

PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en **PEB+**, los Depósitos de mediano y largo plazo en **PEA+** y los Depósitos de corto plazo en **PECategoría II** de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A, manteniendo la perspectiva “Estable”

Lima (25 de setiembre del 2026): En el comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de la Fortaleza Financiera en **PEB+**, de los Depósitos de mediano y largo plazo en **PEA+** y de los Depósitos de corto plazo en **PECategoría II** de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A., con perspectiva “Estable”, con información al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta en el crecimiento de las colocaciones por encima del mercado, acompañado de indicadores de calidad de cartera favorables, holgadas coberturas y una sólida posición de liquidez y solvencia. Asimismo, destaca la mejora de la rentabilidad y el fortalecimiento patrimonial. Como factores de seguimiento, se consideran el monitoreo sobre el desempeño de las cosechas más recientes y los riesgos asociados al proceso electoral municipal y al Fenómeno El Niño.

- **Posicionamiento competitivo y crecimiento del negocio.** A jun-2026, CMAC Ica alcanzó una cartera total de S/ 2,274.8 MM, con créditos directos creciendo 7.6% respecto a dic-2025, por encima de las cajas municipales y del mercado MYPE. Asimismo, la cartera MYPE aumentó 10.0% durante el semestre, principalmente por el crecimiento de pequeña y microempresa, ubicando a la entidad en el sexto puesto entre las CMAC en créditos MYPE. Este crecimiento se apoya en una amplia capacidad comercial y de atención, con 168 agentes Caja Ica, más de 127 mil clientes enrolados en la aplicación móvil y 1,509 cajeros Global Net a jun-2026.
- **Adecuada calidad de cartera, con indicadores favorables frente al sistema.** La CAR disminuyó de 5.4% a 5.2%, ubicándose por debajo del promedio de las cajas municipales de 6.7%, mientras que la CAR ajustada se redujo de 7.7% a 7.2%. Estos resultados se registraron en un contexto de crecimiento de las colocaciones, reflejando un desempeño favorable de la calidad de cartera al corte. No obstante, las originaciones de pequeña y microempresas efectuadas durante 2026, que aún presentan una baja maduración, muestran señales tempranas de mayor incumplimiento frente a cosechas anteriores en determinados segmentos y productos, por lo que su evolución constituye un factor de seguimiento.
- **Holgadas coberturas frente al riesgo crediticio.** La cobertura de la cartera atrasada se situó en 169.1%, manteniéndose ampliamente por encima del 100%, mientras que la cobertura de la CAR aumentó de 136.5% a 138.7% y la correspondiente a cartera pesada se elevó de 109.6% a 112.5%. Estos niveles brindan una adecuada capacidad de absorción frente a eventuales deterioros de cartera.
- **Adecuada posición de liquidez y solvencia.** CMAC Ica mantiene una estructura financiera sólida, sustentada en depósitos y adecuados niveles de liquidez. Si bien el crecimiento de las colocaciones redujo parcialmente la holgura disponible, los indicadores se mantienen por encima de los requerimientos regulatorios. A su vez, el fortalecimiento patrimonial y un Ratio de Capital Global de 16.1% brindan capacidad para absorber pérdidas y acompañar el crecimiento, complementados por S/ 86.0 MM de deuda subordinada.
- **Mejora significativa de la rentabilidad.** A jun-2026, la utilidad neta alcanzó S/ 32.8 MM, duplicando los S/ 16.1 MM registrados a jun-2025. Este resultado fue impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros asociados al crecimiento de la cartera, y por la reducción del gasto por provisiones, lo que compensó el crecimiento interanual de los gastos operativos en un 26.0% y permitió sostener la mejora de los márgenes y rentabilidad. Como resultado, el ROE aumentó de 11.2% a 17.2% y el ROA de 1.4% a 2.2%.
- **Riesgos prospectivos por transición política y Fenómeno El Niño.** En los próximos meses, CMAC Ica mantiene como factores de seguimiento el proceso electoral municipal de octubre de 2026, dado que un eventual cambio en la administración de la Municipalidad Provincial de Ica podría incidir en la representación del Directorio y en ciertas orientaciones estratégicas; este riesgo se mitiga parcialmente por la autonomía de la entidad y la experiencia de la Gerencia Mancomunada. Asimismo, el Fenómeno El Niño podría afectar la capacidad de pago de las MYPE expuestas a eventos climáticos, con potencial impacto sobre la calidad de cartera.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

Metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 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 Riesgos
esimik@ratingspcr.com

Paul Solís
Analista Principal
psolis@ratingspcr.com

Oficina Perú

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