

PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A. en “PEC”, y modificar la perspectiva de “Estable” a “Positiva”.

Lima (29 de setiembre, 2026): En comité de calificación de riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A. en “PEC”, y modificar la perspectiva de “Estable” a “Positiva”; con información al 30 de junio de 2026. La decisión considera el modelo de negocio especializado en nichos de elevada rentabilidad, acompañado por una mejora sostenida de la calidad de cartera y mayores coberturas; asimismo, destaca la holgada posición de liquidez, y el fortalecimiento patrimonial derivado de la generación y retención de utilidades. No obstante, la calificación continúa limitada por el deterioro histórico aún reflejado en la CAR ajustada, la concentración creciente del portafolio en los productos Olla de Oro y Casas Comerciales, cuyo proceso de maduración requiere seguimiento, así como en la acotada participación de mercado.

Qapaq continúa consolidando su transformación hacia una financiera especializada en nichos, priorizando la rentabilidad ajustada por riesgo antes que el crecimiento agregado de colocaciones. Su actividad se concentra principalmente en Urbano, Olla de Oro y Casas Comerciales, que representan cerca de la totalidad del portafolio, mientras reduce progresivamente su exposición a créditos agrícolas y consumo tradicional. Durante el semestre, el crecimiento se concentró en Olla de Oro y Casas Comerciales, que alcanzaron conjuntamente 57.0% de la cartera, mientras Urbano se mantuvo relativamente estable bajo el enfoque de saldo rentable.

Durante el primer semestre de 2026 se mantuvo la tendencia favorable de los principales indicadores de calidad, con una reducción de la morosidad a 6.2% y de la CAR ajustada por castigos a 17.8%, acompañada por menores castigos anualizados. La evolución fue diferenciada entre productos, destacando la mejora de Olla de Oro, mientras que Casas Comerciales mostró un incremento asociado a su crecimiento y maduración. Asimismo, las mayores provisiones voluntarias y la reducción de la cartera deteriorada permitieron fortalecer significativamente las coberturas (Atrasada y CAR: 193.1% y 169.5%, respectivamente), aunque el deterioro histórico ajustado por castigos continúa siendo relevante.

La recuperación de la capacidad de generación y la retención de utilidades continuaron fortaleciendo la posición patrimonial de Qapaq. El Patrimonio Efectivo aumentó a S/ 79.1 MM y el Ratio de Capital Global alcanzó 21.9%, ampliando su holgura respecto a diciembre de 2025, mientras el endeudamiento patrimonial continuó disminuyendo (3.4x). Asimismo, el IASC contempla que el fortalecimiento futuro provenga principalmente de generación interna, sin requerir nuevos aportes de capital.

Qapaq continuó fortaleciendo los resultados positivos alcanzados desde 2025, registrando una utilidad neta de S/ 13.2 MM a junio de 2026, frente a S/ 3.8 MM en similar periodo del año anterior. La mejora estuvo sustentada en mayores ingresos de cartera, la contribución de los negocios de nicho y de la mesa de cambios, una menor incidencia del gasto de provisiones y un fondeo más eficiente. Ello permitió ampliar los márgenes y mejorar la eficiencia operativa, alcanzándose un ROE anualizado de 37.8%, mientras la gerencia espera mantener resultados positivos durante el resto del ejercicio.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú)”, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Información de Contacto:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@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