

NOTA DE PRENSA N° 22 - 2025

Ratificación de rating

- **Lima (02 de octubre de 2025):** De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 02 de octubre de 2025 *ratificar* la clasificación a **la Primera y Segunda Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A.** (en adelante, la “Financiera”).

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Clasificación Bonos Corporativos, Instrumentos de Deuda de Corto y Largo Plazo y Acciones Preferentes, versión N°004, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 20 de enero de 2020.

Rating	Actual*	Anterior**
Primera Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. (PEN 40.00MM)	AA+	AA+
Segunda Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. (PEN 20.00MM)	AA+	AA+

*Información no auditada al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 02-10-2025.

** Información no auditada al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 11-09-2025 (sesión privada).

Definición de la Clasificación actual:

CATEGORÍA AA: Presenta una alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Cuenta con fuertes factores de protección.

A continuación, se detallan los fundamentos más relevantes de la calificación:

- Estructura del Negocio, Sinergias, Acciones Estratégicas y Alta Dirección: La Financiera desarrolla su estrategia en coordinación con su Grupo Económico, orientándose principalmente a los segmentos socioeconómicos C y D, lo que le otorga ventajas competitivas frente a sus pares. Su modelo de productividad se sustenta en el menor costo de captación de clientes, apalancado en el alto tránsito de sus tiendas retail, la generación de sinergias en costos operativos y la capacidad de distribución de productos a nivel nacional, conformando un portafolio integrado por productos propios y del grupo. El ecosistema de servicios financieros se respalda en una inversión constante en tecnología, cuyos beneficios ya se evidencian en los resultados al cierre del periodo de evaluación. La Alta Dirección posee experiencia y conocimiento para priorizar el uso de herramientas tecnológicas, lo que se refleja en la composición del Directorio, con mayoría de directores independientes, garantizando continuidad en la ejecución de acciones estratégicas a pesar de los cambios registrados en el periodo. El modelo híbrido implementado ha permitido reducir costos asociados a riesgos, en tanto se avanza en nuevas inversiones en inteligencia artificial orientadas a optimizar la gobernanza, el cumplimiento normativo y la gestión de clientes (CRM). De igual manera, se prevé una mayor consolidación de la oferta digital y un incremento de alianzas estratégicas que amplían los puntos de atención y fortalecen la cobertura de mercado.
- Calidad de Cartera, castigos y niveles de Cobertura: En línea con las estrategias implementadas, la Financiera registró un crecimiento prudencial de colocaciones, con una cartera de PEN 1,323.28 millones a junio de 2025 (dic-24: PEN 1,291.09 millones), compuesta principalmente por consumo no revolvente (64.8%) y en menor medida por MYPE. Del total del nivel del portafolio, el 24% corresponde a clientes de retailers del Grupo Efe y el 76% a canales externos. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) se situó en 7.2% (dic-24: 6.8%), por debajo del promedio sectorial (7.9%), mientras que la Cartera Pesada (CP) alcanzó 10.6% (dic-24: 10.4%), con incrementos moderados en todos sus componentes, concentrados en consumo. Los castigos a créditos durante los últimos 12 meses totalizaron PEN 203.95 millones (dic-24: PEN 259.18 millones), equivalentes al 15.4% de la cartera directa y asociados principalmente a consumo y portafolio reprogramado, situando a la CAR ajustada en 16.9% y la CP ajustada en 22.5%. Las provisiones sumaron PEN 125.63 millones (dic-24: PEN 126.66 millones) enfocadas a créditos de consumo, las provisiones voluntarias fueron PEN 48.59 millones, considerando que los créditos bajo apoyo del gobierno cuentan con garantías. No obstante, los niveles de cobertura mostraron una tendencia decreciente, con la cobertura de la CAR en 131.8% y la de la CP en 89.6%, esta última por debajo del umbral del 100%, en línea con lo mostrado en el mercado y

manteniéndose por encima del promedio del sector. Finalmente, se efectuó la venta de cartera castigada por PEN 74.86 millones, contribuyendo a aliviar parcialmente el riesgo en balance.

- Niveles de Liquidez sólidos: La Financiera mantiene sólidos niveles de liquidez, con un ratio en moneda nacional de 58.8% (dic-24: 57.6%), muy por encima del promedio del sistema de financieras (27.8%) y del mínimo regulatorio (8.0%), sustentado en mayores activos líquidos —menores valores emitidos por el BCRP y mayores fondos disponibles— y en la reducción de pasivos de corto plazo vinculados a captaciones digitales, depósitos a plazo, emisiones y adeudos, lo que evidencia una holgura considerable. En moneda extranjera, la participación de activos y pasivos no es material, por lo que el análisis no resulta relevante. El ratio de inversiones líquidas y el ratio de cobertura de liquidez (RCL) se situaron en 84.6% y 453.7%, respectivamente, en línea con los límites regulatorios y las señales internas de alerta. A su vez, el ratio de financiación neta estable (NSFR) fue de 153%, lo que refleja un perfil conservador y estable frente a la composición de activos y fuentes de fondeo. En materia de calce de plazos, si bien se observan descalces en tres tramos vinculados a vencimientos y renovaciones de depósitos de corto plazo, la brecha acumulada mantiene una cobertura adecuada. Finalmente, los indicadores de concentración muestran una exposición acotada, con los 10 y 20 principales depositantes representando el 4.0% y 6.0% del total, respectivamente, lo que evidencia una adecuada diversificación en la estructura de fondeo.
- Solvencia por encima del sector y fuente de fondeo diversificada: La Financiera ha mantenido niveles sólidos de solvencia, con un Ratio de Capital Global (RCG) de 21.8% al cierre de junio (vs. 23.9% en dic-24), superior tanto al promedio del sector (17.3%) como al mínimo regulatorio de la SBS (10.0%). La reducción obedece al incremento de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (APR) y a una disminución del Patrimonio Efectivo, compuesto principalmente por capital ordinario de Nivel 1, en un contexto de mayores requerimientos por riesgos adicionales y colchones regulatorios. No se han realizado aportes de capital, sino que se procedió a la distribución total de utilidades del ejercicio 2024, manteniéndose en una posición patrimonial sólida. En cuanto a la estructura de fondeo, la entidad aplica una estrategia de diversificación que prioriza el equilibrio entre costos y vencimientos. Las Obligaciones con el Público representan el 54.7% del fondeo, impulsadas por depósitos de ahorro 100% digitales y productos de largo plazo renovados, seguidas por Obligaciones Financieras (15.7%) vinculadas principalmente a líneas con COFIDE, y Valores en Circulación (6.6%) correspondientes a Certificados de Depósito Negociables (CDN), emitidos para fortalecer la liquidez. Adicionalmente, se cuenta con emisiones (02) de Bonos Corporativos (carácter privado) por PEN 60.00 millones en su totalidad, las cuales cumplen con los resguardos financieros, complementando la estrategia de diversificación de fondeo y mitigación de riesgos asociados a la estructura de pasivos; considerando, de manera adicional, las gestiones que se vienen realizando para su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, materializada el 29.09.2025.
- Mayores niveles de rentabilidad y mejores márgenes: La Financiera registró un desempeño favorable en términos de rentabilidad y márgenes, impulsado principalmente por mayores ingresos provenientes de colocaciones —apoyadas en sinergias operativas y niveles de tasa—, así como por ingresos complementarios de inversiones en el mercado de capitales local, alcanzando un total de PEN 254.08 millones. Los gastos financieros ascendieron a PEN 42.36 millones, asociados al costo de captaciones, adeudos y emisiones de instrumentos, resultando en un margen bruto de PEN 211.71 millones, equivalente al 83.3% de los ingresos (vs. 82.7% en jun-24). La mejora en la gestión de provisiones para créditos directos —por menores niveles de morosidad y mayores recuperaciones—, junto con la contención en servicios financieros y el control de gastos administrativos, permitió alcanzar una utilidad neta de PEN 42.45 millones, con un margen neto del 16.7% (vs. 6.9% en jun-24), superando lo presupuestado. Los gastos administrativos representaron el 32.7% de los ingresos (29.6% en jun-24), reflejando mayores inversiones en innovación tecnológica y expansión del equipo. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROAA se situó en 4.9% y el ROAE en 24.0%, ambos por encima del promedio del sistema financiero no bancario (ROAA: 2.5%, ROAE: 12.5%). Adicionalmente, se generó un ingreso extraordinario por venta de cartera castigada por PEN 1.85 millones al cierre del primer semestre.

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada

suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del Comité de Clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.