

## **PCR decidió ratificar las calificaciones de Fortaleza Financiera, Depósitos de Corto Plazo, Depósitos de Mediano y Largo Plazo, 2do Programa de Certificado de Depósitos Negociables y 1er Programa de Bonos Corporativos de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.**

**Lima (29 de setiembre de 2026):** En el 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" e información al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta su sólida posición en el mercado microfinanciero, la mejora de sus niveles de solvencia sustentada por la generación interna de resultados y la capitalización de utilidades, así como en la recuperación significativa de su rentabilidad, favorecida además por un menor gasto por provisiones. Si bien se observó una mayor presión sobre la calidad de cartera, la entidad mantuvo niveles adecuados de cobertura. Entre los principales factores de seguimiento destacan la evolución de la morosidad, el apalancamiento y los riesgos asociados a cambios en el gobierno corporativo, así como la ocurrencia de eventos climáticos adversos.

**Sólido posicionamiento y crecimiento de las colocaciones.** CMAC Huancayo mantuvo una posición relevante en el mercado MYPE. Asimismo, continuó ampliando su cobertura nacional, alcanzando 258 oficinas, frente a 253 a dic-25, tras la apertura de 5 oficinas (+2.0%) durante el semestre. Las colocaciones brutas ascendieron a S/ 9,755.1 MM, registrando un crecimiento de 3.9% respecto a dic-25 y 9.8% interanual, con una concentración predominante en pequeña empresa (64.7%).

**Presión sobre la calidad de cartera, compensada por mayores provisiones.** A jun-2026, los indicadores de calidad de cartera evidenciaron un deterioro respecto a dic-25, principalmente en pequeña y microempresa, con un incremento de la morosidad y de la CAR ajustada hasta 7.4%. Frente a ello, CMAC Huancayo incrementó el saldo de provisiones hasta S/ 653.3 MM, manteniendo coberturas adecuadas sobre la cartera deteriorada. Por su parte, las cosechas recientes muestran un comportamiento relativamente estable, aunque con una mayor frecuencia de operaciones que presentan atrasos.

**Adecuada liquidez y fortalecimiento de la solvencia, con presión en el costo de fondeo.** Los ratios de liquidez disminuyeron a 20.2% en MN y 97.5% en ME, debido al mayor uso de recursos para financiar el crecimiento de las colocaciones y a una mayor participación de obligaciones de corto plazo. Pese a ello, la entidad mantiene brechas acumuladas de liquidez positivas en todos los tramos analizados. Adicionalmente, cuenta con un colchón de liquidez compuesto por S/ 614.28 MM en CDBCRP, susceptibles de utilizarse en operaciones repo, y S/ 1,271.1 MM en líneas de financiamiento disponibles, que le otorgan flexibilidad adicional ante requerimientos de fondeo. Por su parte, el patrimonio efectivo aumentó a S/ 1,772.9 MM y el RCG mejoró de 14.9% a 15.1%. Respecto al costo de fondeo, los depósitos a plazo registraron un costo promedio de 4.54%, mientras que la deuda subordinada mantiene un costo superior, con tasas ubicadas principalmente entre 10.7% y 15.5%.

**Alta rentabilidad y capacidad de generación interna.** Durante el primer semestre de 2026, los ingresos por intereses crecieron 11.2%, mientras que los gastos por intereses aumentaron solo 1.6%, favoreciendo la recuperación del margen financiero bruto a 74.8% y del margen financiero neto a 59.5%. La utilidad neta alcanzó S/ 181.6 MM, duplicando los resultados registrados en jun-25, con un ROE de 29.9% y ROA de 3.5%. Esta generación de resultados fortalece la capacidad de generación interna de capital y contribuye al fortalecimiento patrimonial. No obstante, una mayor necesidad de provisiones asociada al deterioro reciente de cartera podría moderar los niveles de rentabilidad en los próximos períodos.

**Riesgos prospectivos asociados al proceso electoral municipal y eventos climáticos.** La condición de la Municipalidad Provincial de Huancayo como accionista mayoritario expone a la entidad a eventuales cambios en su representación dentro del Directorio. No obstante, este riesgo se encuentra mitigado por el vencimiento escalonado de los mandatos de sus representantes, la presencia de directores independientes, la participación de BID Invest y la continuidad de la Gerencia Mancomunada. Asimismo, el fenómeno de El Niño representa un riesgo para la cartera MYPE; si bien la exposición potencialmente comprometida asciende a S/ 34.3 MM (0.3% de la cartera), un evento de mayor intensidad podría afectar la capacidad de pago de clientes ubicados en zonas vulnerables.

### **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](mailto:esimik@ratingspcr.com)

Paul Solís  
Analista Principal  
[psolis@ratingspcr.com](mailto:psolis@ratingspcr.com)

### **Oficina Perú**

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