación directa o subasta, a otras entidades dedicadas a la compra de carteras fallidas.



Fuente: SBS, Finanty S.A. / Elaboración: PCR



Fuente: SBS, Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, cabe precisar que la Compañía tiene como mercado objetivo la mayor adquisición de carteras del sector bancario dado el mayor volumen mensual de cartera vendida por parte de las entidades bancarias y la mayor facilidad de adquisición hacia estas mismas. No obstante, la Compañía mantiene dentro de los planes de expansión, la adquisición de cartera de bancos y cajas financieras con el fin de obtener un mejor posicionamiento dentro del mercado de gestión de activos.

Posición competitiva

El segmento objetivo de Finanty para la adquisición de cartera fallida comprende los créditos fallidos (principalmente de consumo) colocados por las entidades del sistema financiero; particularmente de bancos financieras y cajas municipales. En ese sentido, las compras realizadas por Finanty durante el ejercicio representaron el 18.4% del mercado objetivo (dic-2024: 15.2%). La variación se debe al mayor volumen de venta de carteras en el mercado durante el ejercicio superior al aumento de cartera adquirida por la compañía.

En cuanto a sus competidores, según lo expresado por la Compañía, existen 17 competidores a nivel nacional y 6 a nivel internacional. Sin embargo, 13 de estas empresas se consideran como competencia directa, quienes destacan por su participación en subastas de cartera de menor importe.

Riesgo de Crédito

Finanty se dedica a la compra de *NPLs* con las principales entidades financieras, bajo la modalidad de *unsecured*, por lo cual es quien asume el riesgo crediticio de los deudores. Para monitorear el riesgo inherente al giro del negocio, la Compañía ha desarrollado un conjunto de métricas y procesos para optimizar el *pricing* de compra y/o venta de cartera, y la gestión de cobranza, buscando la rentabilización de la inversión realizada. La compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito; sin embargo, en casos aislados, se podrían tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo se encuentra suficientemente concentrado.

Metodología de Pricing

El proceso de compra de *NPLs*, inicia con la subasta de carteras fallidas por parte de las entidades financieras y la invitación a los posibles postores, posteriormente existe un periodo de días para firmas y/o entrega de documentos requisitos para participar en el proceso. Luego, la entidad financiera entrega la información a Finanty para que la revise, analice y valore. Después, esta información es presentada al comité de inversiones y posteriormente elevada al directorio para obtener las aprobaciones

⁸ Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados que han sido retirados de los balances de las empresas.
⁹ Categoría de riesgo deudor, se clasifica como pérdida los créditos corporativos, a grandes empresas y medianas empresas que registran atrasos mayores a 365 días calendario. En el caso de créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo se considera como pérdida si el crédito presenta un atraso de pago superior a 120 días calendario.
¹⁰ Hace énfasis a lo percibido (Efectivo) por la entidad por la venta de un portafolio de créditos y no al valor nominal de la cartera.

respectivas. En cuanto al perfil de los deudores, se conoce su información general (Documento/tipo de documento/nombres/edad/fecha de nacimientos/dirección, etc) así como también información del producto financiero en venta (Capital adeudado/deuda total/fecha de vencimiento/fecha de castigo/ producto, etc). Las metodologías utilizadas para la valorización son 3 actualmente las cuales se basan en estimar el valor de la cartera utilizando datos históricos de Finanty para estimar flujos de pagos mediante efectividades apuntando a recuperar la inversión en un periodo de 12 meses.

Teniendo en cuenta los *inputs* mencionados, principalmente el flujo de pagos de los deudores, se realiza una proyección de la efectividad del recupero de la cartera. Para ello, Finanty cuenta con diversas metodologías, las cuales abarcan el Valor Contable Ajustado, scoring de admisión, efectividades por rango de deuda e información de nuestra gestión actual y del mercado.

Finalmente, en base al análisis efectuado, se calcula el retorno y la viabilidad de la inversión, y se elabora una propuesta de compra de cartera, la cual debe ser aprobada por el Comité de Inversiones y el Directorio.

Gestión de Cobranza

Una vez finalizado el proceso de compra de cartera, Finanty recibe la información correspondiente al perfil de los deudores y en base a ello, se realiza la negociación de la deuda. Dicho proceso se inicia sobre el monto de deuda total y, en la mayoría de los casos, se pueden otorgar descuentos sobre el capital. La Compañía establece como plazo máximo para los créditos un total de 48 meses.

A partir de ello, el proceso de gestión de cobranza de Finanty sigue el siguiente esquema:

1. Protocolo de evaluación de cartera: Cuando se recibe una nueva cartera de clientes, Finanty activa un protocolo a fin de conocer su estructura. Este consiste en informar a las partes interesadas de la cesión de la cartera (clientes y centrales de riesgo), revisión de antecedentes con la institución financiera y registro en el sistema de gestión de cobranzas de la Compañía para el recaudo de pagos.
2. Generación de *scoring*¹¹: Este análisis es realizado por el equipo de *Data Analytics*, en base a parámetros específicos en función de variables cualitativas y cuantitativas, lo cual permite asignar una probabilidad de propensión de pago del cliente.
3. Segmentación: El *scoring* asignado, en conjunto con otros parámetros tales como monto de deuda, ubicación y datos de contacto, permiten realizar una segmentación adecuada de la cartera por canal para una gestión de cobranza eficiente.
4. Derivación: Una vez finalizada la segmentación se procede con la derivación de la cartera asignada a cada jefatura de canal, para que proceda con la asignación al personal a su cargo.

La Compañía cuenta con los siguientes canales de cobranza: *Call Center* (79.6%), Terceros (11.6%) y Digital (1.0%) - WhatsApp, SMS, y Correo - y cuentas especiales.

Finalmente, una vez concluido el pago de la deuda, Finanty emite una constancia de no adeudo, el cual certifica que el cliente ha cancelado todas las obligaciones que fueron cedidas a la empresa. En paralelo, se comunica a las Centrales de Riesgo que la deuda ha sido cancelada, a fin de que actualicen el historial crediticio del cliente y con ello, permitir su retorno como sujeto de crédito en el sistema financiero.

Para adecuarse a dichos lineamientos, Finanty adquirió un servicio de asesoría contable, que consistió en proporcionar asistencia en la elaboración de un modelo financiero de la cartera de créditos bajo los criterios de la NIIF 9. Los principales supuestos utilizados por la Compañía para el modelo de medición comprenden lo siguiente:

- Ciclo de vida de recuperación de la cartera de 10 años.
- El porcentaje estimado de recupero mensual en función al ciclo de vida de la cartera es entre 0.08% y 8.90% del costo de adquisición de la cartera.
- Tasa interna de retorno de 6.21% para la cartera adquirida antes del ejercicio 2019 y de 5.18% para la cartera adquirida a partir de dicho periodo.

Finalmente, para el 2025 se implementaron los siguientes cambios en la Curva:

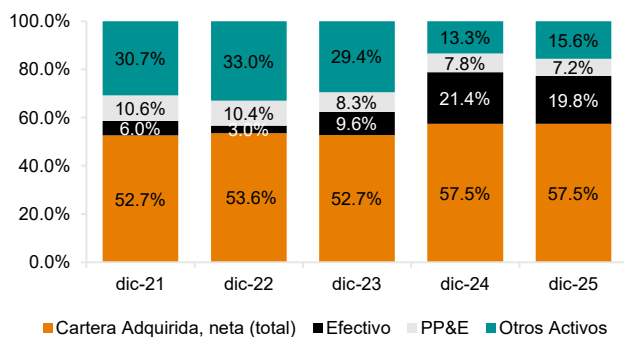
- Ciclo de vida de recuperación de la cartera de 10 años.
- El porcentaje estimado de recupero mensual en función al ciclo de vida de la cartera es entre 0.05% y 8.73% del costo de adquisición de la cartera.
- Tasa interna de retorno de 6.21% para la cartera adquirida antes del ejercicio 2019, de 5.18% para la cartera adquirida a partir de dicho periodo hasta antes del ejercicio 2023, de 4.98% a partir de dicho periodo hasta antes del ejercicio 2024, de 4.71% a partir de dicho periodo y de 4.75% para el ejercicio 2025.

Riesgos Financieros

En línea con su modelo de negocio, basado en la adquisición y gestión de carteras de crédito fallidas, los Activos de la Compañía están conformados principalmente por cartera adquirida (59.2%), seguido de efectivo y equivalentes de efectivo (19.8%) y otras cuentas por cobrar (10.8%), lo cual es consistente con el modelo de negocio en el que opera.

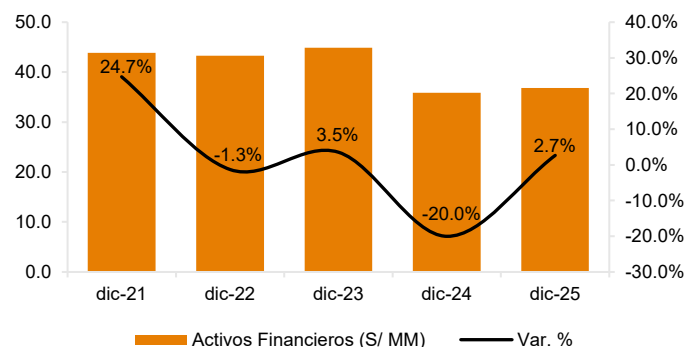
A dic-2025, el Activo Total ascendió a S/ 62.2 MM, registrando un incremento de 2.6% (+S/ 1.6MM) interanual, explicado principalmente por el aumento de los activos financieros, los cuales alcanzaron un total de S/ 36.8 MM (+S/ 1.0 MM). Dichos activos se encuentran compuestos por la cartera adquirida (97.2%) y fondos mutuos (2.8%). Además, el aumento del activo se vio impulsado por el mayor nivel de cuentas por cobrar de largo plazo (+S/ 3.5 MM), asociado al préstamo otorgado en septiembre de 2025 al Grupo ACP Corp. Estas variaciones fueron ligeramente atenuadas por la reducción del efectivo y equivalentes de efectivo (-S/ 0.6 MM), principalmente en cuentas corrientes y de ahorro, así como por la disminución de instalaciones, mobiliario y equipo por mayor depreciación del ejercicio (-S/ 0.3 MM), donde la Compañía mantiene un inmueble en el distrito de San Isidro adquirido en el año 2018.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO¹²



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, el Pasivo Total de la Compañía está compuesto principalmente por la deuda financiera que representa el 80.2%, que corresponde a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty. A dic-2025, el Pasivo totalizó S/ 32.3 MM, mostrando una reducción de 8.8% (-S/ 3.1MM), producto de las menores

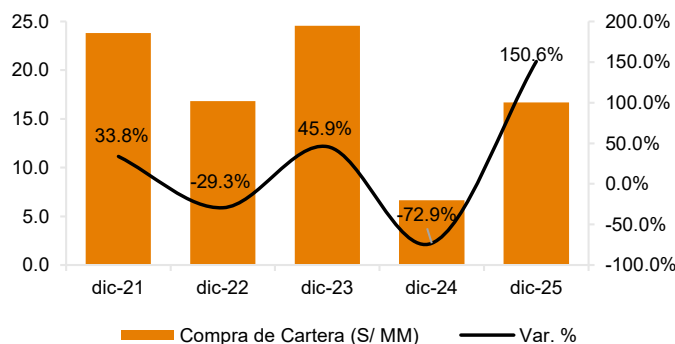
¹¹ Calificación interna del 1 al 10, siendo 10 la mejor en cuanto a probabilidad de pago.

¹² Incluye inversiones en instrumentos financieros, incluyendo participaciones en fondos y otros activos, valorados a su valor razonable conforme a la NIIF 9.

obligaciones financieras (-S/ 5.1 MM), asociadas al inicio de las amortizaciones de la emisión vigente. Esta variación fue parcialmente compensada por el incremento del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto (+S/ 1.9 MM).

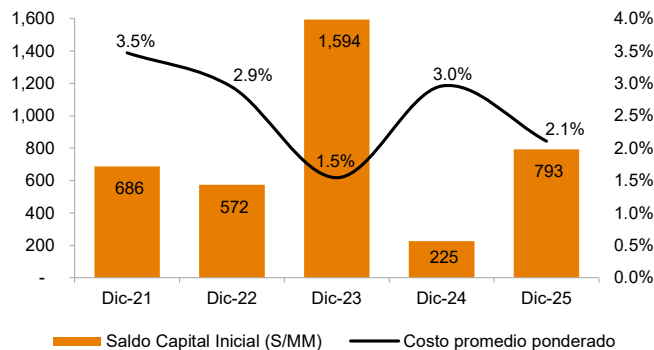
En línea con lo anterior, a dic-2025, la cartera de créditos deteriorados totalizó S/ 35.8 MM, superior en 2.6% respecto a dic-2024, debido a la adquisición de carteras por un total de S/ 16.7 MM, provenientes de Banco Pichincha, Interbank y BBVA. Asimismo, Finanty presentó un costo de amortización de S/ 15.8 MM, menor en S/ 0.9 MM con respecto a dic-2024, en base a los flujos estimados por recupero de cartera adquiridas.

EVOLUCION DE LA COMPRA DE CARTERA



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

VALOR NOMINAL DE LA CARTERA COMPRADA Y COSTO PROMEDIO PONDERADO DE LA CARTERA ADQUIRIDA



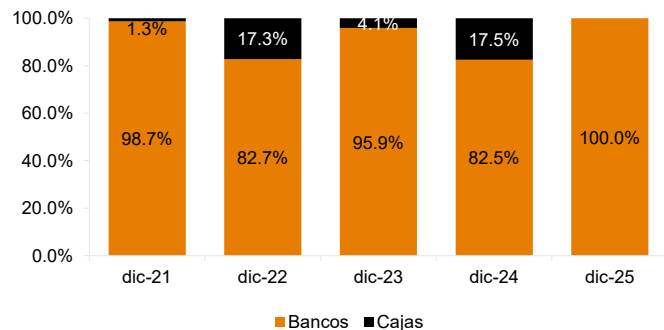
Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

El costo promedio de la cartera adquirida se situó en 2.1% (dic-2024: 3.0%), reflejando una reducción asociada a que aproximadamente el 40% de la cartera presenta una antigüedad superior a dos años. Cabe destacar que, al cierre de 2025, la totalidad de las carteras provenía de bancos, lo que implica una mayor probabilidad de recuperación al estar respaldadas por procesos de evaluación crediticia más rigurosos. Según lo indicado por Finanty, en 2026 se optó por la adquisición de carteras con menor antigüedad, que aún no han sido castigadas y se mantienen en condición de vencidas, incorporando además operaciones provenientes tanto de cajas como de bancos.

Segmentación del portafolio

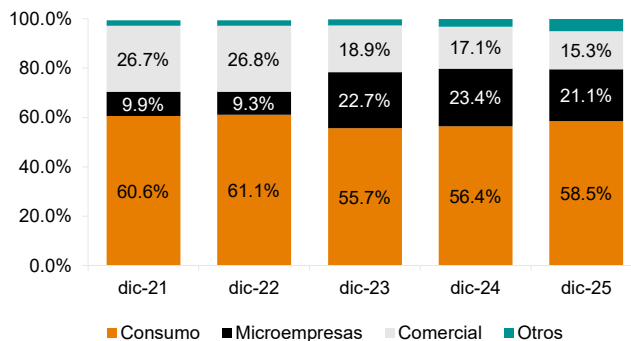
Acorde a las estrategias de Finanty, la Compañía realiza compras de cartera fallida a diferentes entidades del sector financiero, teniendo como principal objetivo las carteras situadas en la banca. Esto debido a las facilidades en la transferencia de activos entre las entidades y la compañía; y a la mayor cantidad de transacciones por parte de estas mismas. Con ello, la banca ha registrado históricamente la mayor participación dentro de la cartera de Finanty.

CARTERA ADQUIRIDA POR ENTIDAD FINANCIERA (%)



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

VALOR NOMINAL DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO (%)



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, con relación a la segmentación del portafolio por tipo de crédito, Finanty mantiene su enfoque en acreencias vinculadas principalmente a créditos de consumo, donde estos representan el 58.5%, seguido de créditos a microempresas (21.1%) y comercial (15.3%).

Recupero de la cartera

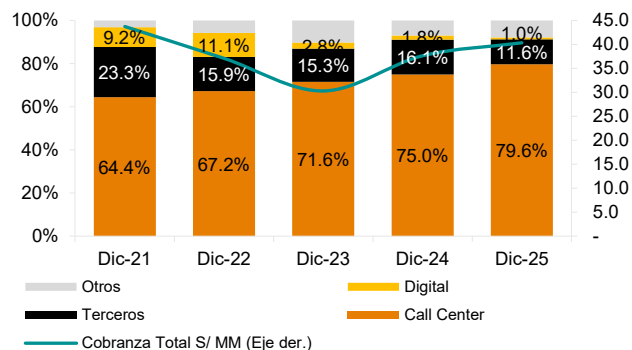
A dic-2025, la Compañía registró un incremento interanual de 7.3% de la cobranza de la cartera, totalizando S/ 40.4 MM. A nivel de canales de cobranza, la compañía mantiene una mayor participación de los canales internos (85%), destacando el *Call Center* como principal medio de contactabilidad directa. Asimismo, el indicador de contactabilidad¹³ de 2025 se ubicó en 7.1% menor que en dic-2024 (7.8%), debido a que a cierre de 2025 se realizó una reasignación de cartera, trasladando cartera con mayor antigüedad al canal externo, lo que impactó en su indicador de contactabilidad, el cual se redujo en dic-2025 a 2.1% (dic-2024: 4.3%), mientras que el canal interno registró un indicador de 8.6% (dic-2024: 9.6%).

Por otro lado, el indicador de conversión a negociación¹⁴ el indicador total de año fue de 6.7% del total de clientes contactados (dic-2024: 6.3%). Asimismo, el 74.2% de dichas negociaciones registró cumplimiento de las cuotas pactadas (dic-2024: 70.1%).

¹³ Número de clientes con contacto titular / Número de clientes gestionados. Se consideran clientes con tickets superiores a S/ 1.5 miles.

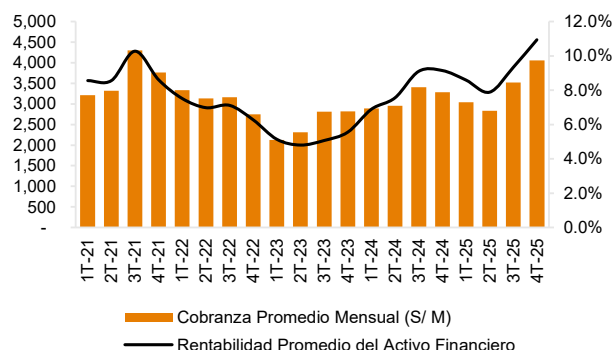
¹⁴ Número de convenios realizados / Número de clientes con contacto titular. Se consideran clientes con tickets superiores a S/ 1.5 miles.

EVOLUCIÓN DE LA COBRANZA DE LA CARTERA ADQUIRIDA DE CRÉDITOS DETERIORADOS



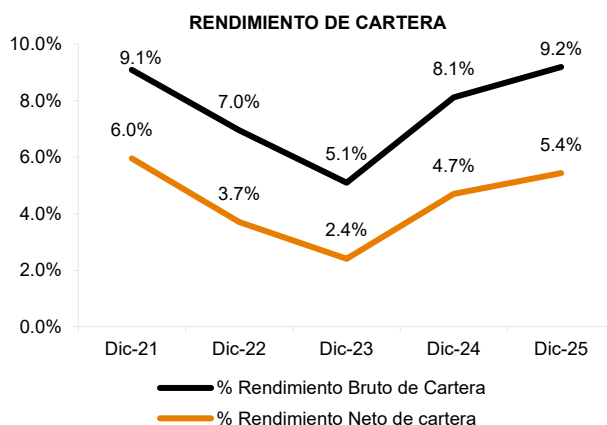
Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

RENDIMIENTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA DE CRÉDITOS DETERIORADOS



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, el rendimiento promedio mensual bruto¹⁵ de la cartera mostró una mejora con respecto al año previo, situándose en 9.2% (dic-2024: 8.1%) al cierre de 2025. De igual forma, el rendimiento promedio mensual neto¹⁶ fue superior, situándose en 5.4% (dic-2024: 4.7%). Estos indicadores mostraron una recuperación respecto a los resultados menos favorables de 2023, sustentada en una estrategia de adquisición más conservadora y alineada con la capacidad operativa de la Compañía, priorizando portafolios de mayor volumen y tickets medianos, así como una ejecución más gradual y planificada de las compras de cartera, lo que favoreció mejores niveles de recuperación y una gestión más eficiente del riesgo.



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Finanty mantendrá dicha estrategia durante el periodo de 2026, incorporando la adquisiciones de cartera provenientes de cajas. Asimismo, la Compañía estima un presupuesto de compra de cartera de S/ 19.0 MM y recuperación estimada de S/ 43.5 MM, manteniendo la mejora observada en sus indicadores operativos y de rentabilidad.

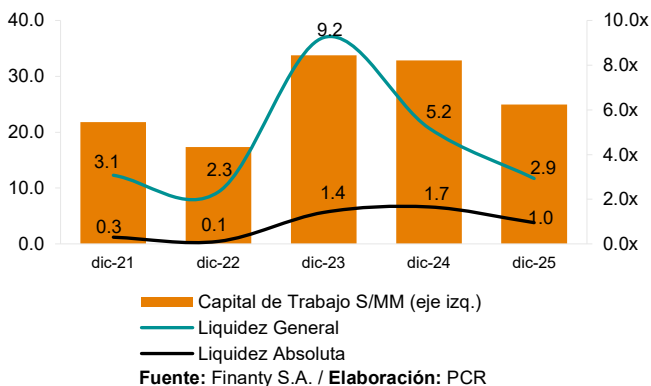
Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante una adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, buscando mantener el calce entre sus flujos de ingresos y obligaciones futuras. A dic-2025, Finanty presentó indicadores de liquidez inferiores a los registrados en dic-2024, principalmente por el incremento de la porción corriente de las obligaciones financieras, tras la culminación del periodo de gracia de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos y el inicio de sus amortizaciones semestrales. No obstante, la Compañía continúa ubicándose por encima del apetito de riesgo establecido en sus políticas internas (ratio mínimo de 1.5x). Asimismo, cabe señalar que sus activos financieros presentan alta capacidad de realización, al poder ser liquidados mediante su venta a terceros especializados en cobranza.

¹⁵ Cobranza mensual promedio / Valor del Activo Financiero mensual promedio.

¹⁶ (Cobranza mensual promedio – Gastos operativos mensual promedio) / Valor del Activo Financiero mensual promedio.

EVOLUCIÓN DE RATIOS DE LIQUIDEZ



Con respecto a ello, a dic-2025, el activo corriente presentó una reducción interanual de 6.9% (-S/ 2.8 MM), alcanzando un saldo de S/ 37.9 MM, explicado principalmente por la disminución de los depósitos a plazo (-S/ 1.9 MM), así como por la menor porción corriente de la cartera adquirida (-S/ 0.6 MM) y la reducción de cuentas corrientes y de ahorro (-S/ 0.6 MM). Por su parte, el pasivo corriente exhibió un incremento interanual de 64.7% (+S/ 5.1 MM), alcanzando un volumen de S/ 12.9 MM, principalmente por la porción corriente de la obligación financiera correspondiente al bono corporativo emitido en 2023 con vencimiento en 2028. En consecuencia, el ratio de liquidez general se ubicó en 2.9x (dic-2024: 5.2x), el ratio de liquidez absoluta en 1.0x (dic-2024: 1.7x) y el capital de trabajo en S/ 25.0 MM (dic-2024: S/ 32.8 MM).

Riesgo de Mercado

Riesgo macroeconómico

El activo financiero presenta un riesgo inherente representado por la probabilidad de pago de los deudores, la cual podría incrementarse de manera negativa por un contexto de incertidumbre y ante shocks sistémicos, que en consecuencia afectarían el rendimiento del activo financiero. No obstante, se resalta que un menor nivel de cobranza esperado, bajo el contexto antes mencionado, ya se incorpora en el precio de adquisición de la cartera, por lo tanto, se mitiga de manera parcial el riesgo asociado a un menor rendimiento del activo financiero.

Riesgo cambiario

La Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas y realizando análisis de sensibilidad usando distintas tasas de cambio. La Gerencia de Finanty ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio, de esta manera la Compañía no posee instrumentos derivados que cubran este riesgo. Es importante mencionar que, al cierre del periodo evaluado, la entidad registró una pérdida por diferencia de cambio de S/ 21.8 miles, superior a la pérdida de S/ 1.7 miles obtenida en diciembre de 2024. Este resultado se explica por la disminución del tipo de cambio, dado que la compañía mantiene una posición neta activa en dólares, principalmente representada por efectivo en cuentas corrientes.

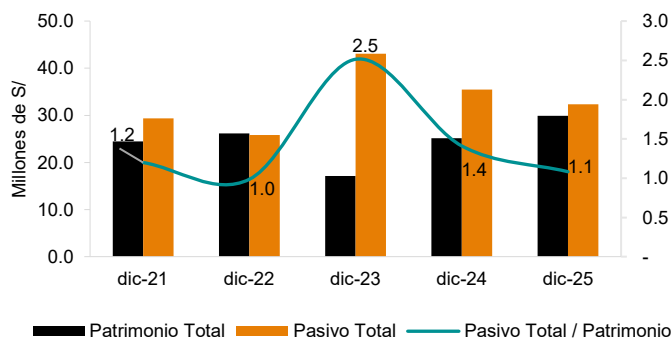
Riesgo de Tasa de interés

La Compañía presenta una exposición reducida al riesgo de tasas de interés debido a que no mantiene activos o pasivos financieros a largo plazo pactados a tasas de interés variables.

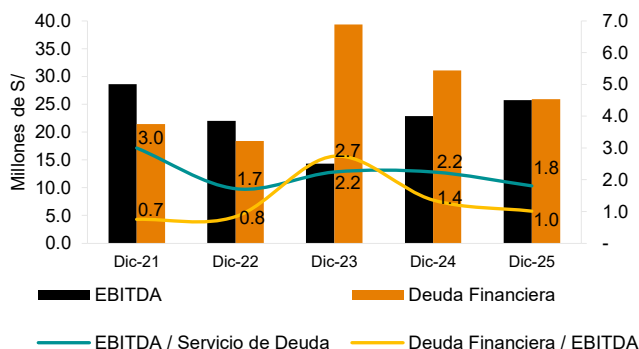
Riesgo de Solvencia

A dic-2025, la deuda financiera, correspondiente a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos realizada en febrero de 2023, ascendió a S/ 25.9 MM y representó el 80.2% del pasivo total, en línea con la estrategia de la Compañía de financiar el crecimiento en la adquisición de cartera mediante emisiones de bonos corporativos. Respecto a dic-2024, esta cuenta se redujo en 16.5% (-S/ 5.1 MM), principalmente por la amortización de capital efectuada en agosto de 2025, conforme al cronograma establecido. Es importante mencionar que la deuda financiera se encuentra distribuida parcialmente tanto en corto (42.4%) como largo plazo (57.6%).

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE ENDEUDAMIENTO



RATIOS DE COBERTURA



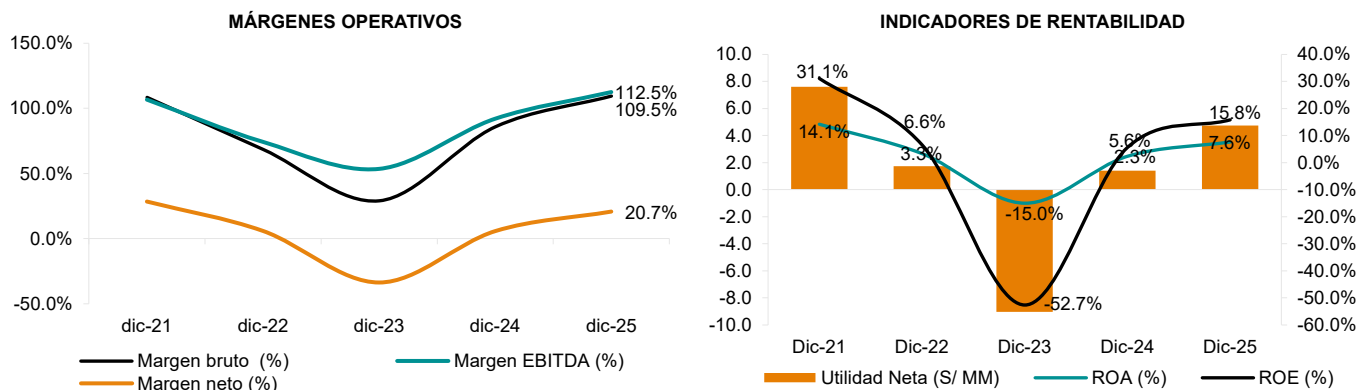
Por otro lado, el patrimonio de la empresa se situó en S/ 29.8 MM, presentando un aumento de 18.8% (+S/ 4.7 MM) respecto a dic-2024 como consecuencia de los mejores resultados del ejercicio. En cuanto a los indicadores de solvencia, el ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 1.1x (dic-2024: 1.4x). Por otro lado, la deuda financiera/EBITDA se situó en 1.0x (dic-2024: 1.4x), explicado por el mejor desempeño operativo de la Compañía en el periodo y la reducción de la deuda a largo plazo. Asimismo, presentó un ratio de cobertura de servicio de deuda que se ubicó en 1.8x (dic-2024: 2.2x).

Resultados Financieros

Al corte de análisis, el ingreso por rendimiento de cartera fue S/ 22.8 MM, lo que significó una reducción de 7.3% (-S/ 1.8 MM) respecto a dic-2024; asimismo, la Compañía registró una ganancia por medición del valor razonable¹⁷ de S/ 2.2 MM a diferencia de la pérdida registrada en dic-2024 de S/ 3.5 MM, en línea con los cambios en los supuestos del modelo financiero de la cartera de créditos adquiridos. Con ello, la utilidad bruta totalizó los S/ 25.0 MM, superior en S/ 3.7 MM respecto a dic-2024.

¹⁷ Corresponde a la diferencia entre el total de flujos estimados por recupero de cartera adquirida y los flujos reales por recupero de la cartera adquirida.

Por otro lado, los gastos de operación netos se ubicaron en S/ 15.8 MM, lo que significó una ligera reducción de 0.3% con respecto al año anterior. Como resultado, la utilidad operativa experimentó un incremento de 68.3%, alcanzando S/ 9.3 MM. Asimismo, el EBITDA¹⁸ se incrementó a S/ 25.7 MM, superior en 12.5% respecto a dic-2024. Cabe indicar que la variación se debe principalmente por el mejor resultado operativo.



Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

La compañía registró gastos financieros netos¹⁹ por S/ 2.6 MM (dic-2024: S/ 3.4 MM), asociado principalmente a los intereses del bono emitido. Finalmente, se registró una utilidad neta de S/ 4.7 MM (dic-2024: S/ 1.4 MM), y con ello, los indicadores ROA, ROE y margen EBITDA se situaron en 7.6%, 15.8% y 112.5% (dic-2024: 2.3%, 5.6% y 92.1%), respectivamente.

Instrumentos Calificados²⁰

Características del Programa	
Emisor	Finanty S.A.
Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Denominación el Programa	Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A.
Agente Colocador	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Representante de los Obligacionistas	Banco de Crédito del Perú
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de S/ 100.0 MM
Moneda	Soles
Tasa	Subastable
Vigencia del Programa	Durante los 6 años siguientes a partir de la inscripción del Programa en el Mercado de Valores de la SMV.
Emisiones y series	Se podrán efectuar una o más emisiones
Fiduciario	Banco de Crédito del Perú
Garantías	Genérica sobre el patrimonio del Emisor Fideicomiso de Administración y Garantía con activos específicos
Entidad Estructuradora	Cavali
Tipo de Oferta	Pública.
Pago del Principal e Intereses	El monto correspondiente a los intereses será pagado en forma semestral a los Bonistas en las respectivas fechas de vencimiento. El pago del principal se efectuará a partir de la quinta fecha de vencimiento y hasta la fecha de redención.
Destino de recursos	Financiamiento para la adquisición de carteras de acreencias fallidas emitidas por instituciones financieras, constitución de la cuenta de reserva y reformulación de garantía.
Características de Emisión Vigente	
Descripción	Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A.
Monto	S/ 30.0 MM
Plazo de emisión	La emisión tendrá un plazo de vencimiento de cinco años computados a partir de la fecha de Emisión. Los bonos tendrán un periodo de gracia que concluirá el día anterior a la quinta fecha de Vencimiento, inclusive. En ese sentido, la amortización del principal se realizará a partir de la quinta fecha de Vencimiento y hasta la fecha de Redención.
Tasa de interés	La Tasa de interés del bono es de 11.3%, la cual está expresada en términos nominales anuales y será establecida por las personas facultadas por el Emisor antes de la fecha de Emisión. Los intereses de los Bonos serán pagados en forma semestral en las Fechas de Vencimiento, desde la Fecha de Emisión hasta la Fecha de Redención.
Fecha de colocación	feb-23

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Mecanismo del Fideicomiso

El Fideicomiso está conformado por oficinas, estacionamientos, depósitos y una reserva dineraria. El valor comercial de los inmuebles, estacionamientos y depósitos asciende a S/ 6.3 MM, mientras que la reserva dineraria totaliza S/ 1.8 MM. En conjunto, frente a una emisión por S/ 30.0 MM, la garantía otorgada representa una cobertura aproximada de 26.9%.

¹⁸ Utilidad operativa + Depreciación y Amortización + Amortización de la Cartera de Créditos Fallidos.

¹⁹ Ingresos financieros menos gastos financieros, neto.

²⁰ Resolución de Intendencia General SMV N° 016-2023-SMV/11.1.

ACTIVOS QUE FORMAN PARTE DEL FIDEICOMISO

Estado del predio	Predios	Valor Comercial S/
Administrado por Banco de Crédito del Perú	Oficina 1401 Dionisio Derteano	2,152,665
	Oficina 1402 Dionisio Derteano	3,170,733
	12 Estacionamientos y 5 Depósitos	958,170
Reserva Líquida		Valor S/
Garantía Líquida		1,800,000
	Total Valor Comercial de los Activos	8,081,568
	Monto Emisión	30,000,000
	Cobertura (%)	26.9%

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Proyecciones

Principales inputs:

- Primera emisión del Programa de Bonos por un total de S/ 30.0 MM, a un plazo de 5 años, con un periodo de gracia de 2 años (amortizaciones a partir del 5to periodo de vencimiento) y pago de intereses semestrales.
- Tasa de interés anual de 11.3%
- Uso de fondos de la emisión: S/ 1.8 MM para la constitución de la cuenta de reserva; S/ 2.2 MM para la constitución de un certificado bancario que liberará el inmueble prendado, y este último será usado como garantía dentro del fideicomiso; y S/ 26.0 MM para financiar la compra adicional de cartera vencida.
- El monto de recupero de cartera para cada periodo se calcula como el activo financiero del periodo previo multiplicado por un ratio de cobranza.

Proyecciones:

	Proyecciones		
	dic-2025	2026P	2027P
	Supuestos		
Compra de cartera (miles de S/)	16,694	19,000	19,500
Var. %		13.8%	2.6%
Cobranza (S/ M)	40,350	43,462	45,421
Var. %		7.7%	4.5%
	Resultados (miles de S/)		
Utilidad Bruta	25,046	27,950	28,606
EBITDA	25,726	24,931	26,425
Gastos Financieros	-3,272	-2,210	-1,611
Deuda Financiera	25,940	15,000	5,000
	Indicadores		
EBITDA / Gastos Financieros	7.9	11.3	16.4
Deuda Financiera / EBITDA	1.0	0.6	0.2
Pasivo / Patrimonio	1.1	0.8	0.5
ROE	15.8%	14.8%	14.9%
ROA	7.6%	8.4%	9.7%

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Anexo

Anexo: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado

FINANTY S.A.					
Balance General (S/ Miles)	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025
Activo Corriente	32,353	30,368	37,859	40,686	37,879
Activo no Corriente	21,438	21,617	22,353	19,953	24,350
Total Activo	53,790.0	51,985.0	60,212.0	60,639.0	62,229.2
Pasivo Corriente	10,517	13,014	4,095	7,842	12,920
Pasivo no Corriente	18,824	12,799	38,978	27,638	19,424
Total Pasivo	29,341.0	25,813.0	43,072.0	35,480.0	32,344.2
Patrimonio	24,450.0	26,172.0	17,140.0	25,159.0	29,885.0
Deuda Financiera	21,451	18,411	39,369	31,080	25,940
Parte Corriente de la Deuda	7,585	11,171	2,395	6,178	10,990
Parte no Corriente de la Deuda	13,866	7,240	36,974	24,901	14,950
Estado de Resultados (S/ MM)					
Ingresos Operacionales	26,819	29,640	26,751	24,832	22,864
Cambios en la ganancia/pérdida esperada de la cartera	2,287	-9,311	-18,960	-3,496	2,182
Utilidad Bruta	29,107.0	20,328.0	7,791.0	21,336.0	25,045.8
Gastos Operacionales	-16,163	-16,285	-17,053	-15,832	-15,785
Utilidad Operativa	12,944.0	4,043.0	-9,262.0	5,504.0	9,260.7
Ingresos Financieros	6	19	517	630	660
Gastos Financieros	-1,950	-1,680	-4,003	-4,017	-3,272
Utilidad Neta	7,609.0	1,722.0	-9,032.0	1,406.0	4,726.3
Indicadores Financieros	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025
Generación y Gestión operativa					
Ingresos Totales (Miles de S/)	26,819	29,640	26,751	24,832	22,864
EBITDA (Miles de S/)	28,624	22,034	14,349	22,869	25,726
Utilidad Neta (Miles de S/)	7,609	1,722	-9,032	1,406	4,726
Gastos Financieros / Ingresos	7.3%	5.7%	15.0%	16.2%	14.3%
Rentabilidad					
Margen Bruto	108.5%	68.6%	29.1%	85.9%	109.5%
Margen Operativo	48.3%	13.6%	-34.6%	22.2%	40.5%
Margen Neto	28.4%	5.8%	-33.8%	5.7%	20.7%
Margen EBITDA	106.7%	74.3%	53.6%	92.1%	112.5%
ROA	14.1%	3.3%	-15.0%	2.3%	7.6%
ROE	31.1%	6.6%	-52.7%	5.6%	15.8%
Liquidez					
Liquidez General	3.1x	2.3x	9.2x	5.2x	2.9x
Liquidez Ajustada ²¹	0.4x	0.2x	1.9x	2.3x	1.2x
Liquidez Absoluta ²²	0.3x	0.1x	1.4x	1.7x	1.0x
Capital de Trabajo (Miles de S/)	21,836	17,354	33,764	32,843	24,960
Solvencia					
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0.4x	0.5x	0.1x	0.2x	0.4x
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0.6x	0.5x	0.9x	0.8x	0.6x
Deuda Financiera / Pasivo Total	0.7x	0.7x	0.9x	0.9x	0.8x
Deuda Financiera / Patrimonio	0.9x	0.7x	2.3x	1.2x	0.9x
Pasivo Total / Patrimonio	1.2x	1.0x	2.5x	1.4x	1.1x
Pasivo Total / Activo Total	0.5x	0.5x	0.7x	0.6x	0.5x
Pasivo No Corriente / EBITDA	0.7x	0.6x	2.7x	1.2x	0.8x
Deuda Financiera / EBITDA	0.7x	0.8x	2.7x	1.4x	1.0x
Coberturas					
EBITDA / Gastos Financieros	14.7x	13.1x	3.6x	5.7x	7.9x
EBITDA / Servicio de Deuda	3.0x	1.7x	2.2x	2.2x	1.8x

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

Flujo de Efectivo

S/ Miles	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025
Actividades de Operación	5,177	4,155	-12,314	16,574	9,781
Actividades de Inversión	-118	-620	-390	3,192	-1,766
Actividades de Financiamiento	-3,305	-5,172	16,903	-12,582	-8,662
Disminución neta de efectivo	1,754	-1,638	4,199	7,184	-647
Efectivo al inicio del ejercicio	1,456	3,210	1,572	5,771	12,955
Saldo de efectivo al final del ejercicio	3,210	1,572	5,771	12,955	12,308

Fuente: Finanty S.A. / Elaboración: PCR

²¹ (Activos corrientes – otros activos financieros de corto plazo) / pasivo corriente.

²² Efectivo y equivalentes de efectivo / pasivo corriente.