

PCR decidió ratificar la clasificación al 1era y 2da emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. en PEAA, con perspectiva Estable.

Lima (06 de enero de 2026, cambio de carácter del informe de privado a público): En comité de Clasificación de Riesgo del 24 de septiembre de 2025, PCR decidió ratificar la clasificación de la 1era y 2da emisión de Bonos Corporativos en PEAA de Financiera Efectiva, con perspectiva "Estable", con fecha de información al 30 de junio de 2025. La decisión se fundamenta en el sólido desempeño de crecimiento de la cartera, acompañado de adecuados indicadores de calidad del portafolio dentro del sector consumo, lo cual se atribuye a una mejor calidad en la originación de los créditos. Asimismo, presenta niveles holgados de cobertura, favorables indicadores de solvencia y liquidez, junto con una eficiencia operativa superior al promedio del sector, factores que impulsaron un notable incremento en las utilidades y, en consecuencia, mejores niveles de rentabilidad al cierre del periodo evaluado. Cabe destacar el cumplimiento de las proyecciones financieras de la entidad, cuyos resultados superaron lo presupuestado.

A junio de 2025, los créditos directos alcanzaron los S/ 1323.3 MM, lo que representa un aumento interanual de +5.8% (+S/ 72.1 MM), impulsado por el dinamismo en las colocaciones durante el primer semestre de 2025. Dentro de estos, los créditos de consumo registraron un crecimiento de +4.0% (+S/ 32.7 MM), sumando un total de S/ 857.8 MM al cierre del periodo, y manteniéndose como el segmento con mayor participación, representando el 64.8% del total. Por otro lado, los créditos orientados a pequeñas empresas también contribuyeron significativamente al incremento de la cartera, con un aumento de colocaciones de +S/ 32.3 MM (+40.4%), alcanzando un saldo total de S/ 112.3 MM.

La morosidad se ubicó en 4.1% (jun-24: 5.5%), reflejando una disminución interanual como resultado de una menor cartera atrasada, atribuida a una mejor calidad en la originación de créditos. La cartera atrasada registró una contracción de -21.2% (-S/ 14.6 MM) en los últimos doce meses, debido a una reducción en el volumen de créditos vencidos, alcanzando un saldo de S/ 54.4 MM. Por su parte, las colocaciones crecieron en +5.8% (+S/ 72.1 MM), lo que también contribuyó a la mejora del indicador de morosidad.

El gasto de provisiones anualizado de la entidad ascendió a S/ 155.6 MM representando el 82.5% de los castigos del año y el 123.9% de las provisiones acumuladas, gastando más en el año de lo que mantiene en stock. La cobertura de cartera atrasada cerró en 231.0% (jun-24: 218.8%), mientras la cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) se ubicó en 131.8% (jun-24: 131.3%). Ambos indicadores han tenido una reducción relacionada a la reducción de las provisiones acumuladas; sin embargo, siguen manteniéndose por encima del promedio del sector (148.9% y 113.9%, respectivamente).

El indicador de liquidez en moneda nacional se ubicó en 58.8% (jun-24: 49.0%) por encima del promedio del sector (26.0%), asimismo, se encuentra por encima del límite interno que maneja la entidad (12%). Así, los ratios de liquidez cumplen holgadamente los límites regulatorios establecidos en ambas monedas (MN: 8% y ME: 20%). Por su parte el ratio de cobertura de liquidez en moneda nacional se mantuvo holgadamente en 454.9%.

La entidad maneja un ratio de capital global (RCG) de 21.8% (jun-24: 23.6%), mostrando una reducción por el crecimiento en +10.5% (+S/ 135.5 MM) de los activos ponderados por riesgo total, llegando a ascender a S/ 1,423.0 MM al corte de evaluación. Consecuentemente, el RCG se mantuvo por encima de las exigencias regulatorias y del promedio del sector (17.3%). Finalmente, el indicador de pasivo total / capital social y reservas se ubicó en 4.7x, elevándose respecto al nivel presentado en el corte previo (jun-24: 4.2x) y por encima del promedio del sector (4.3x).

Al cierre de junio 2025, la entidad consolidó una clara recuperación en su rentabilidad. Este desempeño se sustentó en el crecimiento de los ingresos financieros (+10.2%), la reducción significativa de las provisiones para créditos (-33.3%) por mejoras en la calidad de cartera y la eficiencia en el control de riesgos. Como resultado, el resultado financiero neto prácticamente se duplicó respecto al año anterior, elevando el margen neto a 16.1% (jun-24: 11.6%). La utilidad neta alcanzó S/ 42.5 MM, con un notable incremento de 165.8% interanual, lo que impulsó los indicadores de rentabilidad a niveles históricamente altos: ROE de 24.0% y ROA de 4.9%, por encima del promedio del sector.

Financiera Efectiva forma parte del Grupo EFE, un conglomerado peruano con presencia nacional conformado por empresas líderes en retail y consumo como Conecta Retail, Motocorp y Total Artefactos. Esto le permite aprovechar canales de distribución consolidados (tiendas EFE y La Curacao), así como una amplia base de clientes recurrentes, generando sinergias en originación de créditos, cobranza y desarrollo de soluciones digitales. La experiencia en financiamiento de bienes de consumo masivo y servicios asociados posiciona a la Financiera como un actor especializado en el segmento de banca de consumo. Esta integración estratégica fortalece su capacidad competitiva, asegura acceso estable a fondeo y le permite sostener un crecimiento rentable en su nicho de mercado.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

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, aprobado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre del 2022, así como la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú), aprobada el 18 de octubre del 2022.

Información Regulatoria:

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.

Información de Contacto:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú
Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530