

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE HUANCAYO S.A.

Informe con EEFF al 30 de junio del 2025¹	Fecha de comité: 24 de setiembre del 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Microfinanzas, Perú
Equipo de Análisis	
Victor Garcia vgarcia@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES	
Fecha de información	jun-2025
Fecha de comité	24/09/2025
Fortaleza Financiera	PEA-
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA-
2do Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-
1er Programa de Bonos Corporativos	PEAA-
Perspectiva	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

Categoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible

PEAA: Depósitos en entidades con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

PE1: Emisiones con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son pequeños.

PEAA: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

"Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 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.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió asignar las calificaciones de Fortaleza Financiera en "PEA-", Depósitos de Corto Plazo en "PECategoría I", Depósitos de Mediano y Largo Plazo en "PEAA-", Segundo Programa de Certificado de Depósitos Negociables en "PE1-" y Primer Programa de Bonos Corporativos en "PEAA-", con perspectiva "Estable". La decisión se sustenta en la sólida posición de Caja Huancayo en el sistema de Cajas Municipales, donde mantiene cuotas destacadas en créditos y depósitos, respaldada por un crecimiento sostenido de colocaciones y una amplia cobertura nacional. Se resalta la incorporación de BID Invest como accionista, que refuerza el patrimonio y contribuye a elevar las prácticas de gobierno corporativo. La entidad ha mostrado una significativa recuperación de la rentabilidad, sustentada en un fondeo más económico y una eficiencia operativa. No obstante, la evaluación también considera los retos asociados a un apalancamiento relativamente alto y la necesidad de acompañar el dinamismo de la cartera con un mayor fortalecimiento patrimonial y una mejora en sus indicadores de calidad de activos y mayores niveles de cobertura.

Perspectiva

Estable

¹ EEFF no auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Escala y posición competitiva.** Al corte de jun-25, Caja Huancayo ("La Caja") se mantiene en el segundo lugar del sistema de CMAC en créditos, depósitos y patrimonio, con cuotas de mercado de 23.6%, 21.9% y 21.8%, respectivamente. Su cartera de colocaciones ascendió a S/ 8,885.4 MM (+8.5% interanual), consolidando su rol como actor relevante en el financiamiento a la pequeña empresa y microempresa y ampliando su alcance nacional con 243 agencias en 24 regiones.
- **Ingreso de BID Invest y gobierno corporativo.** La incorporación de BID Invest en noviembre de 2024, con 7.67% de participación accionaria, reforzó la estructura patrimonial y los estándares de gobierno corporativo. El organismo multilateral cuenta con representación en directorio y comités clave, así como derechos de veto en decisiones estratégicas, lo que eleva la transparencia y las prácticas de gestión al nivel de estándares internacionales.
- **Cartera y calidad de activos.** El portafolio se concentra en pequeña empresa (62.7%) y consumo (20.5%), segmentos de mayor riesgo relativo. La morosidad se mantuvo estable en 5.4% a jun-25, mientras que el CAR (cartera de alto riesgo) cerró en 6.7%, ambos aún por encima de sus metas internas; sin embargo, por debajo del promedio del sistema. A jun-25, se enfatiza un manejo prudencial del riesgo crediticio, reflejado en coberturas elevadas de 133.4% sobre cartera atrasada y 107.5% sobre cartera de alto riesgo. Dichos niveles permiten absorber potenciales deterioros de la cartera sin comprometer los resultados inmediatos. La Caja mantiene políticas de crédito, cobranza y seguimiento robustas, al combinar un enfoque preventivo con mecanismos correctivos que fortalecen la calidad de cartera y consolidan su posición prudencial frente al riesgo crediticio.
- **Resultados financieros y rentabilidad.** Al corte de jun-25, los ingresos por intereses crecieron 9.9% frente a jun-24, mientras que los gastos financieros cayeron 25.2% por menor costo de fondeo y mayor participación de cuentas de ahorro. Esto elevó el margen financiero bruto a S/ 680.3 MM (+26.6% interanual). Tras reducir provisiones por S/ 240.4 MM, la utilidad neta alcanzó S/ 84.9 MM (+338% respecto a jun-24) gracias a lo señalado y a niveles de eficiencia operativa superiores a los de sus principales competidores. Asimismo, considerando la utilidad anualizada, mantiene un ROE de 19.4% y ROA de 2.0% (jun-24: 9.1% y 0.8%, respectivamente), lo que refleja la recuperación de rentabilidad sobre bases sólidas.
- **Liquidez y fondeo.** La Caja mantiene indicadores de liquidez holgados (19.7% en MN y 113.8% en ME), respaldados por colchones en CDBCRP² por S/ 566.8 MM y líneas disponibles por S/ 725.4 MM. Aunque el ratio en MN se ubica por debajo del promedio del sistema (21.4%), la diversificación del fondeo hacia cuentas de ahorro y la gestión de contingencias fortalecen su perfil de liquidez.
- **Patrimonio efectivo y solvencia.** El patrimonio efectivo alcanzó S/ 1,390.5 MM al cierre de junio 2025, con un RCG³ de 13.5%, superior al mínimo regulatorio (10.0%) y al requerimiento interno (12.5%), aunque todavía por debajo del promedio del sistema (14.0%). La entidad proyecta reforzar este indicador con nuevas emisiones de deuda subordinada por S/ 159.5 MM y la capitalización de utilidades.
- **Apalancamiento financiero.** La Caja registró un endeudamiento patrimonial de 8.1x y un ratio de pasivo total sobre capital + reservas de 9.7x. Ambos indicadores muestran una mejora respecto a diciembre 2024 (8.6x y 9.8x, respectivamente) y a junio 2024 (10.0x y 11.0x), reflejando el fortalecimiento patrimonial derivado de las capitalizaciones de utilidades y del ingreso de BID Invest como accionista en noviembre 2024. Esta evolución evidencia una tendencia descendente en el apalancamiento, que contribuye a mitigar riesgos de solvencia.

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)" y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú)", ambos actualizados en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados para el periodo 2020-2024 e intermedios a los cortes de junio 2023 en adelante. Informes internos de control y gestión.
- **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 AFP's (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 e informe de gestión de riesgo operativo.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo:** Informe de auditoría - Informe Especial Anual de Evaluación del Sistema de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- **Riesgo de Solvencia:** Reportes presentados a la SBS e informes internos.

Factores claves

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación

- Fortalecimiento patrimonial sostenido mediante capitalizaciones de utilidades y nuevas emisiones de deuda subordinada, que

² Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú.

³ Ratio de Capital Global.

eleven el RCG por encima del promedio del sistema y que reduzcan su apalancamiento al nivel sectorial.

- Mejora en la calidad de cartera, con descensos consistentes en morosidad y CAR, apoyados en una gestión prudencial de provisiones y recuperaciones.
- Mayor diversificación de la cartera y de las fuentes de fondeo, reduciendo la exposición a riesgos específicos de segmentos minoristas.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación

- Incremento sostenido de la morosidad o del CAR, reflejando un deterioro en la calidad crediticia de los principales segmentos atendidos.
- Reducción en los niveles de cobertura de cartera atrasada y de alto riesgo, que limite la capacidad de absorber pérdidas y exija mayores provisiones.
- Menor presencia relativa de directores independientes en el Directorio, lo que podría debilitar la percepción de solidez en el gobierno corporativo y aumentar el riesgo de injerencias en la toma de decisiones estratégicas.
- Desaceleración del fortalecimiento patrimonial, ya sea por menor generación de utilidades, menores capitalizaciones o retraso en nuevas emisiones subordinadas, que eleve el apalancamiento patrimonial.
- Descalces de liquidez en el corto plazo o dificultades para acceder a fondeo competitivo, que deterioren la flexibilidad financiera de la entidad

Limitaciones y limitaciones potenciales

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información presentada por la caja.
- **Limitaciones potenciales:** Por el segmento al que se dirige la Caja, su crecimiento y la evolución de la morosidad se encuentran sujetos a la actividad económica del país. Al respecto, la incertidumbre política y económica proveniente de las próximas elecciones presidenciales, podría llevar a un crecimiento económico menor a lo esperado. Ambos factores podrían limitar el crecimiento de las colocaciones de la Caja y afectar la capacidad e intención de pago de los clientes actuales. Sin embargo, Caja Huancayo mantiene una buena proporción de colocaciones en la micro y pequeña empresa, sectores resilientes que podrían reducir el riesgo macroeconómico.

Hechos de Importancia

- El 15 de agosto del 2025 se aprueban los estados financieros correspondientes a julio 2025.
- El 15 de agosto del 2025 se informó la conclusión de la inscripción registral de la modificación del Estatuto de la Caja Huancayo por aumento de capital por Capitalización de Utilidades y Reservas Especiales, del Ejercicio 2024, el 08 de agosto del 2025. El aumento de capital social fue por S/ 84,188,790.
- El 4 de abril del 2025 se informó a la secretaría del directorio lo acordado en junta de accionistas referente a la denominación como Directora de la Caja Huancayo a la señora Rosa Mercedes Asca Cordano.
- El 31 de marzo del 2025 se aprobó la distribución de utilidades por S/ 12,516,327.01 por utilidades obtenidas del ejercicio 2024.
- El 31 de marzo del 2025 se nombra a Rosa Asca Cordano como directora de la Caja Huancayo en representación del BID INVEST.
- El 26 de febrero del 2025, se informó la emisión del informe de los Estados Financieros Auditados del ejercicio 2024.
- El 13 de enero del 2025, se eligió presidente del Directorio al señor Jorge Guillermo Solis Espinoza y a Felipe Jesús Atoche Castillo como Vicepresidente de Directorio. Ambos venían siendo directores de la caja.

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 BCRP⁴ 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 empresas⁵ y microempresas⁶. 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

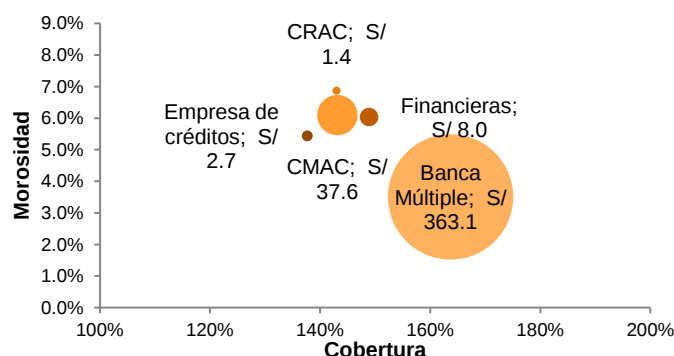
⁴ Reporte de inflación jun-2025

⁵ 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).

⁶ 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).

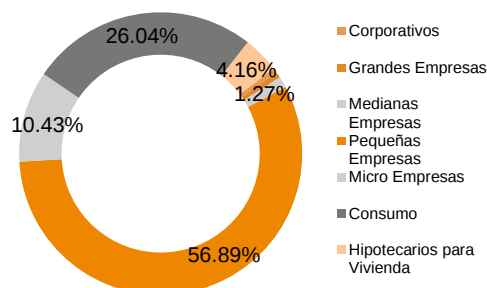
Al cierre de junio de 2025, las colocaciones del sector microfinanciero no bancario sumaron S/ 49,727 MM, lo que representó una reducción de -9.7% respecto a diciembre de 2024 (S/ 66,917 millones). Este avance refleja una reducción de portafolio, en un contexto en el que las entidades más sólidas lograron 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 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

COLOCACIONES DE ENTIDADES MICROFINANCIERAS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

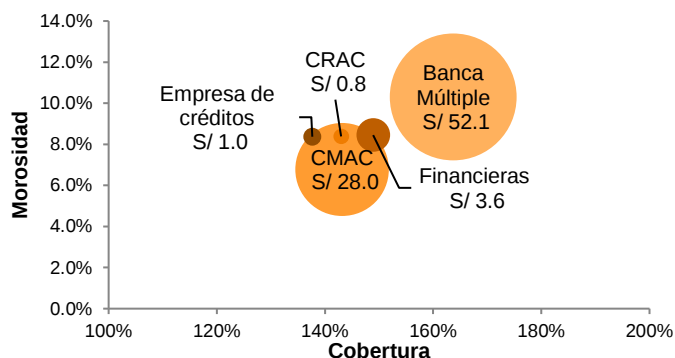
En el caso de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), el desempeño fue prácticamente plano. Su cartera pasó de S/ 1,410 MM en dic-2024 a S/ 1,413 millones en jun-2025, evidenciando un ligero incremento. Este resultado refleja tanto la competencia por los clientes rurales como las condiciones más 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 retadora, sea por limitaciones estructurales (CRAC), procesos de salida y reorganización (Financieras) o por su menor tamaño relativo (Empresas de Crédito).

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

Análisis de la institución

Reseña

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. (en adelante “la Caja” o “Caja Huancayo”) es una institución financiera regulada, especializada en la micro y pequeña empresa, con presencia a nivel nacional. El 25 de julio de 1988 la SBS le da autorización de funcionamiento y la entidad inicia operaciones el 8 de agosto de 1988, ubicada en Calle Real 341-343, en la ciudad de Huancayo. Fue constituida el 29 de mayo de 1998 como sociedad anónima.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Al 30 de junio de 2025, el capital social de Caja Huancayo, íntegramente suscrito y pagado, ascendió a S/ 797.7 MM, representado por acciones nominativas de S/ 10 cada una. Durante el periodo, la entidad capitalizó utilidades del ejercicio 2024 por S/ 84.2 MM, las cuales figuran en la cuenta de capital adicional al cierre de la evaluación. Dicho aumento de capital quedó formalmente inscrito en Registros Públicos el 15 de agosto de 2025.

Inclusión del BID Invest en el capital y directorio de Caja Huancayo

En el marco de la Ley N.º 31711 (marzo 2023), que autorizó el ingreso de organismos multilaterales y fondos de inversión privados como accionistas temporales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Caja Huancayo concretó la incorporación del BID Invest (Corporación Interamericana de Inversiones) a su accionariado en noviembre de 2024. Este ingreso se materializó a través de la capitalización de un préstamo subordinado convertible en acciones otorgado previamente por el BID Invest, complementado con un aporte adicional en efectivo. En total, se capitalizaron S/ 57.1 MM y se adicionaron S/ 4.0 MM en efectivo, lo que dio lugar a la emisión de 6,116,677 acciones por un valor nominal total de S/ 61.2 MM. Con ello, el BID Invest obtuvo una participación de 7.67% del capital social de la entidad, mientras que la Municipalidad Provincial de Huancayo mantuvo el 92.33%.

La participación del BID Invest no solo fortaleció el patrimonio efectivo de Caja Huancayo (nivel 1), sino que también supuso mejoras en su gobierno corporativo, al contemplarse:

- Designación de un director en el Directorio, con presencia en comités clave como Auditoría y Gobierno Corporativo, siempre que su participación se mantenga por encima del 7.5%.
- Derechos de consentimiento previo en decisiones estratégicas (modificación de estatutos, cambios en auditores, enajenación de activos relevantes, fusiones o escisiones, entre otros). Así como derechos de alineación de voto en juntas de accionistas respecto de dichos asuntos.
- Mecanismos de protección al inversionista, tales como derecho preferencial en nuevas emisiones de acciones y opciones de salida mediante PUT o venta a terceros.

La operación fue autorizada por la SBS mediante Resolución N.º 03002-2024 (agosto 2024) y elevada a escritura pública en noviembre de 2024, consolidando la entrada de un organismo multilateral de primer nivel al accionariado de la Caja. Con ello, Caja Huancayo no solo fortaleció su base patrimonial, sino que además reforzó su alineamiento con estándares internacionales de gobierno corporativo, sostenibilidad y buenas prácticas, aspectos promovidos por el BID Invest y altamente valorados por el mercado financiero.

DIRECTORIO

Nombre	Cargo	Formación Profesional	Fecha de inicio
Jorge Guillermo Solís Espinoza	Presidente del Directorio – Dependiente	Abogado	18/04/2014
Felipe Jesús Atoche Castillo	Vice Presidente del Directorio – Independiente	Administrador	14/04/2023
Manuel Hugo Isique Barrera	Director – Dependiente	Ingeniero	01/03/2021
Eduardo Antenor Morales Ortiz	Director – Independiente	Economista	14/06/2017
Luis Rafael Samaniego Riquez	Director – Independiente	Ingeniero	18/10/2024
Rosa Mercedes Asca Cordano	Director - Dependiente	Administradora	04/04/2025

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

El Directorio de Caja Huancayo está conformado por seis miembros, de los cuales tres son independientes. A junio de 2025 lo preside Jorge Solís Espinoza, abogado egresado de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, con especializaciones en alta dirección financiera en instituciones como IESE Business School, ESAN y Chicago Booth. Su trayectoria se complementa con experiencia en derecho registral, gestión de riesgos y recuperación de activos, además de su liderazgo en la Federación Peruana de Cajas Municipales, el Fondo de Seguro de Depósitos y el World Savings Banks Institute.

Asimismo, participa como directora Rosa Mercedes Asca Cordano, en representación de BID Invest, quien aporta amplia experiencia en gobierno corporativo, sostenibilidad y cumplimiento. Ha impulsado mejoras en la gestión del Directorio de Caja Huancayo en materia de roles, comités, ética y control interno, y ha ejercido cargos de responsabilidad en empresas como Electro Ucayali, Clínicas Vesalio y CORPOL, además de su participación en organizaciones sociales y de mujeres directivas. Cuenta con formación en gobierno corporativo (Yale), cumplimiento (Universidad de Lima) y un MBA en la Universidad Adolfo Ibáñez.

PLANA GERENCIAL	
Nombre	Cargo
Ramiro Arana Pacheco	Gerente Central de Negocios
Rafael Camayo Piñas	Gerente Central de Administración
Cesar Napoleón Hidalgo Montoya	Gerente Central de Operaciones y Finanzas

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

La plana gerencial de Caja Huancayo está conformada por una Gerencia Mancomunada, integrada por las gerencias centrales de Negocios, Operaciones y Finanzas, y Administración. Dicho equipo cuenta con experiencia en el sistema microfinanciero y mantiene un enfoque orientado al crecimiento sostenido, a la eficiencia operativa y a la aplicación de adecuados estándares de control y gobernanza, aspectos que han contribuido a fortalecer la posición patrimonial y la solidez de la entidad en un entorno competitivo.

Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

En materia de responsabilidad social empresarial, Caja Huancayo ha identificado y consultado a sus principales grupos de interés, entre ellos accionistas, directorio, gerencia, colaboradores, clientes, proveedores y entes reguladores. La entidad ha definido estrategias de participación enfocadas en la inclusión financiera, educación y capacitación, ecoeficiencia, sostenibilidad ambiental, innovación y gestión responsable de la cadena de valor. Asimismo, cuenta con políticas de diversidad, equidad e inclusión, así como medidas para la erradicación del trabajo infantil y forzoso. En el ámbito ambiental, Caja Huancayo posee la 4ta estrella de Huella de Carbono Perú con 2,749 unidades de GEI compensadas, alcanzando el máximo reconocimiento. Asimismo, promueve la ecoeficiencia operativa mediante acciones como programas de apagado automático y paneles solares, además de iniciativas de reciclaje y financiamiento verde (Crediecológico, Crediyaku, Biocrédito, transporte sostenible y MiVivienda verde). También implementa programas de participación comunitaria enmarcados en su Política de Sostenibilidad, la cual se encuentra alineada a los objetivos de desarrollo sostenible y estándares de sostenibilidad como el GRI y SASB.

Caja Huancayo se ha incorporado a iniciativas internacionales como el Pacto Global y al PIR, lo que consolida a Caja Huancayo como una institución que integra principios universales en sus operaciones y canaliza recursos hacia proyectos responsables, fomentando la inclusión financiera, alfabetización financiera y el desarrollo comunitario.

En cuanto a gobierno corporativo, Caja Huancayo cuenta con un marco normativo formal que incluye Reglamento de Junta General de Accionistas (2023) y Reglamento Interno de Directorio (2007), los cuales garantizan derechos equitativos a los accionistas y regulan la delegación de voto y la incorporación de puntos en la agenda. La entidad dispone de un área de comunicación con accionistas designada formalmente y difunde anualmente sus avances en gobierno corporativo en la memoria institucional. Asimismo, mantiene políticas de gestión integral de riesgos que abarcan riesgo crediticio, de mercado, liquidez, operacional, reputacional, cumplimiento normativo, LA/FT y ambiental y social crediticio. Complementariamente, la Caja cuenta con un área de auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría, y ha implementado procedimientos específicos para la gestión de conflictos de interés y faltas éticas, reforzando la transparencia y la confianza en su modelo de gobernanza

Operaciones y Estrategias

Operaciones y Productos

Caja Huancayo se dedica a operaciones de intermediación financiera, brindando servicios de atención de depósitos y ahorros, la compra y venta de moneda extranjera, créditos a la pequeña y microempresa, créditos personales, créditos con garantía de joyas y créditos por convenios e hipotecarios; manteniendo un foco en créditos a pequeña y mediana empresa a nivel nacional. Cuenta en total con 243 agencias, distribuidas en los 24 departamentos, con mayor relevancia en los departamentos de Lima (80), Junín (38), Cusco (10) y Huánuco (10); mientras que en los demás departamentos cuentan con menos de 10 oficinas. Al corte de evaluación mantiene 5,765 empleados, creciendo respecto al corte de diciembre 2024 (5,671 empleados). Los principales productos de la caja se detallan a continuación:

PRINCIPALES PRODUCTOS			
Créditos		Ahorros	
Créditos Empresariales	Empresarial Leasing Agropecuarios Carta Fianza CrediRuedas Promotor Inmobiliario MiLocal / Taller Comercial Emprende Mujer Credi Vip Mype	Depósitos de ahorro	Ahorro Corriente Sueldo Efectivo Cuenta Futuro Depósito de Ahorro con Órdenes de Pago Ahorro Mujer Emprendedora
Créditos de Consumo	Oportuno Personales Adelanto Sueldo Crédito con CTS	Depósitos a Plazo Fijo	Ahorro Programado Ahorro Cash Clásico Plus Ahorro

	Credihogar Crédito Convenio Plazo Fijo Credi CashJoyas Crediruedas Plazo Fijo Digital Multipropósito Crédito Administrativo		Depósito a Plazo con Abonos
Créditos con Fines de Vivienda	Mi Vivienda Credicasa Techo Propio	Depósitos de CTS	CTS Clásico

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Seguros	
Seguros vinculados a préstamos	Seguro Desgravamen Seguro Todo Riesgo Seguro Desgravamen con devolución Seguro Desgravamen para tarjetas de crédito
Vida y Salud	Muerte Accidental Vida Oncológico Hospitalización Protección Familiar
Otros Seguros	Protección de Tarjeta Plus SOAT
Seguro Oncológico	Seguro Caja te Asiste

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Posición competitiva

Caja Huancayo se mantiene en el 2do puesto a nivel de colocaciones, captación de depósitos y patrimonio. A junio 2025, su participación de mercado en colocaciones directas llegó a 23.6% (dic-24: 23.6%), ocupando el 2 lugar por encima de CMAC Piura y CMAC Cusco. De igual manera, Caja Huancayo se mantuvo en 2da posición en captación de depósitos, con una participación de 21.9% (dic-24: 21.9%), y en patrimonio, con una participación de 21.8% (dic-24: 21.5%).

RANKING DE CRÉDITOS, DEPÓSITOS Y PATRIMONIO DE LAS CMAC

Ranking	CRÉDITOS DIRECTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO		
	CMAC	Monto (S/ 000)	(%)	CMAC	Monto (S/ 000)	(%)	CMAC	Monto (S/ 000)	(%)
1	CMAC Arequipa	9,843,311	26.18	CMAC Arequipa	8,357,141	25.15	CMAC Arequipa	1,091,057	22.07
2	CMAC Huancayo	8,885,410	23.63	CMAC Huancayo	7,278,097	21.90	CMAC Huancayo	1,078,967	21.82
3	CMAC Piura	6,121,097	16.28	CMAC Piura	6,094,697	18.34	CMAC Cusco	780,488	15.79
4	CMAC Cusco	6,006,930	15.98	CMAC Cusco	5,347,783	16.09	CMAC Piura	759,789	15.37
5	CMAC Trujillo	2,839,853	7.55	CMAC Trujillo	2,438,574	7.34	CMAC Trujillo	565,541	11.44
6	CMAC Ica	1,944,941	5.17	CMAC Ica	1,724,203	5.19	CMAC Ica	304,827	6.17
7	CMAC Tacna	710,070	1.89	CMAC Tacna	687,287	2.07	CMAC Tacna	143,592	2.90
8	CMCP Lima	495,667	1.32	CMCP Lima	511,198	1.54	CMCP Lima	85,082	1.72
9	CMAC Maynas	484,962	1.29	CMAC Maynas	493,329	1.48	CMAC Maynas	79,326	1.60
10	CMAC Paíta	154,286	0.41	CMAC Paíta	159,430	0.48	CMAC Del Santa	30,157	0.61
11	CMAC Del Santa	113,259	0.30	CMAC Del Santa	140,888	0.42	CMAC Paíta	25,586	0.52

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Estrategias

Caja Huancayo ha redefinido su plan estratégico, priorizando un crecimiento de cartera en torno al 8%-9% anual, ritmo más consistente con su nivel de solvencia y muy por debajo de los niveles de crecimiento que mostraba en años previos. El objetivo ya no es expandirse aceleradamente, sino consolidar una rentabilidad sostenida sobre bases prudentes.

En ese marco, la entidad busca ampliar su presencia en zonas con limitada oferta financiera, incluyendo regiones alejadas y la Amazonía, mediante créditos de bajo monto, plazos cortos y tasas compensatorias. Modalidades como el crédito grupal y el “micro-micro” permiten diversificar hacia estratos más bajos de la pirámide crediticia. Estas iniciativas, que ya se habían ensayado antes de la pandemia, han sido reformuladas bajo criterios más estrictos, privilegiando un escalamiento gradual y un control más riguroso del riesgo.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Las políticas de crédito de Caja Huancayo se sustentan en una segmentación definida de clientes (Diamante, Oro, Plata y Bronce), lo que permite diferenciar condiciones de aprobación y fijación de tasas de acuerdo con el perfil de riesgo. La evaluación crediticia

se apoya en herramientas como el RCC Data⁷, visitas pre y post desembolso y umbrales específicos para productos como el hipotecario. Asimismo, la entidad otorga tasas activas en función de la categoría de riesgo y aplica incentivos comerciales que ponderan tanto el volumen como la calidad de cartera, favoreciendo un crecimiento sostenible.

En cobranza, la Caja ejecuta un programa de “Optimización de Mora”, que combina esquemas de reprogramación y refinanciamiento con medidas de saneamiento como castigos (S/ 24.8 MM en el II trim-25) y ventas de cartera (S/ 30.5 MM en el mismo período). Adicionalmente, ajusta los ponderadores de su sistema de incentivos para promover la recuperación y la normalización temprana de créditos, reduciendo la necesidad de provisiones extraordinarias y manteniendo coberturas consistentes.

El seguimiento crediticio es continuo y se realiza a través de comités semanales, reportería automatizada y alertas a la red comercial. La gestión contempla el monitoreo diferenciado de regiones con mayor riesgo, el uso de bases de datos para retención y recuperación de clientes, así como la constitución de provisiones genéricas, específicas y voluntarias, que sostienen un ratio de cobertura superior al 100%. Estas prácticas se enmarcan en las disposiciones regulatorias de la SBS y en los límites internos de apetito y tolerancia al riesgo, bajo responsabilidad de la Gerencia de Riesgos, que desarrolla metodologías para la gestión integral. En conjunto, las políticas de crédito, cobranza y seguimiento de Caja Huancayo pueden considerarse robustas, al combinar un enfoque preventivo con mecanismos correctivos que fortalecen la calidad de cartera y consolidan su posición prudencial frente al riesgo crediticio.

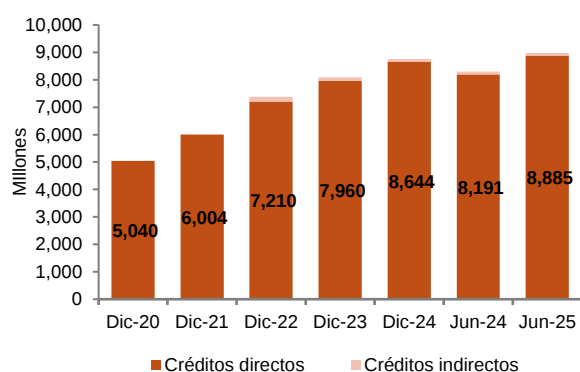
Evolución y estructura

Al cierre de junio de 2025, la cartera de créditos de Caja Huancayo ascendió a S/ 8,885.4 MM, lo que representó un crecimiento interanual de 8.5% (+S/ 694.7 MM). La estructura de colocaciones continúa reflejando su orientación al segmento de pequeña empresa, que concentró el 62.7% del total, seguido por consumo (20.5%) y microempresa (11.3%). Este perfil evidencia el rol de la entidad como actor clave en la financiación de la MYPE, aunque también se observa dinamismo en los créditos de consumo, lo cual amplía la diversificación de fuentes de ingresos. No obstante, la cartera hipotecaria mantiene una participación reducida (4.8%) y enfrenta caídas por cancelaciones anticipadas y umbrales de otorgamiento más restrictivos.

La cartera de Caja Huancayo presenta una elevada concentración en Lima (27.3%) y Junín (26.0%), lo que refleja tanto el origen institucional de la entidad como la relevancia estratégica de la capital en sus operaciones. Por sector económico, los créditos empresariales se orientan principalmente al comercio (32.0%) y al transporte y almacenamiento (17.0%), segmentos de alta rotación y dinamismo.

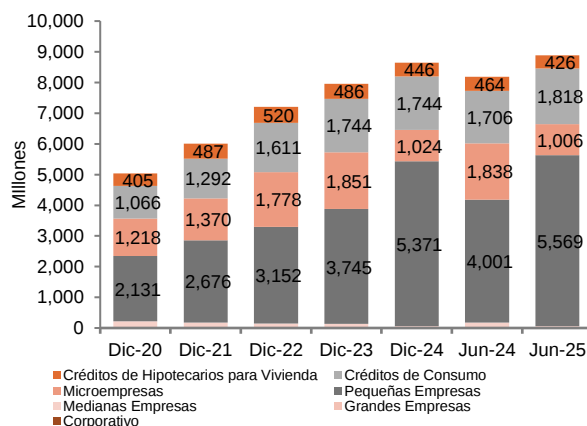
En cuanto a la base de clientes, la Caja atiende un volumen amplio de deudores minoristas, lo que contribuye a diluir el riesgo individual y se traduce en un ticket promedio de S/ 13.8 M, considerado bajo y coherente con la naturaleza de su portafolio. Esta atomización fortalece la resiliencia frente a incumplimientos puntuales, aunque demanda un sistema de cobranza intensivo y eficientemente gestionado. A nivel de concentración por cliente, los primeros 10 y 20 deudores representan apenas el 0.7% y 0.9% de la cartera, respectivamente, reflejando una exposición diversificada y acotada.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES TOTALES



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

ESTRUCTURA DE LA CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

En los últimos años, Caja Huancayo ha mantenido un crecimiento consistente en su cartera de créditos. Al cierre de diciembre de 2023, la cartera bruta ascendía a S/ 7,959.7 MM, cifra que se expandió a S/ 8,644.4 MM en diciembre de 2024 (+8.6% interanual). Para junio de 2025, las colocaciones brutas llegaron a S/ 8,885.4 MM, registrando un crecimiento anual de 8.5% (+S/ 694.7 MM

⁷ Plataforma analítica para gestión crediticia que permite evaluaciones en tiempo real y mejora la eficiencia en originación, aprobación y seguimiento de créditos.

respecto a junio 2024). Esta evolución evidencia la capacidad de la entidad para sostener su expansión incluso en un entorno de mayor competencia, con un crecimiento promedio anual cercano al 8% en los últimos ejercicios.

Respecto a los créditos indirectos, Caja Huancayo registra una exposición de S/ 79.4 MM a junio de 2025 (jun-24: S/ 112.7 MM), concentrada principalmente en cartas fianza y líneas de crédito no utilizadas. Estos créditos representan apenas 1.0% de las colocaciones directas y cumplen un rol complementario en la atención de clientes de micro y pequeña empresa. La entidad ha definido como estrategia reducir gradualmente esta exposición, manteniéndola en niveles acotados y consistentes con su modelo de negocio.

Al cierre de junio de 2025, la estructura de colocaciones de Caja Huancayo se concentró en créditos a pequeña empresa (62.7% del portafolio), seguidos de consumo (20.5%) y microempresa (11.3%), mientras que los segmentos de mediana empresa, grandes empresas e hipotecarios mantuvieron participaciones reducidas. El mayor dinamismo anual provino de la pequeña empresa, con un incremento de S/ 1,567.5 MM frente a junio de 2024.

Un aspecto que limita la comparación interanual por tipo de crédito es la modificación normativa introducida por la SBS en la clasificación de colocaciones a través de la Resolución SBS 2368-2023. A partir de 2024, la Superintendencia ajustó las categorías de créditos minoristas (consumo y microempresa) y no minoristas (medianas y grandes empresas), redefiniendo criterios de segmentación por tamaño de negocio, propósito del financiamiento y nivel de ingresos. Esto implicó que algunos saldos que antes se registraban en microempresa pasaran a pequeña empresa, y que créditos de medianas empresas se reclasificaran bajo nuevas categorías. En la práctica, estos cambios han generado quiebres de serie y dificultan interpretar el crecimiento por segmentos al comparar junio 2025 con junio 2024. Así, si bien la Caja mantiene un perfil marcadamente minorista en su cartera, es necesario considerar que parte de las variaciones reflejan ajustes normativos y no únicamente dinámicas comerciales.

Calidad de Cartera

Al cierre de junio 2025, la cartera atrasada ascendió a S/ 477.8 MM, mayor en 9.4% respecto a un año atrás. El ratio de morosidad se situó en 5.4%, en línea con marzo 2025 y levemente por encima del nivel de junio 2024 (5.3%), superando además la meta institucional de 5.26%. La evolución refleja una estabilidad en términos agregados, aunque con focos de deterioro regional: Callao (9.6%), Piura (8.8%) y Loreto (8.4%) registraron ratios por encima del promedio, mientras que Lima y Junín, son quienes concentran más de la mitad de la mora por el tamaño de cartera en esas regiones.

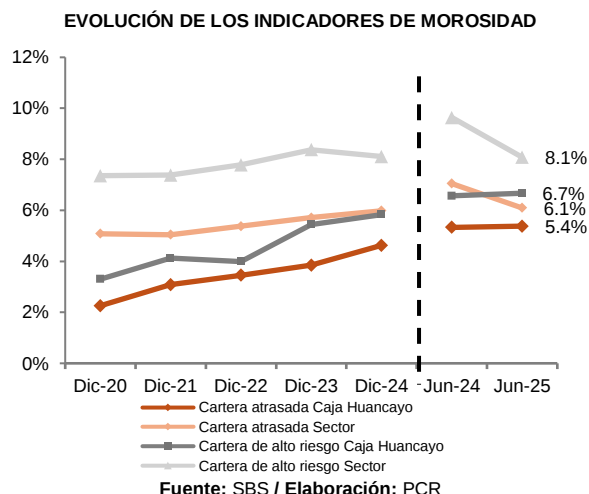
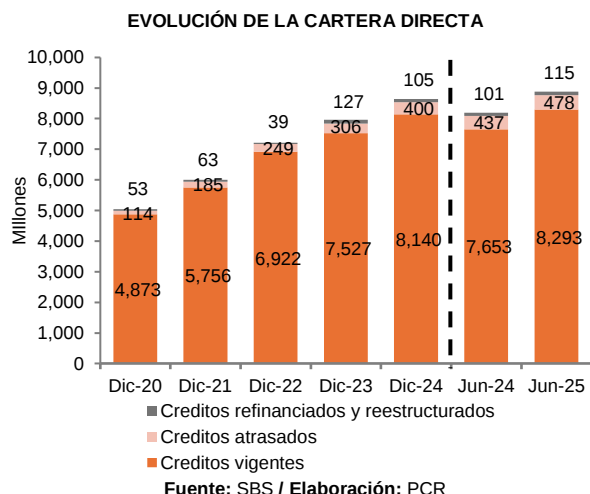
La cartera de alto riesgo (CAR)⁸ representó 6.7% de las colocaciones brutas, ligeramente superior a junio 2024 (6.6%), pero menor al promedio del sistema (8.1%). Este desempeño muestra una exposición controlada frente a sus pares, aunque persiste un peso relevante de los segmentos de pequeña empresa y consumo en el deterioro crediticio.

En cuanto a la depuración de cartera, la Caja efectuó castigos por S/ 165.5 MM en los últimos doce meses, monto menor al registrado en junio 2024 (S/ 190.2 MM). Esta reducción en la intensidad de castigos refleja una política más conservadora en la depuración, contribuyendo a estabilizar los indicadores de riesgo. En esa línea, la morosidad ajustada real⁹ descendió levemente a 8.4% frente al 8.7% de junio 2024, evidenciando una mejora relativa en el perfil de cartera.

Finalmente, la cartera pesada se mantuvo en 7.8% de las colocaciones, igual que en junio 2024 y por debajo del sistema de cajas (8.6%). Esto confirma una mejor contención relativa del deterioro crediticio, pese a operar en segmentos de mayor riesgo estructural.

⁸ Suma de créditos vencidos, en cobranza judicial y refinanciados.

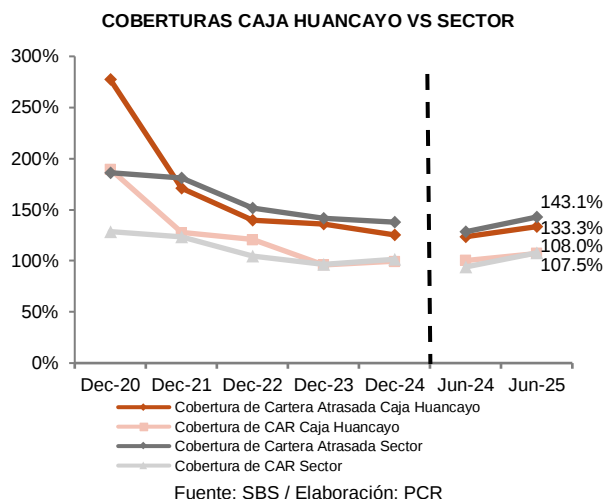
⁹ Es la suma de la cartera de alto riesgo más los castigos de los últimos 12 meses.



Niveles de cobertura

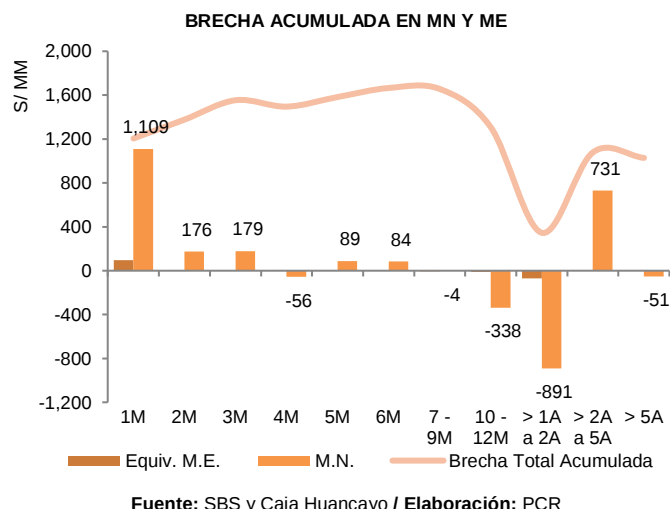
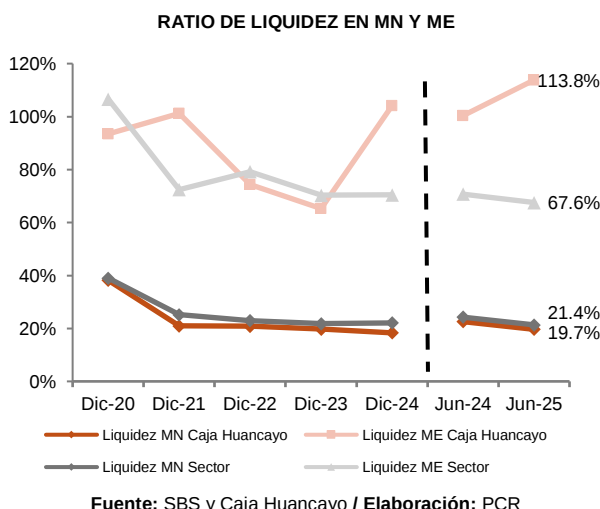
Las provisiones alcanzaron los S/ 637.1 MM, aumentando en 18.0% respecto a lo reportado en junio de 2024 (S/ 539.7 MM). Este fortalecimiento responde tanto a mayores provisiones específicas asociadas a la evolución de la morosidad como a un reforzamiento prudencial de las provisiones voluntarias.

Al cierre de junio de 2025, el ratio de cobertura de provisiones sobre la cartera atrasada alcanzó 133.4%, mostrando una mejora frente al 123.6% registrado en junio de 2024, sin embargo, todavía encontrándose por debajo del promedio del sector (143.3%). Esta evolución refleja una política más conservadora de la entidad, que incrementó el stock de provisiones a un ritmo mayor que el crecimiento de la cartera atrasada (la cual aumentó 9.4% interanual en el mismo periodo). Por su lado, la cobertura de la cartera de alto riesgo ascendió a 107.5% superando el 100.3% mostrado a jun-24 y muy alineado al nivel de cobertura mostrado en el sector (108.0%).



Riesgo de Liquidez

Al cierre de junio de 2025, los indicadores de liquidez de Caja Huancayo se situaron en 19.7% en moneda nacional y 113.8% en moneda extranjera, niveles superiores a los mínimos regulatorios exigidos por la SBS y en línea con las políticas internas de gestión prudencial. En moneda nacional, el ratio es inferior al promedio del sistema de Cajas Municipales (21.4%), reflejando la estrategia de optimizar recursos para fortalecer la rentabilidad, mientras que en moneda extranjera mantiene una posición holgada (sistema: 67.6%). De forma complementaria, la cobertura de liquidez fue de 193.9% en MN y 830.9% en ME, todos estos ratios por encima de los requerimientos regulatorios y de los límites establecidos en la normativa interna.



En relación con los calces de liquidez por vencimientos, la Caja presenta brechas positivas acumuladas positivas tanto en moneda nacional como extranjera, que le permitirían cumplir con sus obligaciones financieras en todos los plazos temporales desde 1 mes hasta más de 5 años. Se evidencia que la liquidez estructural se reduce en el periodo de 10 meses a 2 años hasta S/ 345.6 MM, por vencimientos de sus cuentas de ahorro según sus supuestos internos. Sin embargo, el saldo acumulado se recupera hasta S/1,078.4 MM en el siguiente horizonte temporal por vencimientos de créditos PYME cerrando con una brecha acumulada positiva que respalda su capacidad de pago en el largo plazo.

En materia de liquidez, la Caja cuenta con un Plan de Contingencia alineado a la Resolución SBS N.º 4221-2023, orientado a anticipar y cubrir requerimientos de fondos bajo escenarios de estrés. Las simulaciones regulatorias muestran brechas primarias negativas de hasta S/ 203.0 MM en moneda nacional y USD 0.9 MM en moneda extranjera en horizontes de hasta seis meses; sin embargo, las brechas acumuladas se mantienen en terreno positivo, lo que otorga un margen de maniobra. Para mitigar estos descalses, la entidad dispone de colchones de liquidez por S/ 566.8 MM en CDBCRP, instrumentos que pueden liquidarse o utilizarse en operaciones de “repo” con el BCRP, asegurando la cobertura de las necesidades inmediatas.

Los pasivos sumaron S/ 8,792.2 MM al corte de junio 2025, con un leve incremento de 0.05% frente a diciembre 2024 (S/ 8,788.4 MM) y 3.1% respecto a junio 2024. Dentro de estos, las captaciones constituyen el componente principal, alcanzando S/ 7,278.1 MM, con un crecimiento de 5.8% interanual. Asimismo, mantiene adeudos y obligaciones financieras por S/ 1,212.1 MM de los cuales S/ 948.6 MM es con COFIDE y S/ 250.9 MM es con instituciones financieras internacionales tales como Actiam, Responsibility, Enablin Qapital AG, DWM Asset Management LLC, entre otras.

Adicionalmente, la Caja mantiene líneas de financiamiento vigentes por S/ 1,925.8 MM, de las cuales S/ 725.4 MM se encuentran disponibles para atender eventuales contingencias. Estas líneas provienen de COFIDE, CAF, BCP, Fondo Crecer y Fondo Mi Vivienda, sin participación de entidades del exterior. Finalmente, el plan considera mecanismos de refuerzo adicionales, como la tenencia de activos líquidos de alta calidad, la diversificación del fondeo mediante depósitos del público y la gestión de nuevas líneas de crédito a nivel local e internacional.

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos de mercado a los que se expone Caja Huancayo son el tipo de cambio y la tasa de interés, los cuales son monitoreados permanentemente por la Gerencia de Riesgos mediante metodologías reguladas por la SBS. Los resultados son reportados al Comité de Riesgos, Comité ALCO y Directorio de forma mensual o cuando la coyuntura lo requiere. Para la medición del riesgo cambiario, la entidad calcula su posición contable neta en moneda extranjera, mientras que para el riesgo de tasa de interés evalúa los indicadores de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y Ganancia en Riesgo (GeR).

Riesgo Cambiario

Al cierre de junio 2025, Caja Huancayo presentó una posición global de sobrecompra equivalente a US\$ 0.7 MM (S/ 2.5 MM), lo que representó 0.18% del patrimonio efectivo. Este nivel se encuentra holgadamente dentro del límite regulatorio de 10% y del límite institucional de 1%. En comparación, al cierre de diciembre 2024 la Caja reportó una posición de sobrecompra de US\$ 1.7 MM (S/ 6.5 MM), equivalente al 0.52% del patrimonio efectivo, igualmente dentro de los límites regulatorios.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (S/ M)						
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-25
a. Activos en ME	82,849	114,914	123,581	117,466	120,320	126,985
b. Pasivos en ME	84,041	112,295	126,644	114,733	113,820	124,462

c. Posición Contable en ME (a-b)	-1,192	2,620	-62	2,733	6,500	2,523
d. Posición Neta en Derivados en ME	-	-	-	-	-	-
e. Valor Delta Neto en M.E.	-	-	-	-	-	-
f. Posición Global en ME (c+d+e)	-1,192	2,620	-62	2,733	6,500	2,523
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.14%	0.29%	-0.01%	0.24%	0.51%	0.18%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

Al 30 de junio de 2025, la Ganancia en Riesgo (GeR) ascendió a S/ 29.5 MM, equivalente al 2.16% del patrimonio efectivo, por debajo del límite regulatorio de 5% y del límite institucional de 4.5%. Asimismo, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) fue de S/ 44.4 MM, representando 3.25% del patrimonio efectivo, igualmente dentro del límite legal de 15% y del límite institucional de 12%. En contraste, a diciembre 2024 la exposición por GeR fue de S/ 47.7 MM (3.79% del patrimonio efectivo) y la de VPR de S/ 65.1 MM (5.17% del patrimonio efectivo), cifras que también se encontraban dentro de los parámetros regulatorios.

Riesgo Operativo

El sistema de gestión del riesgo operacional de Caja Huancayo está estructurado en torno a políticas, procedimientos y responsabilidades claramente definidos, en cumplimiento con la Resolución SBS N.º 2116-2009 y sus modificatorias. La Caja cuenta con un marco metodológico que contempla la identificación, evaluación, control, monitoreo y mitigación de riesgos derivados de procesos internos, sistemas, personas y factores externos. Se enfatiza la importancia del rol del Comité de Riesgos y de la Gerencia de Riesgos, quienes supervisan la implementación de herramientas como matrices de riesgos, autoevaluaciones, indicadores de riesgo clave (KRI), gestión de incidentes y planes de continuidad de negocio.

Asimismo, el modelo incorpora la cultura organizacional como eje central, promoviendo la sensibilización del personal mediante capacitaciones, reportes periódicos y difusión de políticas. Se destaca la aplicación de pruebas de continuidad operativa y la definición de un plan de respuesta ante eventos críticos, con el objetivo de garantizar la resiliencia institucional. Este enfoque integral busca reducir la probabilidad e impacto de pérdidas operacionales y fortalecer la solidez del gobierno corporativo, lo que contribuye directamente a la sostenibilidad y confianza en la gestión de la Caja.

Caja Huancayo administra este riesgo mediante un sistema integral alineado a la normativa de la SBS y supervisado por el Comité de Riesgos, que aprueba límites de exposición y monitorea periódicamente los indicadores clave. Durante el segundo trimestre de 2025, la exposición total al riesgo operacional ascendió a S/ 12.0 MM, dentro del límite institucional aprobado (S/ 28.8 MM). En cuanto al requerimiento de capital, la Caja emplea el Método del Indicador Básico, complementado con simulaciones bajo el Método Estándar Alternativo (ASA). Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional ascendió a S/ 171.9 MM.

Riesgo de Continuidad de negocio

La Caja cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios alineado a la Resolución SBS N.º 877-2020 y a la norma internacional ISO 22301:2019, cuyo objetivo es garantizar la reanudación oportuna de los productos y servicios prioritarios frente a eventos de interrupción. Entre sus estrategias se contempla la activación de un centro de negocios alternativo en Chupaca y un centro de procesamiento de datos en Lima, así como esquemas de trabajo remoto, sincronización de bases de datos en alta disponibilidad y respaldo mediante copias de seguridad. El plan establece tiempos objetivo de recuperación (TOR) diferenciados entre 4 horas y 5 días, dependiendo del producto o proceso, priorizando operaciones críticas como retiros, transferencias, bloqueos de tarjetas, atención de reclamos y continuidad de canales electrónicos. Este marco de gestión permite a la Caja fortalecer su resiliencia operativa, reduciendo la exposición a riesgos de continuidad que podrían comprometer la prestación de servicios a sus clientes.

En marzo de 2025, Caja Huancayo ejecutó una prueba a escala completa de continuidad del negocio, simulando la indisponibilidad de los servicios de TI a causa de un ciberataque. El ejercicio alcanzó un 86% de desempeño, por encima del umbral establecido (70%), evidenciando avances en la activación de los servicios en el centro de datos alternativo. No obstante, se identificaron oportunidades de mejora vinculadas al liderazgo del Comité de Gestión de Crisis, a la optimización de los tiempos de recuperación —que superaron las 4 horas definidas— y al fortalecimiento de la capacitación en todos los niveles de la institución.

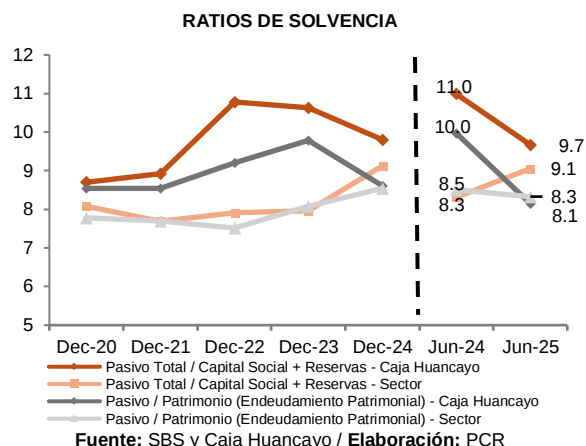
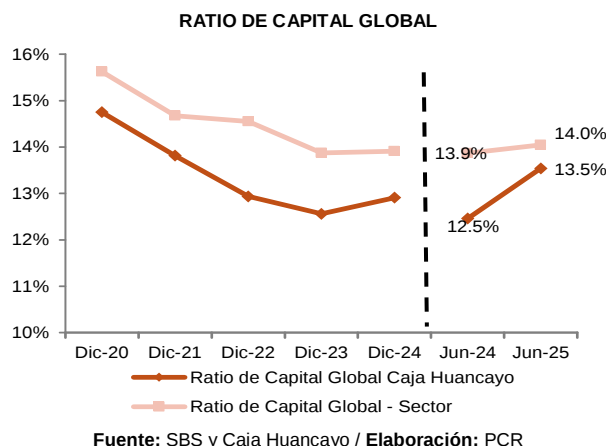
Riesgo de Solvencia

Al cierre de junio de 2025, el patrimonio de Caja Huancayo ascendió a S/ 1,079.0 MM, superior en 5.6% al registrado en diciembre de 2024 (S/ 1,021.5 MM). Este crecimiento se explica por la generación de utilidades netas en el primer semestre de 2025 (S/ 84.9 MM), luego de considerar la distribución de resultados, mientras que el capital social permaneció estable. En el rubro de capital adicional se incorporó la capitalización del 75% de las utilidades del ejercicio 2024, formalizada en Registros Públicos en agosto de 2025.

El patrimonio efectivo de Caja Huancayo ascendió a S/ 1,390.5 MM, de los cuales S/ 1,058.2 MM correspondieron a capital ordinario de Nivel 1. Este resultado refleja un fortalecimiento frente a diciembre 2024, cuando el patrimonio efectivo se situaba en S/ 1,273.5 MM y el ratio de capital global en 12.9%.

En línea con ello, Caja Huancayo reportó un ratio de capital global (RCG) de 13.5%, nivel superior al mínimo regulatorio exigido por la SBS (10.0%) y al requerimiento interno de la propia entidad (12.5%), sin embargo, todavía por debajo del promedio del sistema (14.0%) explicado por la generación de mayores activos expuestos a riesgo y compensado con la generación de utilidades. Este indicador es mayor al registrado en diciembre de 2024 (12.5%), manteniéndose con un margen de absorción de pérdidas. La Caja prevé reforzar este indicador a través de nuevas emisiones de deuda subordinada por S/ 159.5 MM, complementadas con la capitalización de utilidades del ejercicio.

Cabe resaltar que el ingreso de BID Invest como accionista en noviembre de 2024 —con una participación de 7.67% del capital social tras convertir deuda subordinada por S/ 57.2 MM y realizar un aporte en efectivo por S/ 4.0 MM— ya se reflejaba en el patrimonio desde diciembre de 2024 dentro de capital adicional. Esta operación, junto con las capitalizaciones recurrentes de utilidades (75% de los resultados de 2023 y 2024), ha permitido sostener una política consistente de fortalecimiento patrimonial y mejorar los niveles de solvencia de la institución.



En cuanto al apalancamiento, la Caja mantiene niveles elevados en línea con la expansión de sus obligaciones con el público y adeudos financieros. Al cierre de junio de 2025, el endeudamiento patrimonial se situó en 8.1x, mostrando una mejora frente a diciembre de 2024 (8.6x) y junio de 2024 (10.0x), en ambos casos como resultado del fortalecimiento patrimonial. De igual modo, el ratio de pasivo total sobre capital + reservas alcanzó 9.7x, por debajo del nivel de diciembre de 2024 (9.7x) y del observado en junio de 2024 (11.0x), aunque todavía por encima del promedio del sistema de cajas municipales (9.1x). La tendencia descendente refleja el incremento del patrimonio vía capitalizaciones de utilidades y el ingreso de BID Invest como accionista en noviembre de 2024, lo que ha contribuido a mitigar parcialmente los altos niveles de apalancamiento.

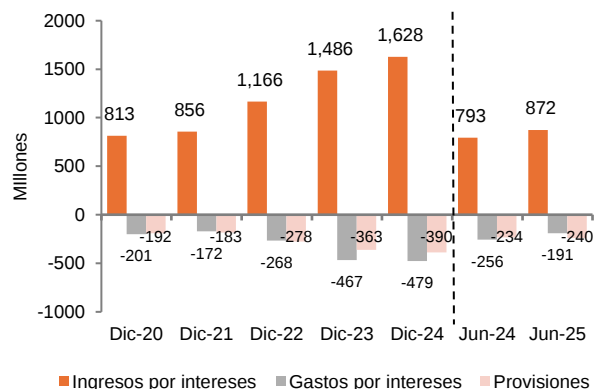
Resultados Financieros

En el primer semestre de 2025, los ingresos por intereses ascendieron a S/ 871.7 MM, lo que representó un crecimiento de 9.9% (+S/ 78.5 MM) respecto al mismo periodo de 2024, en línea con la expansión de la cartera de créditos. Por su parte, los gastos por intereses totalizaron S/ 191.3 MM, mostrando una reducción significativa de 25.2% (-S/ 64.3 MM) frente a junio de 2024. Esta caída respondió, principalmente, a la reducción de la tasa de referencia en 125 pbs durante el periodo, que permitió renovar depósitos a plazo a menores tasas, así como al mayor peso relativo de las cuentas de ahorro, que poseen un menor costo de fondeo. Cabe señalar que, a pesar de que los depósitos totales crecieron solo 4.2%, este resultado obedeció al dinamismo de las cuentas de ahorro, lo que permitió a la Caja fondearse a menor costo manteniendo estable el volumen global de captaciones. Este dinamismo permitió que el margen financiero bruto ascienda a S/ 680.3 MM, un incremento de S/ 142.9 MM (+26.6% interanual).

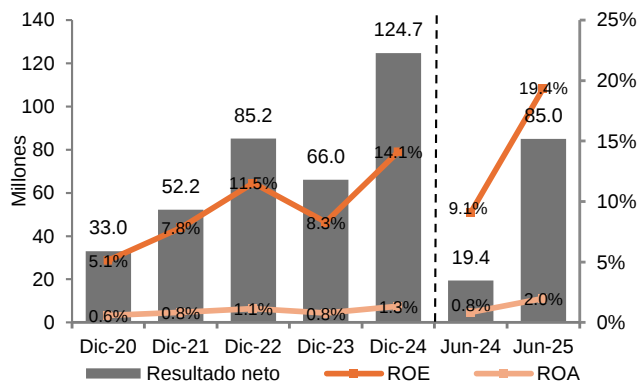
Los gastos por provisiones ascendieron a S/ 240.4 MM en el primer semestre de 2025, apenas superiores a los S/ 233.7 MM registrados en junio 2024 (+2.9%). Sin embargo, es importante señalar que mantiene en stock un nivel de provisiones voluntarias de S/ 53.8MM. Este crecimiento fue menor al de la cartera, reflejando que el buen desempeño crediticio redujo la necesidad de castigos o ventas de cartera que disminuyan de forma relevante el stock de provisiones. Tras descontar estas provisiones, el margen financiero neto se situó en S/ 439.9 MM, lo que representa un incremento interanual de S/ 136.2 MM (+44.8%), impulsado por la mejora en la calidad de la cartera, el mayor dinamismo de las colocaciones y el ahorro en gastos por intereses producto de mayores cuentas de ahorro.

INGRESOS FINANCIEROS, GASTOS Y PROVISIONES

RESULTADO DEL EJERCICIO Y RENTABILIDAD



Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR



Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Los ingresos por servicios financieros, que comprenden comisiones y otros cargos a clientes, sumaron S/ 47.6 MM al cierre de junio 2025, manteniéndose prácticamente en el mismo nivel que el periodo anterior. Si bien representan solo el 5.5% de los ingresos financieros, aportan positivamente al margen operativo y reflejan la estrategia de diversificación de ingresos de la Caja.

Los gastos administrativos totalizaron S/ 313.9 MM a junio 2025, superiores en S/ 33.4 MM (+11.9%) frente a igual periodo de 2024. Este incremento se explica principalmente por la expansión de la red de agencias y personal, así como por mayores desembolsos en bonos e incentivos vinculados al cumplimiento de metas. Cabe señalar que en 2025 se ajustó la fórmula de incentivos, incrementando la proporción de la compensación ligada al desempeño, lo cual, en un contexto de cumplimiento de objetivos comerciales, se tradujo en un mayor gasto en personal.

Como resultado de la evolución positiva de márgenes y a pesar de los mayores gastos operativos, la utilidad neta se situó en S/ 84.9 MM en el primer semestre de 2025, un salto de 337.9% frente a junio 2024, evidenciando una mejora sustancial en la rentabilidad. Esto se tradujo en un ROE anualizado de 19.4% y un ROA anualizado de 2.0%, superiores a los niveles de un año atrás (ROE: 9.1% y ROA: 0.8%).

Instrumentos Clasificados

Certificado de Depósitos Negociables

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables

El programa establece una emisión hasta por un monto máximo en circulación de S/ 250.0 MM o su equivalente en dólares. Los Certificados de Depósito Negociables (CDN) estarán respaldados únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor, sin contar con garantías específicas. Los recursos captados serán destinados principalmente al financiamiento del crecimiento de las colocaciones en moneda nacional de la Caja y otros usos corporativos. El programa tendrá una vigencia de 6 años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, efectuada el 30 de noviembre de 2020. A la fecha, no se registran emisiones vigentes.

1era Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables

La primera emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de Caja Huancayo se realizó por un monto máximo en circulación de S/ 50.0 MM, dentro del programa total autorizado de S/ 250.0 MM o su equivalente en dólares. Los valores cuentan únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor y tienen un valor nominal de S/ 1,000 cada uno, pudiendo emitirse en una o más series por plazos no mayores a un año. Los recursos captados serán destinados al financiamiento del crecimiento de las colocaciones en moneda nacional y otros fines corporativos de la Caja.

2ra Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables

La Segunda Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de Caja Huancayo quedó establecida mediante Acto Complementario del 8 de agosto de 2025. El monto máximo en circulación autorizado es de hasta S/ 60.0 MM, con valores nominales de S/ 1,000 cada uno, colocados bajo oferta pública y representados por anotaciones en cuenta en CAVALI. Los instrumentos son nominativos, indivisibles y libremente negociables, con plazo no mayor a un año y posibilidad de emitirse en una o más series dentro del tope establecido.

Bonos Corporativos

Primer Programa de Bonos Corporativos

El programa establece una emisión hasta por un monto máximo en circulación de S/ 250.0 MM o su equivalente en dólares. Los Bonos se encuentran respaldados únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de las colocaciones serán destinados a financiar el crecimiento de las operaciones crediticias propias del giro del negocio de la Caja y otros usos corporativos. El programa tendrá una vigencia de 6 años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, efectuada el 28 de mayo de 2021. A la fecha, no se registran emisiones vigentes.

1era Emisión Primer Programa de Bonos Corporativos

La Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Caja Huancayo, inscrita en la SMV, se realizó hasta por un monto máximo en circulación de S/ 100.0 MM, dentro de un programa marco de hasta S/ 250.0 MM. Los bonos son nominativos, indivisibles y libremente negociables, representados por anotaciones en cuenta en CAVALI, con valor nominal de S/ 1,000 cada uno y plazo de 3 años. Los recursos captados se destinarán al financiamiento de operaciones propias del giro del negocio y otros usos corporativos.

ANEXO

CMAC Huancayo (EEFF Auditados en miles S/.)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
ACTIVOS							
Disponible	895,728	682,903	747,014	822,276	955,417	1,060,427	739,472
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	317,555	136,524	260,449	364,973	394,832	351,745	566,868
Cartera de créditos Vigentes	4,897,991	5,770,961	6,932,076	7,619,737	8,219,153	7,727,996	8,326,058
Refinanciados e reestructurados	5,049,042	5,841,301	6,992,918	7,607,353	8,223,526	7,734,532	8,377,514
Vencidos	51,354	61,529	38,459	123,198	101,052	99,001	111,667
En Cobranza Judicial	38,729	71,852	132,998	131,696	161,041	166,160	235,581
(-) Provisiones	74,911	112,727	115,185	173,345	235,814	268,057	238,419
Cuentas por Cobrar	-316,045	-316,448	-347,484	-415,855	-502,280	-539,754	-637,123
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	24,710	22,233	17,118	18,424	27,297	26,035	26,468
Participaciones	1,728	3,859	5,163	1,622	865	1,223	637
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,979	4,075	4,208	4,363	4,554	4,554	4,587
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	58,302	62,371	82,215	87,000	90,672	89,925	93,048
Impuesto a la Renta Diferido	5,410	6,157	7,463	9,487	17,876	11,640	20,783
Otros Activos	36,800	41,084	48,873	47,720	53,908	47,294	70,160
	16,963	11,813	14,886	10,251	20,126	14,540	23,087
Activos	6,278,228	6,773,051	8,119,465	9,011,693	9,809,889	9,383,508	9,871,168
Pasivos y Patrimonio							
Obligaciones con el Público	4,524,059	4,644,460	5,839,362	6,746,581	7,312,289	7,093,816	7,392,213
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	33,728	52,919	34,244	38,123	37,287	34,559	32,963
Adeudos y Obligaciones Financieras	612,435	934,318	1,130,157	1,238,763	1,319,265	1,259,689	1,212,060
Cuentas por Pagar	438,902	424,396	305,598	134,496	100,686	118,443	120,892
Provisiones	725	813	3,451	4,548	2,943	4,399	9,779
Impuestos corrientes	-	-	1,747	-	-	-	8,620
Otros Pasivos	9,941	6,167	9,625	13,078	15,959	17,635	15,674
Pasivo	5,619,790	6,063,073	7,324,184	8,175,589	8,788,429	8,528,541	8,792,201
Capital social	568,992	598,709	598,709	677,087	797,668	797,087	797,668
Capital adicional	-	-	-	-	-	59,414	84,189
Reservas	77,322	80,624	80,624	92,235	98,837	98,837	111,309
Resultados Acumulados	-21,016	-21,295	30,950	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	33,018	52,245	85,166	66,016	124,724	19,399	84,954
Ajustes al Patrimonio	122	-305	-168	766	231	230	847
Patrimonio	658,438	709,978	795,281	836,104	1,021,460	854,967	1,078,967
Pasivo + Patrimonio	6,278,228	6,773,051	8,119,465	9,011,693	9,809,889	9,383,508	9,871,168

Fuente: SMV, Caja Municipal De Ahorro y Crédito Huancayo S.A. / Elaboración: PCR

CMAC Huancayo (EEFF Auditados en miles S/.)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por Intereses	813,461	855,508	1,165,706	1,485,802	1,628,138	793,138	871,665
Gastos por Intereses	-201,052	-171,644	-268,222	-467,009	-478,884	-255,665	-191,336
Margen Financiero Bruto	612,409	683,864	897,484	1,018,793	1,149,254	537,473	680,329
(-) Provisiones para Créditos Directos	-192,261	-182,907	-277,603	-363,244	-389,755	-233,751	-240,420
Margen Financiero Neto	420,148	500,957	619,881	655,549	759,499	303,722	439,909
Ingresos por Servicios Financieros	43,450	67,115	88,681	94,318	97,742	46,653	47,585
Gastos por Servicios Financieros	-38,131	-44,961	-58,250	-62,557	-74,868	-36,365	-38,092
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros	425,467	523,111	650,312	687,310	782,373	314,010	449,402
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	2,510	3,555	5,116	9,311	3,432	1,142	2,349
Margen Operacional	427,977	526,666	655,428	696,621	785,805	315,152	451,751
Gastos de administración	-362,291	-437,517	-519,708	-585,390	-594,220	-280,477	-313,852
Margen Operacional Neto	47,948	72,685	118,000	89,603	166,228	23,199	122,505
Otros Ingresos y Gastos	1,265	2,982	3,730	5,393	3,769	1,716	2,875
Valuación de activos y provisiones	-666	9	-2,075	-3,933	-651	-812	-8,464
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	48,547	75,676	119,655	91,063	169,346	24,103	116,916
Impuesto a la Renta	-15,529	-23,431	-34,489	-25,047	-44,622	-4,704	-31,962
Resultado Neto del Ejercicio	33,018	52,245	85,166	66,016	124,724	19,399	84,954

Fuente: SMV, Caja Municipal De Ahorro y Crédito Huancayo S.A. / Elaboración: PCR

CMAC Huancayo	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.3%	3.1%	3.5%	3.8%	4.6%	5.3%	5.4%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.1%	5.0%	5.4%	5.7%	6.0%	7.1%	6.1%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	3.3%	4.1%	4.0%	5.4%	5.8%	6.6%	6.7%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	7.4%	7.4%	7.8%	8.4%	8.1%	9.6%	8.1%
Cartera Pesada / Créditos Directos	6.1%	6.2%	5.8%	6.5%	6.9%	7.8%	7.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	9.7%	10.9%	9.4%	9.2%	8.7%	10.0%	8.6%
Provisiones / Cartera Atrasada	277.3%	170.8%	139.6%	135.8%	125.6%	123.6%	133.3%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	186.2%	180.8%	151.7%	141.5%	137.9%	128.5%	143.1%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo	189.7%	127.5%	120.6%	96.0%	99.6%	100.3%	107.5%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	128.6%	123.6%	104.8%	96.6%	101.8%	94.0%	108.0%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	38.2%	21.0%	20.9%	19.8%	18.4%	22.6%	19.7%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	39.0%	25.2%	23.0%	21.8%	22.2%	24.3%	21.4%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	93.5%	101.3%	74.4%	65.3%	104.2%	100.4%	113.8%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	106.7%	72.5%	79.3%	70.3%	70.5%	70.8%	67.6%

Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.8%	13.8%	12.9%	12.6%	12.9%	12.5%	13.5%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.6%	14.7%	14.6%	13.9%	13.9%	13.9%	14.0%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	8.7	8.9	10.8	10.6	9.8	11.0	9.7
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	8.1	7.7	7.9	8.0	9.1	8.3	9.1
Endeudamiento Patrimonial (veces)	8.5	8.5	9.2	9.8	8.6	10.0	8.1
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	7.8	7.7	7.5	8.1	8.5	8.5	8.3
Rentabilidad							
ROE (SBS)	5.1%	7.8%	11.5%	8.3%	14.1%	9.1%	19.4%
ROE (SBS) (Total Sistema)	2.1%	3.1%	8.8%	3.4%	7.9%	2.6%	12.9%
ROA (SBS)	0.6%	0.8%	1.1%	0.8%	1.3%	0.8%	2.0%
ROA (SBS) (Total Sistema)	0.3%	0.4%	1.0%	0.4%	0.8%	0.3%	1.4%
Margen Financiero Bruto	75.3%	79.9%	77.0%	68.6%	70.6%	67.7%	75.7%
Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	72.2%	81.1%	98.4%	105.7%	113.2%	55.6%	65.8%
Margen Financiero Neto	51.6%	58.6%	53.2%	44.1%	46.6%	42.2%	52.5%
Margen Financiero Neto (Total Sistema)	49.3%	55.7%	70.8%	69.4%	75.0%	32.7%	46.0%
Margen Operativo Neto	5.9%	8.5%	10.1%	6.0%	10.2%	6.2%	15.6%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	7.1%	8.7%	16.1%	10.4%	16.3%	3.6%	14.5%
Margen Neto	4.1%	6.1%	7.3%	4.4%	7.7%	4.8%	11.1%
Margen Neto (Total Sistema)	1.9%	2.8%	8.7%	3.6%	9.2%	1.5%	7.2%
Eficiencia							
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.0%	8.2%	7.9%	7.6%	7.1%	7.2%	7.2%
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%) (Total Sistema)	8.0%	7.8%	8.0%	7.8%	7.6%	7.5%	7.8%
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	61.4%	64.1%	57.8%	57.7%	52.7%	54.9%	49.9%
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%) (Total Sistema)	64.3%	63.5%	60.8%	61.5%	57.3%	59.2%	54.8%
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	15.7%	14.4%	16.7%	18.4%	18.6%	18.5%	18.8%
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%) (Total Sistema)	15.0%	14.3%	16.7%	18.3%	18.6%	18.6%	18.9%

Fuente: SMV, Caja Municipal De Ahorro y Crédito Huancayo S.A. / Elaboración: PCR