

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

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 13 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Paul Solis

Michael Landauro

(511) 208.2530

psolis@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera

PEA-

Depósitos de Corto Plazo

PECategoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo

PEAA-

2do Programa de Certificados de Depósito Negociables

PE1-

1er Programa de Bonos Corporativos

PEAA-

Significado De La Calificación

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, 2 y 3 inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, 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. En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>) se puede consultar documentos como el presente informe, el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/06/25	24/09/25	Fortaleza Financiera	PEA-	Estable
30/06/25	24/09/25	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
30/06/25	24/09/25	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA-	Estable
30/06/25	24/09/25	2do Programa de Certificados de Depósito Negociables	PE1-	Estable
30/06/25	24/09/25	1er Programa de Bonos Corporativos	PEAA-	Estable

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar 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 dentro del sistema de CMACs, así como en el fortalecimiento institucional y patrimonial asociado al ingreso de BID Invest, que contribuye a elevar los estándares de gobierno corporativo. Asimismo, la entidad exhibió una recuperación relevante de la rentabilidad, explicada por la expansión del margen financiero, un costo de riesgo más controlado y una adecuada capacidad de generación interna de capital. En paralelo, se observó una mejora en la calidad de cartera y un refuerzo en los niveles de cobertura, lo que incrementa la resiliencia frente a eventuales deterioros. No obstante, la evaluación mantiene como factor de seguimiento el apalancamiento aún superior al promedio sectorial y la necesidad de sostener el crecimiento con un fortalecimiento patrimonial continuo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Escala y posición competitiva.** Al cierre de dic-25, Caja Huancayo ("La Caja") se mantuvo en el 2do lugar del sistema de CMAC en créditos y depósitos, y en el 1er lugar en patrimonio, con cuotas de mercado de 23.7%, 23.0% y 23.2%, respectivamente. Las colocaciones directas ascendieron a S/ 9,392.8 MM (+8.7% interanual), consolidando su rol en el financiamiento MYPE a nivel nacional. La entidad operó con 253 agencias en 24 departamentos y 5,999 colaboradores, reflejando una escala operativa relevante en el segmento microfinanciero.
- Ingreso de BID Invest y gobierno corporativo.** Se mantiene la incorporación de BID Invest (nov-24) como accionista minoritario y socio estratégico, con participación accionaria de 7.67%, fortaleciendo la estructura patrimonial y elevando estándares de gobierno corporativo mediante representación en directorio y comités, así como derechos de consentimiento previo en decisiones estratégicas (estatutos, auditor externo, enajenación de activos relevantes, entre otros), lo que contribuye a una mayor institucionalidad y alineamiento con buenas prácticas internacionales.
- Cartera y calidad de activos.** La cartera se concentró principalmente en pequeña empresa (63.8%), consumo (20.0%) y microempresa (11.1%), segmentos estructuralmente más riesgosos y sensibles al ciclo económico. No obstante, al cierre de dic-25 se evidenció una mejora relevante en calidad: la cartera atrasada se redujo a S/ 355.5 MM (morosidad 3.8% vs 4.6% en dic-24) y la CAR disminuyó a S/ 470.3 MM (CAR 5.0% vs 5.8% en dic-24), ubicándose además por debajo del promedio del sistema de cajas. Esto estuvo acompañado por una gestión activa de cobranza y saneamientos (castigos LTM S/ 178.3 MM, menores interanualmente), sosteniendo una tendencia favorable en el riesgo ajustado.
- Provisiones y coberturas.** La Caja fortaleció su respaldo frente al riesgo crediticio: las provisiones para créditos directos alcanzaron S/ 534.2 MM (+6.4% interanual), en un contexto de menor presión de deterioro. En consecuencia, la cobertura de provisiones sobre cartera atrasada mejoró a 150.3% (dic-24: 125.6%), mientras que la cobertura sobre CAR se elevó a 113.6% (dic-24: 99.6%), lo que otorga mayor capacidad de absorción de pérdidas.
- Resultados financieros y rentabilidad.** Al cierre de dic-25, los ingresos por intereses crecieron hasta S/ 1,807.8 MM (+S/ 179.7 MM interanual), mientras que los gastos por intereses ascendieron a S/ 390.3 MM, resultando en un margen financiero bruto de S/ 1,417.5 MM (+S/ 268.3 MM). El gasto neto por provisiones de créditos directos fue S/ 365.3 MM (menor interanual), y la utilidad neta alcanzó S/ 278.4 MM (+123.3%), llevando el ROE a 25.1% y el ROA a 2.7%.
- Liquidez y fondeo.** La Caja mantuvo una posición de liquidez holgada, con ratios regulatorios de corto plazo de 23.1% en MN y 108.5% en ME, ambos por encima de los límites regulatorios (8% y 20%, respectivamente) y de los límites internos (15% y 25%). La brecha total acumulada fue positiva por S/ 1,258.8 MM, y el "colchón" de inversiones líquidas en CDBCRP alcanzó S/ 633.3 MM, elegible para operaciones de repo con el BCRP. El fondeo se sostuvo principalmente en obligaciones con el público (S/ 8,234.4 MM, 85.2% del pasivo), con adecuada granularidad (top 20 depositantes: 2.4% de depósitos).
- Patrimonio efectivo, solvencia y apalancamiento.** El patrimonio efectivo total se ubicó en S/ 1,661.4 MM (Nivel 1: S/ 1,239.6 MM; Nivel 2: S/ 421.9 MM), con APR por S/ 11,167.2 MM (principalmente riesgo de crédito). El Ratio de Capital Global (RCG) fue 14.9%, superior al mínimo regulatorio (10.0%) y en niveles competitivos frente al sector. La entidad registró un superávit patrimonial global de S/ 233.3 MM respecto de sus requerimientos (incluyendo colchón de conservación y riesgos adicionales), otorgando margen para crecimiento y absorción de shocks. En apalancamiento, el pasivo total representó 9.7x el capital + reservas, aún por encima del promedio sectorial (8.9x), por lo que se mantiene como un elemento a monitorear pese al fortalecimiento patrimonial observado.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Fortalecimiento patrimonial sostenido mediante capitalizaciones de utilidades y nuevas emisiones de deuda subordinada, que 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 desmejorar 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.
- Debilitamiento del gobierno corporativo ante cambios en el Directorio que no aseguren independencia y experiencia suficiente para una adecuada supervisión estratégica y de riesgos.
- Desaceleración del fortalecimiento patrimonial, ya sea por menor generación de utilidades, menores capitalizaciones o retraso en nuevas emisiones subordinadas, que eleve el apalancamiento patrimonial.

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", aprobada el 18 de octubre de 2022; y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", aprobado con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

Información financiera: Estados financieros auditados del 2020 a 2025, estados financieros intermedios de los últimos cortes, análisis y discusión de la gerencia, informes trimestrales, informes internos de control, entre otros.

Riesgo crediticio: Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.

Riesgo de mercado, liquidez y solvencia: Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.

Riesgo operativo: Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, memoria anual.

Limitaciones y Limitaciones potenciales para la clasificación

Limitaciones encontradas: No se identificaron limitaciones relevantes que afecten el alcance o la profundidad del análisis efectuado.

Limitaciones potenciales: Entornos macroeconómicos y políticos adversos, particularmente en contextos electorales, podrían impactar negativamente la confianza del público y generar presiones sobre los depósitos y sobre el financiamiento externo, además de afectar la calidad de cartera. Adicionalmente, riesgos operativos, tecnológicos y reputacionales, así como información incompleta o inexacta, podrían derivar en errores en la evaluación del riesgo.

Hechos de importancia

- El 23 de febrero del 2026 se convoca a sesión extraordinaria de JGA para el 09 de abril del 2026 teniendo como agenda la aprobación de la modificación parcial del pacto social y estatuto por variación de capital.
- El 23 de febrero del 2026 se convoca a JGA el 16 de marzo del 2026 teniendo como agenda la nominación del Sr. Felipe Jesus Atoche Castillo como Director representante de los pequeños comerciantes o productores de Caja Huancayo.
- El 16 de febrero del 2026, mediante JGA se acordó nominar al señor Wilder Sergio Hilario Aquino como director de Caja Huancayo como representante de la bancada mayorista.
- El 05 de enero del 2026, el directorio acordó por unanimidad elegir como presidente del directorio de la CMAC Huancayo S.A. al Sr. Felipe Jesús Atoche Castillo y como Vicepresidente al Sr. Manuel Hugo Isique Barrera para el ejercicio 2026.
- El 22 de diciembre del 2025 se informó la licencia otorgada al director Jorge Solis Espinoza, director de Caja Huancayo.
- El 29 de octubre del 2025 se informó la finalización del contrato del Sr. Cesar Hidalgo Montoya, Gerente Central de Operaciones, por mutuo disenso. Se encarga como nuevo gerente de operaciones a la Sra. Carmen Heidi Terrazos Guerra.
- El 28 de octubre del 2025 se informó los resultados de la Serie A de la 2da emisión del 2do Programa de Certificados de Depósito Negociables. Se colocó S/ 22.5 MM una tasa implícita de 4.84375%.
- 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 secretaria 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.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurridas y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%

PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

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

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

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

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.0% en 2026, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública.

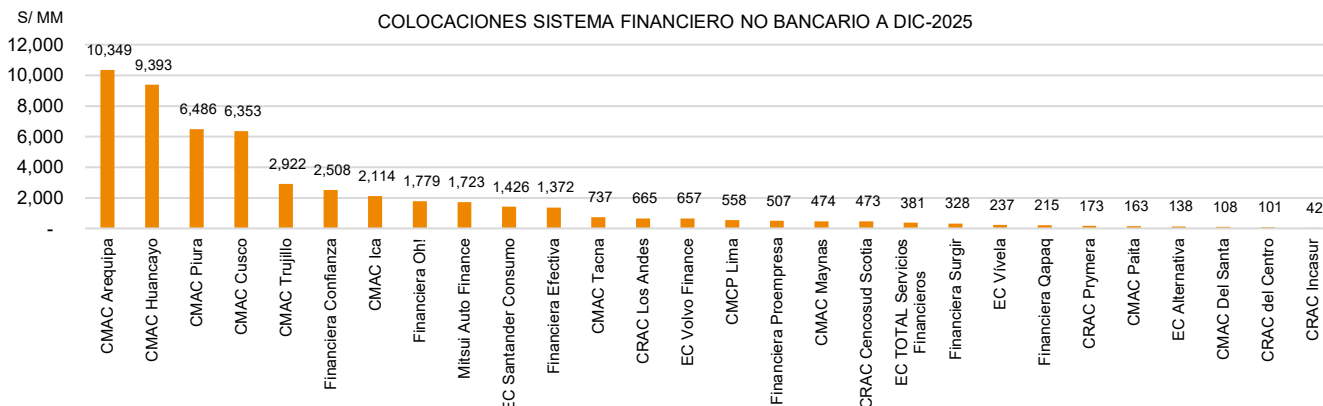
Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se espera que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Análisis de la Industria

Al cierre de diciembre de 2025, el Sistema Financiero Peruano estuvo conformado por 49 entidades, que administraron activos por S/ 682.8 miles de millones, con un saldo de créditos de S/ 444.2 miles de millones y depósitos de S/ 477.1 miles de millones. La estructura del sistema mantiene una alta concentración en la banca múltiple, que representa el 83.6% de los activos, 83.4% de los créditos y 82.7% de los depósitos, mientras que el segmento microfinanciero, integrado por 11 Cajas Municipales, 5 Cajas Rurales, 7 Financieras y 5 Empresas de Créditos, conserva una participación minoritaria, aunque relevante en la atención del segmento MYPE. Durante 2025, el subsector de empresas financieras registró una reducción en sus colocaciones debido principalmente a un factor estructural: la conversión de Compartamos Financiera y Financiera Crediscotia en bancos, lo que implicó su salida del segmento y su incorporación a la banca múltiple, evidenciando un proceso de reconfiguración y mayor concentración del sistema.

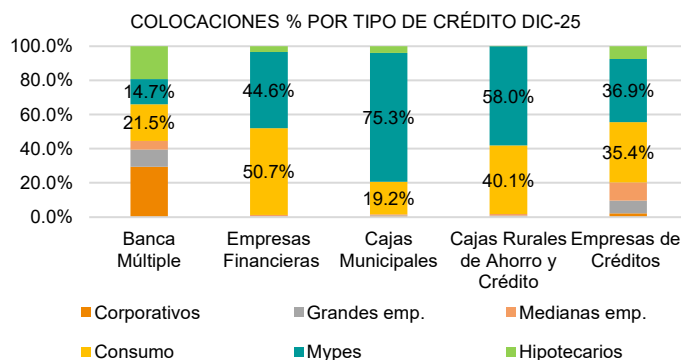
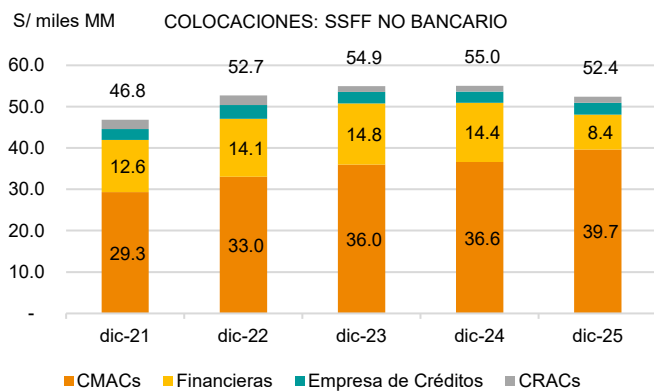


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En el ámbito regulatorio, desde octubre de 2024 entró en vigencia la Resolución SBS N° 2368-2023, que incorporó el nivel de ventas o ingresos como criterio para la clasificación de créditos empresariales, generando una reclasificación de la cartera y limitando la comparabilidad histórica por segmentos, especialmente en MYPE. Asimismo, el sistema continuó adecuándose al marco de Basilea III, elevándose el requerimiento mínimo del Ratio de Capital Global a 10% desde marzo de 2025. Finalmente, durante el año se debatieron propuestas para modificar la Ley de las Cajas Municipales; sin embargo, al cierre de 2025 estas iniciativas no prosperaron, manteniéndose sin cambios el marco de gobierno corporativo aplicable al sector.

Colocaciones de entidades microfinancieras

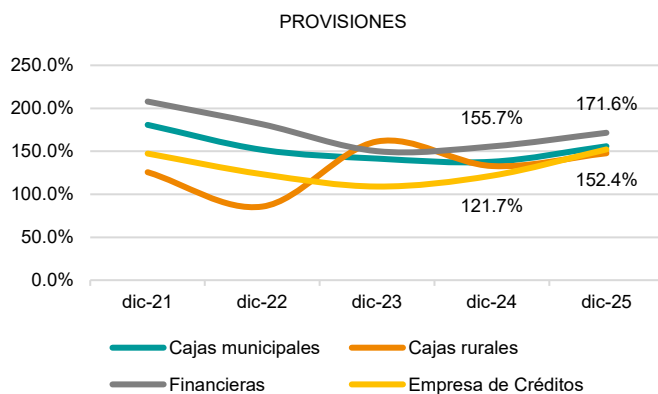
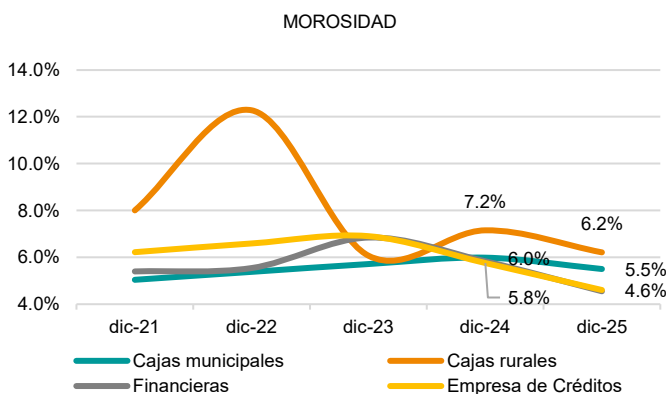
Al cierre de diciembre de 2025, las colocaciones del sistema financiero no bancario totalizaron S/ 52.4 mil millones, registrando una disminución respecto a diciembre de 2024 (S/ 55.0 mil millones) y revirtiendo la tendencia de crecimiento observada entre 2021 y 2023. Esta contracción se explicó principalmente por la fuerte reducción del saldo de las empresas financieras, que pasaron de S/ 14.4 mil millones a S/ 8.4 mil millones, asociada a la salida del segmento de dos entidades, tras su conversión en bancos. En contraste, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) continuaron expandiendo sus colocaciones, alcanzando S/ 39.7 mil millones (dic-2024: S/ 36.6 mil millones), consolidando su posición como principal actor del sistema. Por su parte, las Cajas Rurales y las Empresas de Créditos mantuvieron una participación reducida y sin variaciones significativas. En conjunto, la evolución de las colocaciones refleja un proceso de reconfiguración y mayor concentración del sistema no bancario en las CMAC, más que un deterioro generalizado del crédito en el sector.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a la calidad de cartera, los indicadores de morosidad del sistema no bancario mostraron una mejora general en 2025, en línea con la recuperación observada en el sistema financiero. La morosidad de las empresas financieras se redujo a 4.6% (dic-2024: 5.8%), de forma similar que las empresas de crédito, ubicándose entre los niveles más bajos del segmento. Por su parte, las Cajas Municipales registraron una reducción a 5.5% (dic-2024: 6.0%), en tanto que las Cajas Rurales mostraron una mejora hasta 6.2% (dic-2024: 7.2%), manteniéndose como el segmento con mayor nivel de riesgo. En conjunto, la evolución de la cartera evidencia una mejora en la calidad crediticia, aunque persisten diferencias en el perfil de riesgo según el tipo de entidad y su especialización de cartera.

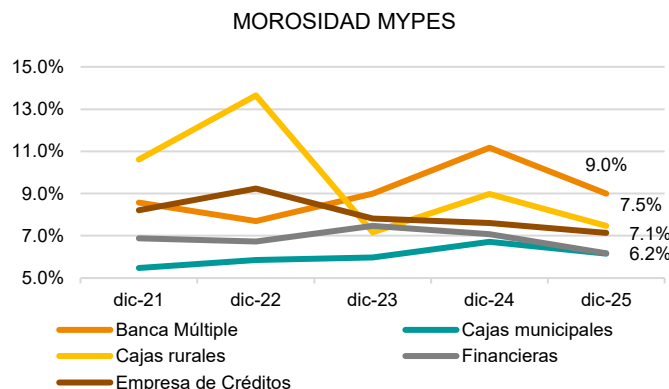
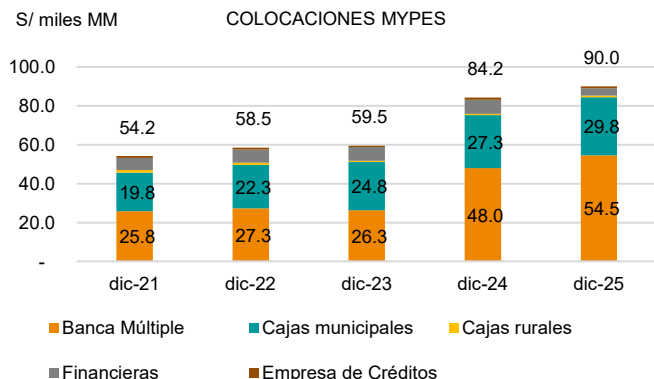
Los niveles de cobertura de provisiones del sistema no bancario mostraron una mejora general en 2025 respecto al año previo. Las empresas financieras registraron el mayor nivel de cobertura, alcanzando 171.6% (dic-2024: 155.7%), seguidas por las Cajas Municipales con 155.9% (dic-2024: 137.9%) y las empresas de créditos con 152.4% (dic-2024: 121.7%), evidenciando una adecuada capacidad para absorber potenciales deterioros de cartera. Por su parte, las Cajas Rurales presentaron una cobertura de 147.9% (dic-2024: 133.1%), mostrando también una recuperación, aunque en niveles relativamente menores frente a los otros segmentos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Colocaciones MYPE

Al cierre de diciembre de 2025, las colocaciones al segmento MYPE registraron S/ 90.0 mil millones (21.3% de colocaciones totales), registrando un crecimiento de 6.9% respecto a diciembre de 2024 (S/ 84.2 mil millones) y consolidando la recuperación del financiamiento a este segmento. La banca múltiple lideró la expansión, con un saldo de S/ 54.5 mil millones, seguida por las Cajas Municipales con S/ 29.8 mil millones, manteniendo ambas su rol protagónico en el financiamiento a las micro y pequeñas empresas, mientras que la participación de Cajas Rurales, Empresas Financieras y Empresas de Créditos se mantuvo reducida (S/ 5.7 mil millones). En términos de calidad de cartera, la morosidad MYPE mostró una mejora generalizada en 2025, situándose en 6.1% para Cajas Municipales (dic-2024: 6.7%), 6.2% para Financieras (7.1%), 7.5% para Cajas Rurales (9.0%) y 7.1% para Empresas de Créditos (7.6%); por su parte, la banca múltiple registró el nivel más alto con 9.0%, aunque con una reducción significativa respecto al 11.2% del año previo. En conjunto, el segmento evidencia una expansión del crédito acompañada de una mejora en la calidad de cartera, aunque mantiene diferencias relevantes según el tipo de entidad.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Considerando el desempeño reciente del segmento, es importante señalar que el incremento de la extorsión¹ se ha consolidado como un riesgo estructural para las MYPE y, por ende, para el sistema microfinanciero. Este fenómeno afecta directamente los flujos de caja y la rentabilidad de los negocios, reduciendo su capacidad de pago en un contexto donde el crédito al segmento continúa expandiéndose (S/ 90.0 mil millones al cierre de 2025) y mantiene niveles de morosidad relativamente elevados frente al promedio del sistema. La evidencia muestra que las micro y pequeñas empresas son las más afectadas por este delito, concentrándose la victimización en este grupo empresarial y en determinadas regiones del país, lo que incrementa su vulnerabilidad financiera y operativa.

En el sistema financiero, esta situación presiona la calidad de cartera, al priorizar algunos deudores gastos asociados a la extorsión sobre sus obligaciones crediticias, y ha llevado a las entidades a adoptar políticas de originación y evaluaciones más conservadoras, lo que podría limitar el crecimiento del financiamiento al segmento. Asimismo, este entorno favorece el avance del financiamiento informal y debilita los esfuerzos de inclusión financiera. Considerando que las MYPE concentran alrededor del 40%–45% del empleo, la extorsión se configura como un factor de riesgo relevante para la calidad de cartera, la sostenibilidad del crecimiento del crédito y las perspectivas del sector microfinanciero.

Análisis de la institución

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.

Estructura societaria

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de Caja Huancayo, íntegramente suscrito y pagado, ascendió a S/ 881.9 MM, representado por acciones nominativas de S/ 10 cada una. Durante el ejercicio se materializó la capitalización de utilidades correspondientes al ejercicio 2024 por S/ 84.2 MM, incremento que fue inscrito en Registros Públicos el 15 de agosto de 2025 y que fortaleció la base patrimonial de la entidad.

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.

ACCIONARIADO		
Accionistas	Acciones	Participación
Municipalidad Provincial de Huancayo	81,423,417	92.3318%
IDB Invest	6,762,254	7.6682%
Total	88,185,671	100%

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

El Directorio de Caja Huancayo está conformado por siete miembros, de los cuales cuatro son independientes. Actualmente lo preside Felipe Atoche Castillo, administrador titulado con estudios de MBA Internacional por la Universidad Continental y formación especializada en alta dirección y microfinanzas en la Universidad ESAN, el Boulder Institute of Microfinance y la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), además de participar en programas y visitas técnicas organizadas por el World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) y otras instituciones del sector financiero. Cuenta con una amplia trayectoria en el sector financiero y público, desempeñándose como presidente de Directorio de la Empresa Municipal de Servicios Múltiples EMSEM S.A., Gerente de Administración y Finanzas en Enerletric Ingenieros S.A.C., y Gerente de Administración Tributaria y Rentas en la Municipalidad de San Martín de Porres, además de brindar asesoría en temas tributarios, administrativos y financieros.

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.

DIRECTORIO			
Nombre	Cargo	Formación Profesional	Fecha de ratificación
Jorge Guillermo Solís Espinoza	Director – Dependiente	Abogado	28/06/2024
Felipe Jesús Atoche Castillo	Presidente del Directorio – Independiente	Administrador	14/04/2023
Manuel Hugo Isique Barrera	Vice Presidente del Directorio – Dependiente	Ingeniero	05/01/2026
Eduardo Antenor Morales Ortiz	Director – Independiente	Economista	31/03/2023
Luis Rafael Samaniego Riquez	Director – Independiente	Ingeniero	18/10/2024
Rosa Mercedes Asca Cordano	Director - Dependiente	Ingeniera Industrial	4/04/2025

¹ Cifras de la extorsión en Perú – Reporte N°2

Wilder Sergio Hilario Aquino

Director - Independiente

Contador

16/02/2026

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.

GERENCIA MANCOMUNADA		
APPELLIDOS Y NOMBRES	FECHA DE INGRESO	CARGO
Ramiro Arana Pacheco	24/10/2011	GERENTE CENTRAL DE NEGOCIOS
Rafael Camayo Piñas	31/10/2006	GERENTE CENTRAL DE ADMINISTRACION
Carmen Terrazos Guerra	30/10/2025	GERENTE CENTRAL DE OPERACIONES Y FINANZAS

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Al cierre de diciembre 2025, Caja Huancayo mantiene una estrategia institucional que incorpora de manera progresiva criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo dentro de su modelo de negocio y marco de gestión integral de riesgos. En el ámbito social, la entidad ha identificado formalmente a sus principales grupos de interés, entre ellos accionistas, directorio, gerencia, colaboradores, clientes, proveedores y entes reguladores; estableciendo mecanismos de interacción y estrategias de participación. La estrategia se orienta principalmente a la inclusión financiera, educación y capacitación, ecoeficiencia, sostenibilidad ambiental, innovación y gestión responsable de la cadena de valor. Asimismo, la Caja cuenta con políticas de diversidad, equidad e inclusión, así como lineamientos orientados a la prevención y erradicación del trabajo infantil y forzoso, reforzando su compromiso con estándares laborales responsables. Complementariamente, desarrolla programas de participación comunitaria enmarcados en su Política de Sostenibilidad, alineada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y a estándares internacionales como GRI y SASB.

En materia ambiental, la entidad ha fortalecido sus prácticas de gestión sostenible. Caja Huancayo cuenta con la 4ta estrella del programa Huella de Carbono Perú, habiendo compensado 2,749 unidades de GEI, alcanzando el máximo reconocimiento dentro de dicho esquema. Asimismo, promueve la ecoeficiencia operativa mediante iniciativas como programas de apagado automático, uso de paneles solares y acciones de reciclaje. Desde el lado del negocio, impulsa productos de financiamiento verde como Crediecológico, Crediyaku, Biocrédito, transporte sostenible y MiVivienda Verde, integrando progresivamente criterios ambientales dentro de su cartera crediticia. Adicionalmente, la entidad se ha incorporado a iniciativas internacionales vinculadas a finanzas sostenibles, como los Principios de Inversión Responsable (PIR), reforzando la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en su gestión institucional. Estas iniciativas contribuyen a fortalecer su posicionamiento como entidad que promueve el financiamiento responsable y la inclusión financiera.

En cuanto a gobierno corporativo, Caja Huancayo cuenta con un marco normativo formal que regula la actuación de sus órganos de gobierno, incluyendo el Reglamento de Junta General de Accionistas (2023) y el Reglamento Interno de Directorio (2007), los cuales establecen derechos equitativos para los accionistas, mecanismos de delegación de voto y reglas para la incorporación de puntos en agenda. La entidad dispone de un área formalmente designada para la comunicación con accionistas y divulga anualmente sus avances en gobierno corporativo a través de su memoria institucional. Asimismo, mantiene una política de gestión integral de riesgos que abarca riesgo crediticio, mercado, liquidez, operacional, reputacional, cumplimiento normativo, LA/FT y riesgo ambiental y social crediticio. Complementariamente, 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, fortaleciendo la transparencia y la confianza en su estructura de gobernanza.

Operaciones

Caja Huancayo es una entidad dedicada a la intermediación financiera, ofreciendo servicios de captación de depósitos y ahorros, operaciones de compra y venta de moneda extranjera, así como la colocación de créditos para la pequeña y mediana empresa, créditos personales, créditos con garantía de joyas y préstamos por convenios e hipotecarios. Su principal enfoque continúa siendo el financiamiento a la pequeña y mediana empresa a nivel nacional.

La entidad cuenta con 253 agencias distribuidas en los 24 departamentos del país, con mayor presencia en Lima (80), Junín (41), Cusco (10) y Huánuco (10). En los demás departamentos opera con menos de 10 oficinas por región. Al cierre del periodo evaluado, Caja Huancayo registra 5,999 colaboradores, evidenciando un incremento respecto de diciembre de 2024, cuando contaba con 5,671 empleados. Los principales productos de la caja se detallan a continuación:

PRODUCTOS		
	Créditos	Ahorros
Créditos Empresariales	Empresarial	Ahorro Corriente
	Leasing	Sueldo Efectivo
	Agropecuarios	Cuenta Futuro
	Carta Fianza	Depósito de Ahorro con Órdenes de Pago
	CrediRuedas	Ahorro Mujer Emprendedora
	Promotor Inmobiliario	
	MiLocal / Taller Comercial	
	Emprende Mujer	
	Credi Vip Mype	
	Oportuno	Ahorro Programado
	Personales	Ahorro Cash
	Adelanto Sueldo	Clásico
	Crédito con CTS	Plus Ahorro
	Credihogar	Depósito a Plazo con Abonos
Créditos de Consumo	Crédito Convenio	
	Plazo Fijo	Depósitos a Plazo Fijo
	Credi CashJoyas	
	Crediruedas	
	Plazo Fijo Digital	
	Multipropósito	
	Crédito Administrativo	
Créditos con Fines de Vivienda	Mi Vivienda	CTS Clásico
	Credicasa	Depósitos de CTS
	Techo Propio	

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Posición competitiva

Caja Huancayo se mantiene en el 2do puesto a nivel de colocaciones y captación de depósitos; y en el 1er puesto en patrimonio a nivel de las cajas municipales. A diciembre 2025, su participación de mercado en colocaciones directas llegó a 23.7% (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 23.0% (dic-24: 21.9%), y en patrimonio, con una participación de 23.2% (dic-24: 21.5%).

Ranking	CRÉDITOS DIRECTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO		
	CMAC	Monto	(%)	CMAC	Monto	(%)	CMAC	Monto	(%)
1	CMAC Arequipa	10,349,066	26.1%	CMAC Arequipa	8,887,908	25.3%	CMAC Huancayo	1,271,935	23.2%
2	CMAC Huancayo	9,392,766	23.7%	CMAC Huancayo	8,087,319	23.0%	CMAC Arequipa	1,180,266	21.5%
3	CMAC Piura	6,485,554	16.4%	CMAC Piura	6,217,104	17.7%	CMAC Piura	862,473	15.7%
4	CMAC Cusco	6,353,118	16.0%	CMAC Cusco	5,514,683	15.7%	CMAC Cusco	853,282	15.5%
5	CMAC Trujillo	2,922,234	7.4%	CMAC Trujillo	2,509,234	7.1%	CMAC Trujillo	598,479	10.9%
6	CMAC Ica	2,114,090	5.3%	CMAC Ica	1,950,364	5.5%	CMAC Ica	328,850	6.0%
7	CMAC Tacna	737,403	1.9%	CMAC Tacna	729,907	2.1%	CMAC Tacna	154,394	2.8%
8	CMCP Lima	557,646	1.4%	CMCP Lima	535,844	1.5%	CMCP Lima	102,058	1.9%
9	CMAC Maynas	474,422	1.2%	CMAC Maynas	444,987	1.3%	CMAC Maynas	83,168	1.5%
10	CMAC Paita	163,305	0.4%	CMAC Paita	167,469	0.5%	CMAC Del Santa	30,223	0.6%
11	CMAC Del Santa	107,904	0.3%	CMAC Del Santa	127,346	0.4%	CMAC Paita	28,535	0.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La posición competitiva de la entidad también se sustenta en su amplia cobertura geográfica y escala operativa. Al cierre del periodo de evaluación, Caja Huancayo cuenta con presencia en los 24 departamentos del país, a través de aproximadamente 253 agencias, con mayor concentración en Lima (80), Junín (41), Cusco (10) y Huánuco (10).

Estrategias

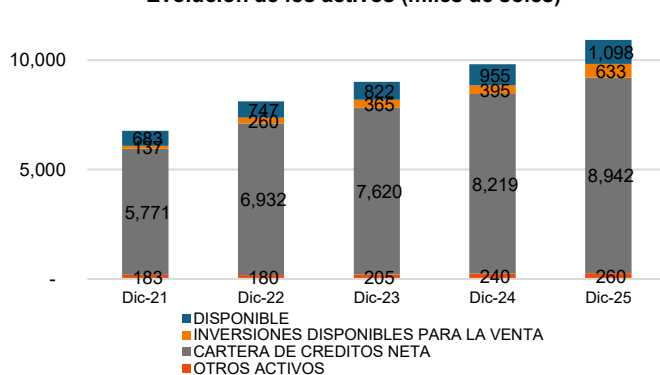
Caja Huancayo ha redefinido su estrategia con un enfoque en rentabilidad, con crecimiento sostenible y adecuada gestión de riesgos, priorizando la reinversión de utilidades y una expansión prudente de sus operaciones, en línea con su objetivo de consolidar su solvencia y capacidad de generación de resultados en el mediano plazo. La entidad mantiene su orientación hacia el segmento microfinanciero, buscando ampliar su cobertura en zonas con menor acceso al sistema financiero mediante productos de bajo monto y alta rotación, con énfasis en una gestión prudente del riesgo y una expansión gradual de su cartera.

En este contexto, la estrategia privilegia la rentabilidad sostenible, el fortalecimiento de la estructura patrimonial y la consolidación de su posicionamiento en el mercado, más que un crecimiento acelerado de las colocaciones. Modalidades como el crédito grupal y el "micro-micro" permiten diversificar hacia estratos más bajos de la pirámide crediticia. Estas iniciativas, que habían sido exploradas antes de la pandemia, fueron posteriormente revisadas y ajustadas tras identificarse ciertas debilidades en la calidad de cartera durante el periodo post-pandemia, reforzándose los procesos de admisión, recuperación, contención y políticas de precios bajo un enfoque más prudente de gestión de riesgos.

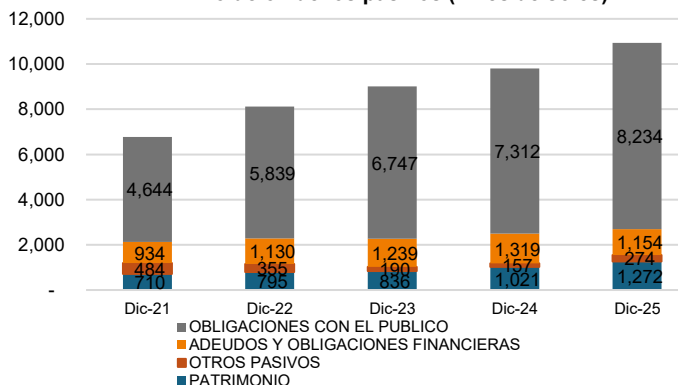
Estructura de balance

Al 31 de diciembre de 2025, el activo total de Caja Huancayo ascendió a S/ 10,933.7 MM, compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (81.8%), los fondos disponibles (10.0%) y las inversiones disponibles para la venta (5.8%), manteniendo una estructura consistente con su enfoque en intermediación financiera. Las inversiones se concentran principalmente en instrumentos de alta calidad crediticia, mientras que el disponible corresponde mayoritariamente a fondos mantenidos en el BCRP y depósitos en entidades financieras, en línea con los requerimientos de encaje y la gestión de liquidez. El activo total registró un crecimiento de 11.5% (+S/ 1,123.8 MM) respecto a diciembre de 2024, explicado principalmente por la expansión de la cartera de créditos neta (+8.8%; +S/ 722.4 MM), en línea con la estrategia de crecimiento moderado de la entidad y el fortalecimiento de su capacidad de intermediación financiera.

Evolución de los activos (miles de soles)



Evolución de los pasivos (miles de soles)



Fuente: Caja Huancayo - SBS / Elaboración: PCR

Al cierre de dic-25, el pasivo totalizó S/ 9,661.8 MM, registrando un crecimiento interanual de 9.9% (+S/ 873.4 MM) respecto a diciembre 2024. La expansión respondió principalmente al dinamismo de las obligaciones con el público, que continúan siendo la principal fuente de fondeo de la entidad. Las obligaciones con el público constituyeron la principal fuente de financiamiento, con una participación de 85.2% del pasivo (S/ 8,234.4 MM), mostrando un crecimiento interanual de 12.6% (+S/ 922.1 MM). Este incremento refleja la consolidación de la base de depósitos y la mayor captación en un entorno de crecimiento de colocaciones, fortaleciendo la estructura de fondeo minorista y reduciendo la dependencia de fondeo institucional.

Por su parte, los depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales ascendieron a S/ 36.1 MM, representando el 0.4% del pasivo, mostrando una ligera reducción frente al ejercicio previo (-S/ 1.2 MM).

Los adeudos y obligaciones financieras totalizaron S/ 1,153.8 MM, registrando una reducción interanual de 12.5% (-S/ 165.5 MM). Este rubro representó el 11.9% del pasivo, disminuyendo su peso relativo frente al 15.0% aproximado del ejercicio previo, lo que evidencia una menor dependencia del fondeo institucional y una recomposición hacia captaciones del público, tal como viene sucediendo en el sector de cajas municipales. La reducción estuvo asociada principalmente a amortizaciones de financiamientos.

Riesgo de crédito

Políticas 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 establecer condiciones diferenciadas de aprobación y fijación de tasas según el perfil de riesgo. La evaluación crediticia se basa en la definición de niveles de apetito de riesgo, límites y umbrales operativos, así como en procesos de control de calidad en la admisión de créditos, gestión de tasas y mecanismos de contención y recuperación. Asimismo, desde 2023 la entidad ha venido implementando mejoras en los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de créditos, las cuales son revisadas a nivel del Comité de Riesgos y desarrolladas de manera coordinada entre la Gerencia de Riesgos, las unidades de negocio y el área de recuperaciones.

Para ello, la entidad utiliza herramientas como la información de la RCC Data, visitas de evaluación pre y post desembolso, y la aplicación de umbrales específicos para determinados productos, como el crédito hipotecario. Asimismo, la entidad aplica incentivos comerciales que ponderan tanto el volumen como la calidad de cartera, incorporando activadores por normalidad (cartera 0–7 días), ajustes en la TAPD y esquemas diferenciados por número de operaciones, favoreciendo un crecimiento sostenible y alineado con la calidad del portafolio, teniendo así una gestión de precios fortalecida y centrada en la rentabilidad.

En materia de cobranza, la Caja ejecuta un programa integral de optimización de mora que combina reprogramaciones, refinanciamientos, castigos y venta de cartera judicial, incluyendo un equipo especial de cuentas reprogramadas, buscando depurar el portafolio y mejorar los indicadores de calidad. El seguimiento crediticio es continuo y se realiza mediante comités periódicos, reportaría automatizada y alertas a la red comercial. La gestión contempla monitoreo regional diferenciado, evaluación permanente del desempeño de asesores y una adecuada gestión de las provisiones voluntarias.

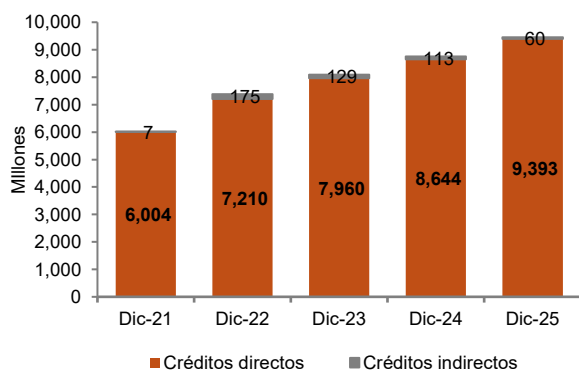
Colocaciones

Al cierre de diciembre de 2025, la cartera de créditos (colocaciones directas brutas) de Caja Huancayo ascendió a S/ 9,392.8 MM, lo que representó un crecimiento interanual de 8.7%. Este dinamismo se mantuvo en línea con la estrategia de fortalecimiento en segmentos empresariales y minoristas, consolidando su posicionamiento dentro del sistema de cajas municipales.

La estructura de colocaciones continúa reflejando su orientación al segmento de pequeña empresa, principal componente del portafolio, seguido por los créditos de consumo y microempresa. Este perfil reafirma el rol de la entidad como actor relevante en el financiamiento de la MYPE, segmento estructuralmente más rentable y característico del modelo de negocio de las CMAC, aunque con mayor sensibilidad al ciclo económico.

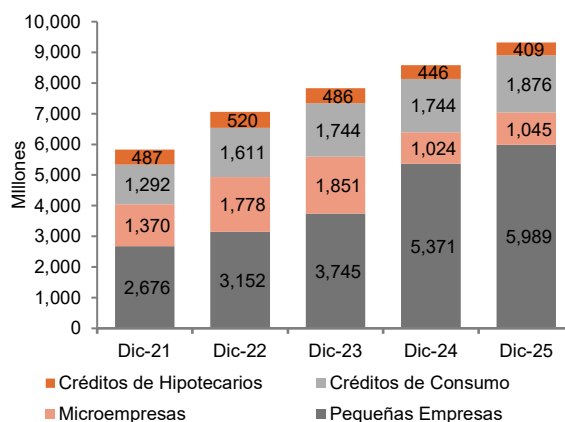
En cuanto a la base de clientes, Caja Huancayo continúa atendiendo un volumen amplio de deudores minoristas, lo que contribuye a diluir el riesgo individual y se traduce en un ticket promedio de S/ 14.1 M, consistente con la naturaleza de su portafolio. Esta atomización constituye un factor estructuralmente positivo en términos de concentración por cliente, mitigando el impacto de eventuales incumplimientos individuales y fortaleciendo la resiliencia del balance ante choques idiosincráticos. 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 2025, las colocaciones alcanzaron S/ 9,392.8 MM, registrando un crecimiento anual de 8.7%, lo que evidencia la capacidad de la entidad para sostener su expansión en un entorno competitivo, manteniendo un crecimiento promedio anual cercano al 9% en los últimos ejercicios.

En relación con los créditos indirectos, estos mantienen una participación acotada dentro de la estructura total del portafolio, alineados con el modelo de negocio centrado en colocaciones directas y atomizadas. La entidad mantiene una política conservadora respecto a este tipo de exposiciones, priorizando la expansión de cartera directa y el control del riesgo contingente, en línea con su enfoque estratégico.

Al cierre de diciembre de 2025, la estructura de colocaciones de Caja Huancayo se concentró en créditos a pequeña empresa (63.8% del portafolio), seguidos de consumo (20.0%) y microempresa (11.1%), 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/ 617.4 MM frente a diciembre de 2024.

Calidad de cartera

Al cierre de diciembre de 2025, la cartera atrasada ascendió a S/ 355.5 MM, registrando una reducción interanual de 10.1% frente a diciembre de 2024 (S/ 399.8 MM). En términos relativos, el ratio de morosidad se situó en 3.8%, por debajo del 4.6% observado un año atrás y del 5.4% registrado a junio de 2025, evidenciando una mejora sostenida en la calidad del portafolio hacia el cierre del ejercicio. Es importante mencionar que el indicador también se mantiene por debajo del promedio del sistema de cajas (5.5%), al igual que en cortes pasados. La reducción de la mora estuvo explicada principalmente por la reducción de la cartera morosa en pequeña empresa (S/ -46.1 MM; -18.7%) y consumo (S/ -6.7 MM; -11.2%), segmentos que concentran la mayor participación del portafolio. En contraste, los créditos a medianas empresas mostraron un incremento interanual de S/ 10.5 MM (+40.6%), aunque con participación acotada dentro de la cartera total.

La cartera de alto riesgo (CAR) alcanzó S/ 470.3 MM, disminuyendo 6.3% respecto a diciembre de 2024 (S/ 504.4 MM). En términos relativos, la CAR representó 5.0% de las colocaciones brutas, menor al 5.8% del año previo y al 6.7% observado a junio de 2025, confirmando una menor presión en los tramos más deteriorados y posicionándose por debajo del promedio del sistema (7.3%). El seguimiento del desempeño de estos indicadores se revisa de forma mensual en el Comité de Riesgos en donde se evalúa perspectivas, ajustes o necesidades de mejora.

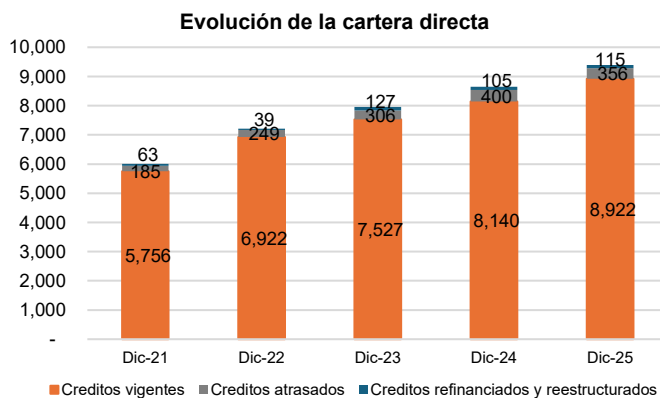
Por su parte, la cartera refinanciada y reestructurada totalizó S/ 114.8 MM, mostrando un incremento interanual de 10.1% (dic-24: S/ 104.6 MM). No obstante, en términos relativos se mantuvo en 1.2% de las colocaciones, nivel similar al del año anterior, lo que sugiere que la mejora en morosidad no responde únicamente a migraciones hacia refinanciados, sino también a una recuperación efectiva y a las estrategias de contención y gestión de cobranza implementadas por la entidad durante el periodo.

La Caja registró castigos LTM por S/ 178.3 MM, inferiores en 26.3% respecto a diciembre de 2024 (S/ 228.3 MM). En términos relativos, los castigos representaron 1.9% de los créditos directos, por debajo del 2.6% del año previo, evidenciando una menor presión estructural de saneamiento y una estabilización del deterioro crediticio. Por

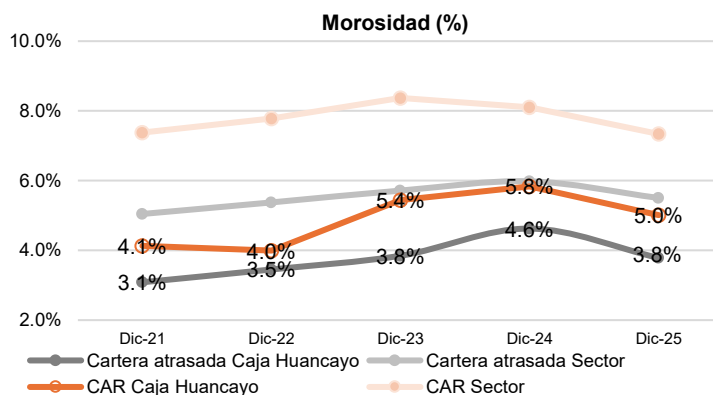
su parte, la morosidad ajustada (CAR + castigos LTM) alcanzó S/ 648.7 MM, disminuyendo 11.5% frente a diciembre de 2024 (S/ 732.7 MM). En términos relativos, el ratio pasó de 8.3% a 6.8%, reflejando una reducción consistente en los tramos de mayor deterioro.

Respecto a la cartera pesada (riesgo del deudor), esta se ubicó en 6.0% de las colocaciones, por debajo del 6.9% registrado en diciembre de 2024 y del 7.8% observado a junio de 2025. La mejora estuvo explicada por una mayor participación de créditos clasificados como normal (92.3%) y una reducción en las categorías dudosos y pérdida, evidenciando una recomposición favorable del perfil de riesgo. Asimismo, el indicador sigue manteniéndose por debajo del promedio del sistema.

En cuanto a la estructura de garantías, el 49.1% de los créditos directos corresponde a créditos sin garantía específica, mientras que 43.5% cuenta con garantías no preferidas y 3.3% con garantías preferidas. La proporción de garantías preferidas disminuyó frente al año previo (5.0%), reflejando la naturaleza del modelo de negocio enfocado en micro y pequeña empresa, característica estructural del sector microfinanciero y de las CMAC, donde predomina el crédito basado en la evaluación de la capacidad de pago más que en el respaldo colateral.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Créditos Reprogramados

A dic-25 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 41.9 MM representando el 2.5% de los créditos directos y con tendencia decreciente por la amortización de los créditos otorgados, al corte de diciembre 2024 fue de S/ 63.2 MM.

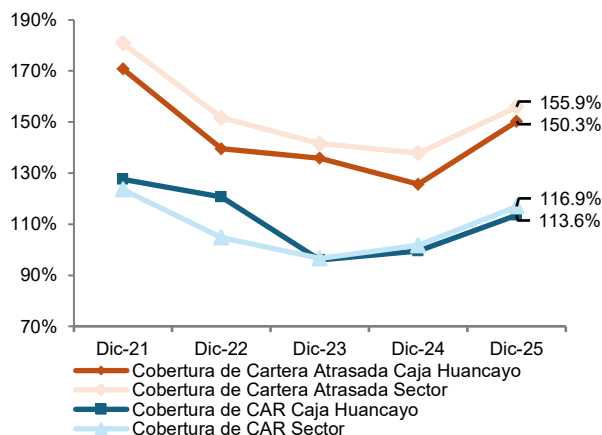
Provisiones

El saldo total de provisiones para créditos de cobranza dudosa (directa) ascendió a S/ 534.2 MM, registrando un incremento de 6.3% respecto a diciembre de 2024 (S/ 502.3 MM), crecimiento menor al observado en el periodo 2023-2024. La variación estuvo explicada principalmente por mayores provisiones genéricas y voluntarias, en línea con la evolución del portafolio y una política prudencial de cobertura. Por su parte, el recupero de provisiones ascendió a S/ 300.3 MM, mientras que el recupero de créditos castigados fue de S/ 13.8 MM. En consecuencia, el gasto neto por provisiones para créditos directos se situó en S/ 365.3 MM, menor al registrado en 2024 (S/ 389.8 MM), reflejando una menor presión de deterioro crediticio durante el ejercicio. Es importante mencionar que en el año en evaluación se reconocieron S/ 40.0 MM de provisiones voluntarias a fin de mantener niveles de cobertura adecuados. En cuanto a la composición, las provisiones específicas cerraron en S/ 410.8 MM, las genéricas en S/ 83.3 MM, las voluntarias en S/ 40.0 MM, y las asociadas a riesgo país en S/ 0.1 MM.

Niveles de cobertura

El ratio de cobertura de provisiones sobre la cartera atrasada se situó en 150.3%, mostrando una mejora significativa frente al 125.6% registrado en diciembre de 2024. Esta evolución refleja que el crecimiento del stock de provisiones fue superior a la reducción de la cartera atrasada (S/ 355.5 MM al cierre de 2025), consolidando una posición más holgada para absorber potenciales deterioros adicionales.

COBERTURAS CAJA HUANCAYO VS SECTOR



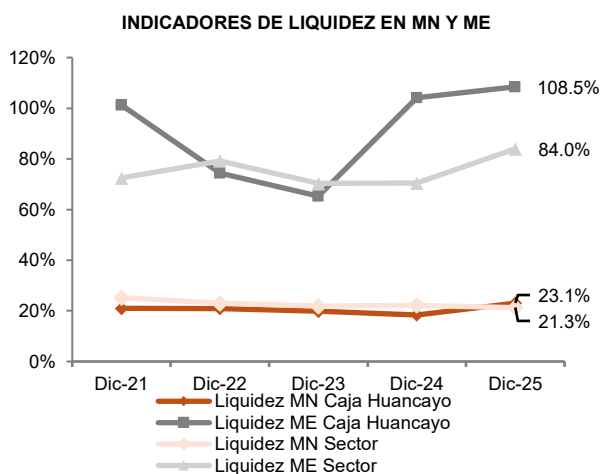
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la cobertura sobre la cartera de alto riesgo (CAR) alcanzó 113.6%, superior al 99.6% observado en diciembre de 2024, evidenciando un fortalecimiento del respaldo sobre los tramos de mayor deterioro. La mejora conjunta de ambos indicadores confirma una política de provisiones más eficiente, en un contexto de reducción de la morosidad en el sector.

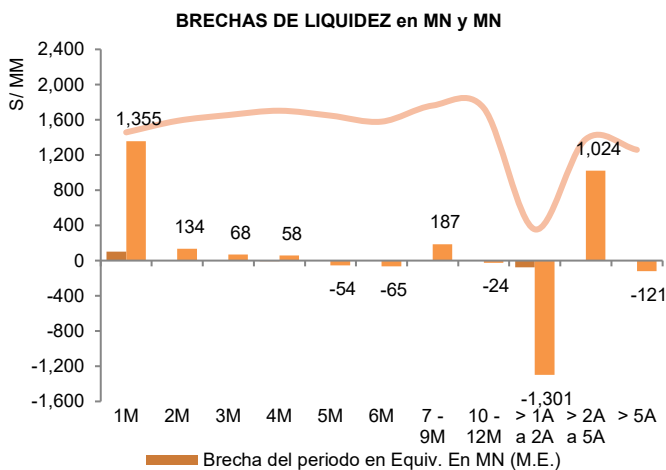
Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez² a corto plazo en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se situaron en 23.1% y 108.5%, respectivamente, al cierre de diciembre de 2025 (dic-24: 18.4% en MN y 104.2% en ME). Ambos indicadores se mantienen por encima de los límites regulatorios establecidos por la SBS (8% en MN y 20% en ME), de los límites internos de la entidad (15% en MN y 25% en ME) y del promedio del sector, evidenciando una posición adecuada de liquidez. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP); mientras que en el caso de ME, se debe principalmente por mayores fondos disponibles de BCRP.

A dic-25, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 1.7% y el 2.4% respectivamente del total de depósitos, mostrando granularidad en su base de fondeo. Asimismo, los 10 principales depositantes representan el 7.6% del promedio mensual de activos líquidos de la caja.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En relación con los calces de liquidez por vencimientos, la Caja presenta al cierre de diciembre de 2025 una brecha total acumulada positiva de S/ 1,258.8 MM, evidenciando una adecuada posición estructural para atender sus obligaciones financieras en los distintos horizontes temporales. En moneda nacional, la brecha acumulada se mantiene positiva en todos los tramos y cierra en S/ 1,260.6 MM, mientras que en moneda extranjera (equivalente en soles) muestra una reducción progresiva hasta S/ -1.9 MM en el tramo mayor a 5 años, sin afectar la posición consolidada. A nivel agregado (MN+ME), la liquidez estructural alcanza un máximo de S/ 1,761.9 MM en el tramo de 7 a 9 meses, disminuye hasta S/ 354.9 MM entre 1 y 2 años por mayores vencimientos proyectados de depósitos, y posteriormente se recupera hasta S/ 1,379.7 MM entre 2 y 5 años, cerrando con una posición acumulada positiva que respalda la capacidad de pago en el largo plazo.

En materia de gestión de liquidez, la Caja mantiene un Plan de Contingencia alineado a la Resolución SBS N.º 4221-2023 y aplica tanto el escenario regulatorio (Anexo 16-B) como un modelo interno de estrés. Con información al 31 de diciembre de 2025, el modelo interno, bajo supuestos conservadores de incremento de la cartera atrasada hasta 15% y duplicación de la volatilidad de depósitos, evidencia brechas primarias negativas en moneda nacional en la 4ta, 5ta y 6ta banda por S/ 17.8 MM, S/ 89.7 MM y S/ 197.9 MM, respectivamente. No obstante, dichas brechas se encuentran plenamente cubiertas mediante el portafolio de inversiones líquidas en CDBCRP, cuyo saldo nominal asciende a S/ 633.3 MM al cierre de 2025, instrumentos elegibles para operaciones de repo con el BCRP, lo que otorga a la entidad un colchón de liquidez suficiente para mitigar eventuales tensiones bajo escenarios adversos.

Fondeo

Al cierre de diciembre de 2025, los pasivos de Caja Huancayo ascendieron a S/ 9,661.8 MM, registrando un crecimiento de 9.9% respecto a diciembre de 2024 (S/ 8,788.4 MM). La estructura de fondeo continúa sustentándose principalmente en obligaciones con el público, que totalizaron S/ 8,234.4 MM, representando el 85.2% del pasivo total, evidenciando una adecuada base de captaciones como principal fuente de financiamiento. Dentro de estas, los depósitos a plazo concentraron S/ 5,541.9 MM (57.4%), seguidos por depósitos de ahorro por S/ 2,403.5 MM (24.9%) y obligaciones a la vista por S/ 3.2 MM.

Por su parte, los adeudos y obligaciones financieras alcanzaron S/ 1,153.8 MM, equivalentes al 11.9% del pasivo, mostrando una reducción frente a diciembre de 2024. De este total, S/ 803.8 MM corresponden principalmente a financiamientos con COFIDE, mientras que S/ 328.3 MM provienen de multilaterales y organismos financieros internacionales. Asimismo, se registran valores y títulos en circulación por S/ 21.6 MM por su emisión de certificados de depósito en el mes de octubre del 2025, reforzando la diversificación de fuentes.

Adicionalmente, la Caja mantiene líneas de financiamiento aprobadas por S/ 2,342.1 MM, de las cuales S/ 1,121.9 MM se encuentran utilizadas y S/ 1,230.2 MM disponibles, lo que le otorga un margen relevante para la gestión de liquidez y crecimiento crediticio. Estas líneas comprenden: (i) líneas de canalización y capital de trabajo; (ii) líneas subordinadas; y (iii) líneas para financiamiento de MYPES. Las fuentes incluyen entidades locales como COFIDE, Mi Vivienda, Fondo Crecer, BCP y Banco de la Nación, así como organismos multilaterales e inversionistas internacionales como CAF, AFD, JICA, ResponsAbility, DWM y Senior Micro Small & Medium.

Riesgo de Mercado

La entidad se encuentra expuesta a riesgos de mercado asociados al 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 diciembre de 2025, Caja Huancayo presentó una posición global de sobrecompra en moneda extranjera de S/ 1.5 MM, equivalente al 0.09% del patrimonio efectivo, nivel que se mantiene ampliamente por debajo del límite regulatorio de 10% y del límite institucional de 1%. En comparación, al cierre de diciembre de 2024 la entidad registró una posición de sobrecompra de S/ 6.5 MM, equivalente al 0.51% del patrimonio efectivo, evidenciando una reducción en la exposición cambiaria.

	POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
a. Activos en ME	114,914	123,581	117,466	120,320	138,530
b. Pasivos en ME	112,295	126,644	114,733	113,820	137,033

² Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

c. Posición de Cambio de Balance en ME (a-b)	2,620	-62	2,733	6,500	1,497
d. Posición Neta en Derivados en ME	0	0	0	0	0
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	2,620	-62	2,733	6,500	1,497
g. Posición Global / Patrimonio Efectivo	0.29%	-0.01%	0.24%	0.51%	0.09%

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

La Ganancia en Riesgo (GeR) ascendió a S/ 30.4 MM al cierre de diciembre de 2025, equivalente a 1.89% del patrimonio efectivo, manteniéndose por debajo del límite regulatorio de 5% y del límite institucional de 4.5%. Asimismo, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) alcanzó S/ 55.5 MM, representando 3.46% del patrimonio efectivo, igualmente dentro del límite legal de 15% y del límite interno de 12%. En comparación, al cierre de junio de 2025 la GeR fue de S/ 29.5 MM (2.16%), mientras que el VPR ascendió a S/ 44.4 MM (3.25%), evidenciando un ligero incremento en la sensibilidad patrimonial hacia el cierre del ejercicio, aunque conservando una exposición acotada.

Riesgo Operacional

Caja Huancayo mantiene un sistema formal de gestión del riesgo operacional alineado a la normativa de la SBS, respaldado por manuales internos, metodologías estandarizadas y reportes periódicos que permiten identificar, medir, controlar y monitorear la exposición derivada de fallas en procesos, personas, sistemas o eventos externos. La gestión incorpora herramientas como autoevaluaciones de riesgo y control (RCSA), indicadores clave de riesgo (KRI), registro centralizado de eventos de pérdida y pruebas periódicas de continuidad del negocio. El seguimiento y reporte de estos indicadores es presentado al Comité de Riesgos, fortaleciendo la detección temprana de vulnerabilidades y el seguimiento estructurado de planes de acción, reforzando el control interno ante cambios operativos, crecimiento de cartera y mayor digitalización de procesos.

El monitoreo mensual de eventos permite analizar tendencias por tipo de riesgo, frecuencia e impacto económico, así como evaluar la efectividad de las medidas de mitigación implementadas. Asimismo, se realiza seguimiento a riesgos emergentes vinculados a transformaciones tecnológicas, tercerización de servicios y mayor complejidad operativa, aspectos relevantes considerando la expansión sostenida de las colocaciones y la mayor exposición transaccional. Este enfoque dinámico contribuye a fortalecer la cultura de control y la resiliencia institucional, reduciendo la probabilidad de pérdidas significativas no previstas.

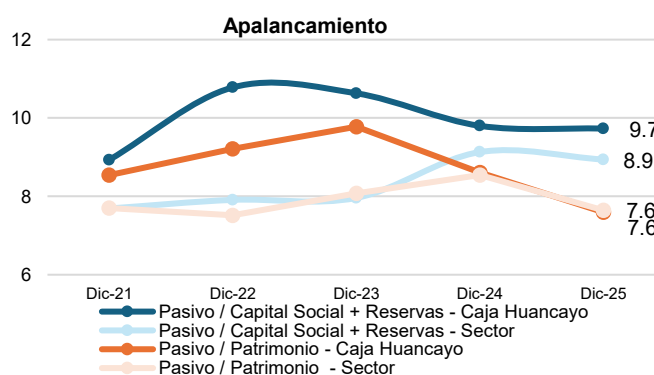
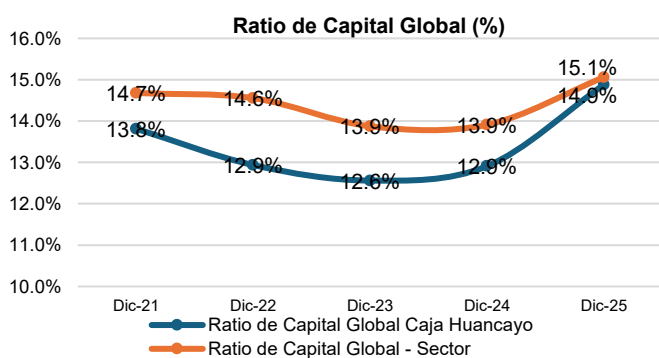
Desde la perspectiva de suficiencia patrimonial, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, calculado bajo el Método del Indicador Básico, ascendió a S/ 185.3 MM al cierre de diciembre de 2025, equivalente a aproximadamente 11% del patrimonio efectivo total (S/ 1,661.4 MM). Si bien el requerimiento muestra un incremento interanual acorde con el mayor volumen operativo, se mantiene adecuadamente cubierto dentro de un ratio de capital global de 14.88%, lo que evidencia capacidad razonable para absorber pérdidas.

Riesgo de Solvencia

Al cierre de diciembre de 2025, el patrimonio contable de Caja Huancayo ascendió a S/ 1,271.9 MM, reflejando un fortalecimiento sostenido impulsado por la capitalización de utilidades y la generación interna de resultados. El patrimonio efectivo total alcanzó S/ 1,661.4 MM, compuesto por S/ 1,239.6 MM de capital ordinario de Nivel 1 y S/ 421.9 MM de patrimonio efectivo de Nivel 2, evidenciando una estructura patrimonial con predominio de capital de mayor calidad y adecuada capacidad de absorción de pérdidas.

Los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (APR) totalizaron S/ 11,167.2 MM, concentrados principalmente en riesgo de crédito (S/ 9,280.2 MM), seguido por riesgo operacional (S/ 1,853.1 MM) y una exposición reducida a riesgo de mercado (S/ 33.9 MM). El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, mercado y operacional ascendió a S/ 1,116.7 MM; adicionalmente, la entidad registra un colchón de conservación por S/ 209.4 MM y requerimientos por riesgos adicionales por S/ 102.1 MM, elevando el requerimiento total a S/ 1,428.2 MM. Frente a ello, el patrimonio efectivo genera un superávit global de S/ 233.3 MM, lo que proporciona margen prudencial ante incrementos adicionales en los APR o escenarios de estrés.

El Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 14.9%, superior al mínimo regulatorio de 10.0%, aunque ligeramente por debajo del promedio del sector, que se ubicó en 15.1%, reflejando una posición competitiva en términos de solvencia. Asimismo, el ratio de capital ordinario de nivel 1 (Tier 1) se ubicó en 11.1%, en línea con el promedio del sector CMAC (10.9%), evidenciando una adecuada calidad del capital regulatorio. En cuanto al apalancamiento, el pasivo total representó 9.7 veces la suma de capital social y reservas, nivel superior al promedio sectorial de 8.9 veces, lo que evidencia una mayor intensidad en el uso de fondeo frente a sus pares, aunque compensada por el fortalecimiento patrimonial observado durante el ejercicio. En conjunto, la entidad mantiene una posición de solvencia sólida, con capacidad para sostener su crecimiento crediticio dentro de parámetros regulatorios adecuados, aunque con un nivel de apalancamiento relativamente más elevado que el promedio del sistema.



Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Política de dividendos

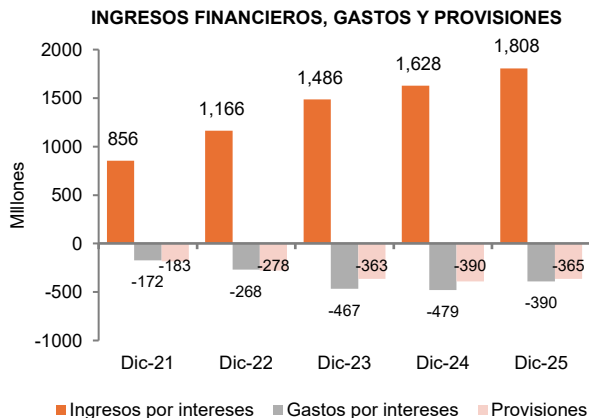
En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2025 se acordó la distribución de utilidades del ejercicio 2024, efectuándose pagos por S/ 2.2 MM al BID Invest y S/ 25.9 MM al fideicomiso de administración y garantía en mayo de 2025 por un monto totalizado de S/ 28.1 MM. Asimismo, la Caja realizó la capitalización de utilidades del ejercicio 2024 por S/ 84.2 MM en 2025, mientras que en 2024 capitalizó S/ 59.4 MM correspondientes al ejercicio 2023, además de capitalizar deuda subordinada del BID Invest por S/ 61.2 MM. En línea con la normativa vigente, la entidad constituye una reserva legal no menor al 35% del capital social, mediante el traslado anual de al menos 10% de las utilidades netas, la cual ascendió a S/ 111.3 MM al cierre de 2025.

Resultados Financieros

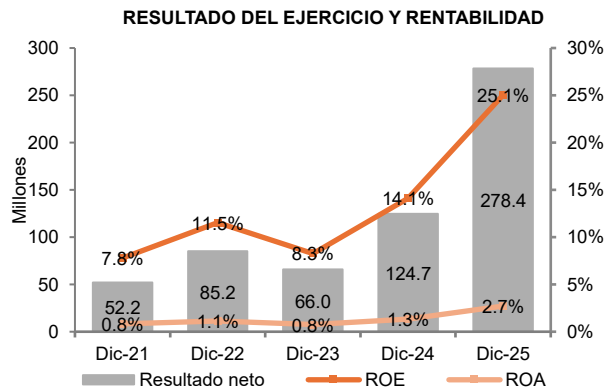
Al cierre de diciembre 2025, los ingresos por intereses ascendieron a S/ 1,807.8 MM, registrando un incremento interanual de S/ 179.7 MM frente a diciembre 2024, en

línea con el crecimiento de las colocaciones (+8.8% anual). Por su parte, los gastos por intereses totalizaron S/ 390.3 MM, mostrando una reducción en términos relativos respecto al dinamismo de los ingresos financieros, favorecidos por el entorno de menores tasas durante gran parte del ejercicio y la recomposición del fondeo hacia depósitos de menor costo. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó S/ 1,417.5 MM, superior en S/ 268.3 MM respecto al mismo periodo del año anterior, evidenciando una expansión significativa del spread financiero y una mayor eficiencia en la estructura de fondeo.

En cuanto a provisiones para créditos, estas ascendieron a S/ 365.2 MM incluyendo S/ 40.0 MM de provisiones voluntarias, lo que representó una reducción interanual de -6.4%, asociada principalmente a un mejor performance de la cartera y a una política prudencial de cobertura. Luego de descontar las provisiones, el margen financiero neto se situó en S/ 1,052.2 MM, registrando un crecimiento interanual de S/ 292.7 MM, explicado por la expansión del margen bruto y un costo de riesgo controlado.



Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR



Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Los ingresos por servicios financieros, que comprenden comisiones y otros cargos a clientes, mantuvieron una participación complementaria dentro de la estructura de ingresos, sumando S/ 100.2 MM a los ingresos y contribuyendo a la diversificación del margen operativo. 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.

Por su parte, los gastos administrativos totalizaron S/ 649.0 MM al cierre de diciembre 2025, superiores en S/ 54.8 MM respecto a diciembre 2024. Este incremento estuvo asociado principalmente a la expansión operativa de la entidad, mayores gastos en personal y desembolsos vinculados a incentivos por cumplimiento de metas comerciales. La mayor escala de operaciones, reflejada en el crecimiento de colocaciones y mayor actividad crediticia, demandó un fortalecimiento de la estructura operativa, impactando el gasto administrativo; no obstante, el crecimiento de los ingresos fue superior al de los gastos, generando mejoras en eficiencia relativa. 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 expansión del margen financiero bruto y neto, la utilidad neta alcanzó S/ 278.4 MM al cierre de 2025, registrando un crecimiento interanual de 123.3%. Este desempeño evidencia una mejora estructural en la rentabilidad, sustentada en mayor volumen de cartera, mejor costo de fondeo y control del costo de riesgo. En consecuencia, el ROE se ubicó en 25.1% y el ROA en 2.7%, niveles significativamente superiores a los observados en el ejercicio previo, consolidando una sólida generación interna de capital.

Instrumentos Clasificados

Certificados de Depósito 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.

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
2da.	A	S/ 22.5 MM	4.84%	359 días	359 días	28/10/2025	23/10/2026

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 del 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

Estados Financieros de CMAC Huancayo (En miles de S/.)					
Estado de Situación Financiera	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Disponible	682,903	747,014	822,276	955,417	1,098,362
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la Venta	136,524	260,449	364,973	394,832	633,299
Cartera de créditos	5,770,961	6,932,076	7,619,737	8,219,153	8,941,584
Vigentes	5,841,301	6,992,918	7,607,353	8,223,526	9,011,053
Reestructurados	0	0	0	0	0
Refinanciados	61,529	38,459	123,198	101,052	111,725
Vencidos	71,852	132,998	131,696	161,041	180,617
En Cobranza Judicial	112,727	115,185	173,345	235,814	172,386
(-) Provisiones	-316,448	-347,484	-415,855	-502,280	-534,197
Cuentas por Cobrar	22,233	17,118	18,424	27,297	23,072
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	3,859	5,163	1,622	865	744
Participaciones	4,075	4,208	4,363	4,554	4,587
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	62,371	82,215	87,000	90,672	100,559
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	6,157	7,463	9,487	17,876	32,368
Impuesto a la Renta Diferido	41,084	48,873	47,720	53,908	72,425
Otros Activos	11,813	14,886	10,251	20,126	26,715
Total Activo	6,773,051	8,119,465	9,011,693	9,809,889	10,933,715
Obligaciones con el Público	4,644,460	5,839,362	6,746,581	7,312,289	8,234,355
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0
Depósitos del Sistema Financiero	52,919	34,244	38,123	37,287	36,118
Adeudos y Obligaciones Financieras	934,318	1,130,157	1,238,763	1,319,265	1,153,763
Cuentas por Pagar	424,396	305,598	134,496	100,686	127,482
Provisiones	813	3,451	4,548	2,943	15,134
Impuestos corrientes	0	1,747	0	0	79,326
Otros Pasivos	6,167	9,625	13,078	15,959	15,602
Pasivo	6,063,073	7,324,184	8,175,589	8,788,429	9,661,780
Capital social	598,709	598,709	677,087	797,668	881,857
Capital adicional	0	0	0	0	0
Reservas	80,624	80,624	92,235	98,837	111,309
Resultados Acumulados	-21,295	30,950	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	52,245	85,166	66,016	124,724	278,441
Ajustes al patrimonio	-305	-168	766	231	328
Patrimonio	709,978	795,281	836,104	1,021,460	1,271,935
Estado de Ganancias y Pérdidas	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Ingresos por Intereses	855,508	1,165,706	1,485,802	1,628,138	1,807,790
Gastos por Intereses	-171,644	-268,222	-467,009	-478,884	-390,269
Margen Financiero Bruto	683,864	897,484	1,018,793	1,149,254	1,417,521
(-) Provisiones para Créditos Directos	-182,907	-277,603	-363,244	-389,755	-365,293
Margen Financiero Neto	500,957	619,881	655,549	759,499	1,052,228
Ingresos por Servicios Financieros	67,115	88,681	94,318	97,742	100,176
Gastos por Servicios Financieros	-44,961	-58,250	-62,557	-74,868	-80,910
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	523,111	650,312	687,310	782,373	1,071,494
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	3,555	5,116	9,311	3,432	6,115
Margen Operacional	526,666	655,428	696,621	785,805	1,077,609
Gastos de administración	-437,517	-519,708	-585,390	-594,220	-649,019
Margen Operacional Neto	72,685	118,000	89,603	166,228	397,191
Valuación de activos y provisiones	9	-2,075	-3,933	-651	-14,929
Otros Ingresos y Gastos	2,982	3,730	5,393	3,769	5,866
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	75,676	119,655	91,063	169,346	388,128
Impuesto a la Renta	-23,431	-34,489	-25,047	-44,622	-109,687
Resultado Neto del Ejercicio	52,245	85,166	66,016	124,724	278,441

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR

Indicadores Financieros					
Calidad de activos	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Cartera Atrasada / Créditos Directos	3.1%	3.5%	3.8%	4.6%	3.8%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.0%	5.4%	5.7%	6.0%	5.5%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	4.1%	4.0%	5.4%	5.8%	5.0%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	7.4%	7.8%	8.4%	8.1%	7.3%
Cartera Pesada / Créditos Directos	6.2%	5.8%	6.5%	6.9%	6.0%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	10.9%	9.4%	9.2%	8.7%	8.0%
Provisiones / Cartera Atrasada	170.8%	139.6%	135.8%	125.6%	150.3%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	180.8%	151.7%	141.5%	137.9%	155.9%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	127.5%	120.6%	96.0%	99.6%	113.6%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	123.6%	104.8%	96.6%	101.8%	116.9%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN (SBS)	21.0%	20.9%	19.8%	18.4%	23.1%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	25.2%	23.0%	21.8%	22.2%	21.3%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	101.3%	74.4%	65.3%	104.2%	108.5%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	72.5%	79.3%	70.3%	70.5%	84.0%
Solvencia					

Ratio de Capital Global	13.8%	12.9%	12.6%	12.9%	14.9%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.7%	14.6%	13.9%	13.9%	15.1%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	8.9	10.8	10.6	9.8	9.7
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	7.7	7.9	8.0	9.1	8.9
Endeudamiento Patrimonial (veces)	8.5	9.2	9.8	8.6	7.6
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	7.7	7.5	8.1	8.5	7.6
Rentabilidad					
ROE (SBS)	7.8%	11.5%	8.3%	14.1%	25.1%
ROE (SBS) (Total Sistema)	3.1%	8.8%	3.4%	7.9%	16.8%
ROA (SBS)	0.8%	1.1%	0.8%	1.3%	2.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	0.4%	1.0%	0.4%	0.8%	1.8%
Margen Financiero Bruto	79.9%	77.0%	68.6%	70.6%	78.4%
Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	81.1%	98.4%	105.7%	113.2%	137.2%
Margen Financiero Neto	58.6%	53.2%	44.1%	46.6%	58.2%
Margen Financiero Neto (Total Sistema)	55.7%	70.8%	69.4%	75.0%	99.0%
Margen Operativo Neto	8.5%	10.1%	6.0%	10.2%	22.0%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	8.7%	16.1%	10.4%	16.3%	33.2%
Margen Neto	6.1%	7.3%	4.4%	7.7%	15.4%
Margen Neto (Total Sistema)	2.8%	8.7%	3.6%	9.2%	19.7%
Eficiencia					
Gastos de Admin. Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.2%	7.9%	7.6%	7.1%	7.2%
Gastos de Admin. Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%) (Total Sistema)	7.8%	8.0%	7.8%	7.6%	8.0%
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	64.1%	57.8%	57.7%	52.7%	47.3%
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%) (Total Sistema)	63.5%	60.8%	61.5%	57.3%	53.7%
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	14.4%	16.7%	18.4%	18.6%	18.8%
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%) (Total Sistema)	14.3%	16.7%	18.3%	18.6%	19.1%

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: PCR