

PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A en “PEC”, con perspectiva “Estable”

Lima (05 de marzo, 2026): En comité de calificación de riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A. en “PEC”, con perspectiva “Estable”; con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en que Financiera Qapaq ha mostrado un fortalecimiento patrimonial, una recuperación adecuada de la rentabilidad y una mejora en la calidad de cartera respaldada por mayores coberturas, todo ello acompañado de una adecuada posición de liquidez que supera los requerimientos regulatorios. Sin embargo, estos avances se ven limitados por un posicionamiento de mercado aún rezagado, indicadores de mora y cartera de alto riesgo que persisten por encima de los promedios del sector, y resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores que continúan afectando la base patrimonial neta.

Su estrategia comercial se centra en una cartera de productos crediticios específicos de nicho, destacando soluciones innovadoras como "Olla de Oro" y "Casas Comerciales", que mitigan el riesgo mediante garantías y flujos automatizados. En el sector de financieras, Qapaq ocupa el séptimo lugar en cartera total (S/ 214.9 MM, share de 2.5%) de 7 financieras y el séptimo lugar en tamaño de patrimonio (S/ 67.7 MM, share de 3.5%).

Al cierre de 2025, la cartera de Qapaq creció 1.5% impulsada por los productos Casas Comerciales y Olla de Oro, en línea con la migración desde microcrédito hacia segmentos de riesgo estable con mayor rentabilidad. La calidad crediticia mejoró, pues la mora bajó de 8.7% a 7.5% anual y la cartera de alto riesgo (CAR) se redujo de 14.5% a 8.9%, como resultado de castigos por S/ 32.1 MM en 2025. Como consecuencia de la mejora de la calidad de cartera, el ratio de provisiones sobre cartera atrasada pasó de 152.1% a 165.1% interanual y el ratio provisiones sobre CAR pasó de 91.3% a 138.1% interanual, manteniéndose ambos ratios acorde al sector de financieras.

Qapaq presenta una sólida posición de liquidez, con ratios en moneda nacional (28.0%) y extranjera (101.1%) muy superiores a los promedios sectoriales y mínimos regulatorios. La entidad mantiene excedentes acumulados crecientes que alcanzan S/ 144.1 MM a 12 meses, y aunque existe un descalce negativo de S/ 103.6 MM entre 1 y 2 años en moneda nacional, este es cubierto con la liquidez acumulada. El plan de contingencia, con un RCL de 226% frente al mínimo de 105%, y las pruebas de estrés confirman que Qapaq cuenta con colchones suficientes para afrontar crisis internas o sistémicas sin requerir financiamiento externo adicional en los primeros seis meses.

Al cierre de diciembre de 2025, Qapaq mantiene una exposición controlada y conservadora a riesgos de mercado. En riesgo cambiario, la posición contable positiva en moneda extranjera representa solo el 1.1% del patrimonio efectivo, inferior al 1.4% del año anterior, sin uso de derivados. En cuanto a riesgo de tasa de interés, el Valor Patrimonial en Riesgo aumentó de 3.1% a 3.9% del patrimonio, reflejando una mayor sensibilidad del valor económico; sin embargo, la Ganancia en Riesgo se redujo de 1.2% a 0.3% interanual, manteniéndose ambos indicadores en niveles acotados y consistentes con una administración prudente.

Al cierre de 2025, Qapaq fortaleció su solvencia mediante la reducción de sus pasivos en 11.9% y un crecimiento patrimonial del 32.0% impulsado por las utilidades del ejercicio y el aporte de capital de S/ 10.5 MM a finales de 2024. El patrimonio efectivo aumentó 61.2%, elevando el ratio de capital global de 12.2% a 18.5% interanual, superando así el mínimo regulatorio (10.0%) y el promedio sectorial (17.6%). Como resultado, el ratio de endeudamiento patrimonial mejoró de 5.4x a 3.6x interanual, situándose por debajo de la media del sector de financieras (4.3x).

Al cierre de 2025, Qapaq logró una sólida recuperación, revirtiendo pérdidas previas para alcanzar una utilidad neta de S/ 16.4 MM (+S/ 29.3 MM). Este resultado se explica por un crecimiento del 9.9% en ingresos (impulsado por créditos y la mesa de cambios) y una reducción del 26.5% en gastos financieros. Adicionalmente, las provisiones por créditos cayeron un 25.4% gracias a una mejor gestión del riesgo. Como consecuencia, el ROE subió a 28.6% y el ROA a 5.2%, superando ampliamente los promedios del sector.

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)”, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 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:

Juan Flores
Analista
rflores@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