

PCR decidió ratificar las calificaciones de Fortaleza Financiera en “PEA-”, Depósitos de Corto Plazo en “PE Categoría I”, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en “PEAA-”, Certificado de Depósitos Negociables en “PE1-”, Segundo Programa de Bonos Corporativos en “PEAA-”, Primera Emisión de Bonos Subordinados en “PEA+” y Primer Programa de Bonos Subordinados en “PEA+”; con perspectiva “Estable” e información auditada al 31 de diciembre de 2025

Lima (30 de marzo de 2026): La decisión se sustenta en su sólido posicionamiento en el sistema microfinanciero, el crecimiento sostenido de sus colocaciones y la mejora en la generación de resultados. Asimismo, se considera su adecuada gestión del riesgo, reflejada en la estabilidad de sus indicadores, aunque aún mantiene niveles de morosidad por encima del sector y un apalancamiento relativamente elevado. En adelante, PCR continuará monitoreando la evolución de la liquidez, el ratio de capital global y la calidad de cartera, en el contexto del crecimiento del portafolio.

Caja Arequipa mantiene su liderazgo dentro del sistema de cajas municipales, sustentado en su enfoque en micro y pequeña empresa, lo que le permite sostener una base amplia de clientes y crecimiento sostenido. A dic-2025, se observa una consolidación del segmento de pequeña empresa dentro del portafolio, evidenciando una estrategia de migración hacia tickets de mayor tamaño.

La morosidad se ubicó en 4.9%, mientras que la morosidad real alcanzó 10.4%. Sin embargo, al excluir los programas de gobierno, la morosidad se reduce (4.7%). Si bien estos cuentan con coberturas cercanas al 98%, lo que mitiga el impacto económico, generan volatilidad en los indicadores contables. En línea con ello, las provisiones alcanzaron S/ 727.5 MM (7.0% de la cartera), mientras que las coberturas se ubican en 143.7% (atrasada) y 97.8% (CAR), aunque mejoran a 150.0% y 101.0% sin programas de gobierno. Por su parte, los castigos muestran una tendencia creciente, reflejando una gestión activa de limpieza del portafolio.

La estructura de fondeo continúa concentrada en depósitos del público, aunque se observa un crecimiento relevante de adeudos y emisiones, reflejando una estrategia de mayor diversificación de fuentes. En este contexto, el ratio de endeudamiento se mantiene elevado en 9.7x (dic-2024: 9.8x), en línea con el periodo previo, lo que evidencia que el crecimiento del activo continúa siendo financiado principalmente con pasivos.

El patrimonio y el patrimonio efectivo alcanzaron los S/ 1,180.3 MM (+11.2%) y S/ 1,665.3 MM (+13.6%) respectivamente, impulsados por la capitalización de utilidades, los resultados del ejercicio y la emisión de deuda subordinada. No obstante, el ratio de capital global se reduce ligeramente a 14.2% (dic-2024: 14.5%) y por debajo del sector (15.1%), explicado por el mayor crecimiento de los requerimientos patrimoniales, principalmente por riesgo de crédito, lo que genera una leve presión sobre la solvencia. En cuanto a resultados, la entidad muestra una mejora en la generación de utilidades durante 2025, impulsada por mayores ingresos financieros, mejora en eficiencia financiera (gasto financiero) y eficiencia operativa.

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

Información 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:

Eva Simik

Analista de Riesgo

esimik@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby

T (511) 208-2530

Michael Landauro

Analista Senior

mlandauero@ratingspcr.com