

Fundamentos

El Comité de Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) *ratifica* la categoría “A-” con Perspectiva “estable” como clasificación a la Fortaleza Financiera, “CP1-” a los Depósitos a Corto Plazo, “CP1-” al Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables y *realiza un upgrade* a “A” para los Depósitos a Largo Plazo y “A” para el Primer Programa de Bonos Corporativos de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A.** (en adelante, la “CMAC Huancayo”). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Posición competitiva en su sector y microfinancieras:** El sistema de Cajas Municipales está conformado por 11 instituciones. En este contexto, la CMAC Huancayo se ubica en la segunda posición del ranking sectorial, con una participación de mercado de 23.7% en créditos directos (dic-24: 23.6%). En cuanto a las captaciones, también ocupa la segunda posición, con una cuota de 23.0% del sistema (dic-24: 21.5%). Lo obtenido refleja una posición consolidada y en expansión, sustentada en el crecimiento progresivo de su participación en el mercado. Dentro del segmento especializado en microfinanzas, la CMAC Huancayo se posiciona en el tercer lugar con una participación de 13.8% en créditos MYPE, ubicándose únicamente detrás de Mibanco (Banca Múltiple) y CMAC Arequipa. Asimismo, la institución fortaleció su perfil estratégico con la participación de BID Invest como accionista, lo cual aporta respaldo institucional y acceso a mejores prácticas internacionales. Las estrategias por implementar para el periodo 2026 se basan en una inversión relevante para la mejora del core financiero y una mayor expansión en zonas rurales con menor acceso crediticio.
- Crecimiento sostenido de colocaciones:** Al cierre del periodo, la cartera de créditos directos alcanzó un importe de PEN 9,392.77 millones (dic-24: PEN 8,644.41 millones, +8.7%) con mayor dinamismo durante el II semestre, resultado de las políticas de otorgamiento de créditos y sus etapas posteriores. El portafolio mantiene un enfoque en pequeñas empresas (63.8%), seguido de consumo (20.0%) y microempresas (11.1%), evidenciando la especialización en segmentos de mayor dinamismo dentro del sistema microfinanciero aunque con un mayor nivel de exposición. El número total de deudores ascendió a 665,064, con un ticket promedio de PEN 14.12 mil (dic-24: PEN 13.96 mil). De dicho universo, los clientes exclusivos representaron 282,177 (42.5%), en línea con la estrategia institucional de fidelización y consolidación de relaciones de largo plazo. En cuanto a la cartera reprogramada, esta totalizó PEN 461.05 millones, concentrada principalmente en créditos para pequeñas empresas e hipotecarios (empresarial, programas Mivivienda y Credicasa). Las líneas asociadas a programas gubernamentales continúan registrando un descenso progresivo (principalmente Impulso MYPERU). Se realizaron transferencias crediticias acumuladas por un importe de PEN 150.93 millones, reduciendo el nivel de riesgo.
- Calidad de la cartera crediticia y cobertura de riesgo en aumento:** Las acciones implementadas por la CMAC Huancayo para la contención del riesgo crediticio se basaron en una mejor aplicación de herramientas analíticas contribuyendo a una mejor selección de perfiles de riesgo y una adecuada capacidad de pago de los clientes, así como una mejor gestión de cobranza, recuperos y refinanciamiento. Siendo así que, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ascendió a PEN 470.32 millones (5.0%) mientras que la Cartera Pesada (CP) se situó en PEN 561.66 millones (6.0%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema de Cajas Municipales (CAR: 7.3%; CP: 8.0%). Por su parte, los créditos castigados de los últimos doce meses se redujeron a PEN 178.31 millones (dic-24: PEN 228.32 millones), representando el 1.9% de los créditos directos. Los niveles ajustados

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	A-	A-
Depósitos a Corto Plazo	CP1-	CP1-
Depósitos a Largo Plazo	A	A-
2do Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1-	CP1-
1er Programa de Bonos Corporativos	A	A-

*Información auditada al 31 de diciembre de 2025. Aprobado en comité de 27-03-2026.

**Información no auditada al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 15-09-2025.

Perspectiva	Estable	Estable

Metodologías utilizadas

Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°06.

Metodología de Clasificación de Bonos Corporativos, Instrumentos de Deuda de Corto y Largo Plazo y Acciones Preferentes, versión N°004.

Resumen Financiero

Indicadores (en PEN Millones)	Dic-24	Dic-25
Información auditada		
Disponible	955.42	1,098.36
Créditos Directos, Neto	8,219.15	8,941.59
Provisiones	502.28	534.20
Activo Total	9,809.89	10,933.72
Obligaciones con Público	7,312.29	8,234.36
Adeudos y O.F.	1,319.27	1,153.76
Pasivo Total	8,788.43	9,661.78
Patrimonio	1,021.46	1,271.94
Capital Social	797.67	881.86
Resultado Neto	124.72	278.44
Indicadores con DATA SBS		
RCG (%)	12.91	14.88
ROAE (%)	14.12	25.06
ROAA (%)	1.34	2.75
CA (%)	4.63	3.79
CAR (%)	5.83	5.01
CP (%)	6.91	5.96
CAR Ajustada (%)	8.26	6.78
CP Ajustada (%)	9.28	7.70
Provisiones / CAR (%)	99.58	113.58
Provisiones / CP (%)	83.20	95.11
RL MN (%)	18.40	23.06
RL ME (%)	104.16	108.47
Ef. Operacional (%)	50.70	45.17
Adeudos / Pasivo (%)	15.01	11.94
Castigos LTM	228.32	178.31
PG / PE (en %)	0.51	0.09

también mostraron una tendencia decreciente (CAR ajustada: 6.8%; CP ajustada: 7.7%). En materia de cobertura, las provisiones totales alcanzaron PEN 534.20 millones (dic-24: PEN 502.28 millones) en base al desempeño mostrado por el portafolio (deterioro crediticio), con un mayor enfoque en la pequeña empresa obteniendo mejores niveles de cobertura en comparación al cierre anterior (cobertura CAR: 113.6%; cobertura CP: 95.1%). Asimismo, las provisiones voluntarias ascendieron a PEN 40.00 millones con el objetivo prudencial de reforzar ratios de cobertura y mantener márgenes conservadores en base a las políticas y prácticas internas de gestión, así como dar cumplimiento con la recomendación de la SBS; estas fueron destinadas principalmente a créditos de mediana empresa.

- **Nivel de solvencia y fuentes de financiamiento diversificadas:** La CMAC Huancayo registró un Ratio de Capital Global (RCG) de 14.9%, indicador que refleja una mejora respecto al cierre anterior (dic-24: 12.9%), por encima del mínimo regulatorio (10.0%) y de indicadores internos (apetito y límites internos), aunque se mantiene por debajo del promedio del sistema de Cajas Municipales (15.1%). Este resultado es producto de los planes de fortalecimiento patrimonial implementados por la institución, materializadas en incrementos del capital social, mejores resultados, la contratación de deuda subordinada con COFIDE y organismos internacionales, así como la participación de BID Invest como accionista, reforzando el respaldo institucional. En el II semestre, se materializó el aumento del capital social a raíz de la capitalización del 75% de las utilidades del periodo anterior. En cuanto a su estructura de fondeo, esta se compone principalmente de obligaciones con el público (75.3%), seguidas por adeudos y obligaciones financieras (10.6%), tanto subordinadas como no subordinadas, emisión de instrumentos (CDN) y por el patrimonio (11.6%), observando una dinámica creciente de los productos de ahorro mientras que los productos a plazo se ven influenciando por la renovación de tasas y los planes de captaciones elaborados, alineados a la reducción del costo de fondeo y liquidez.
- **Niveles de liquidez, calces y concentración:** Los indicadores de liquidez de CMAC Huancayo se situaron en 23.1% en moneda nacional (MN) y 108.5% en moneda extranjera (ME), en línea con la composición y variación de sus activos líquidos y pasivos de corto plazo. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatorios (MN: 8.0%; ME: 20.0%) y del promedio del sistema de cajas municipales (MN: 21.3%; ME: 84.0%). En relación con los calces de liquidez, se registraron descalces en cinco tramos (vs. ocho tramos en dic-24). No obstante, la cobertura de la brecha total es considerada adecuada, reflejando un avance en el alineamiento con las recomendaciones de la SBS y por las acciones implementadas (colocaciones de corto plazo y captaciones de largo plazo). Ante escenarios de estrés, se observa una cobertura de brecha acumulada, así como un colchón de liquidez en base a activos líquidos CDBCRP por PEN 633.30 millones. y acceso a repo de cartera con el BCRP. En cuanto a la concentración de depósitos, estos muestran niveles relativamente bajos (10 principales depositantes: 1.7%; 20 principales depositantes: 2.4%), manteniéndose por debajo de los límites internos de alerta definidos por la institución. El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) alcanzó un promedio ponderado de 226.7% mientras que el ratio de financiación neta estable se situó en 125.4%, mostrando una sólida capacidad de respuesta ante eventuales salidas de fondos alineada con estándares establecidos.
- **Consolidación de resultados al cierre y obtención de mayores márgenes:** Al cierre del periodo, los ingresos financieros ascendieron a PEN 1,807.79 millones, impulsados principalmente por un mayor volumen de las colocaciones a la par de una tendencia creciente las tasas activas, en menor medida se encuentran los intereses generados por instrumentos de corto plazo (CD BCRP). Los gastos financieros totalizaron PEN 390.27 millones, compuesto por los intereses generados por las captaciones y obligaciones financieras, alineado a la reducción del costo de fondeo. En un contexto de crecimiento económico, se evidenció un spread financiero favorable. En consecuencia, el margen financiero bruto alcanzó PEN 1,417.52 millones, representando el 78.4% respecto a los ingresos (dic-24: PEN 1,149.25 millones; 70.6%), con un mayor dinamismo durante el II semestre. Considerando la reducción de las provisiones para créditos directos (niveles de morosidad, recuperos, entre otros), el desempeño de los servicios financieros, gastos administrativos y demás, se obtuvo un resultado neto de PEN 278.44 millones con un margen del 15.4% (dic-24: PEN 124.72 millones; 7.7%). Los gastos administrativos representaron el 35.9% de los ingresos por un importe de PEN 649.02 millones (dic-24: PEN 594.22 millones; 36.5%), explicados por el aumento en la planilla, apertura de nuevas agencias, incentivos, entre otros. A raíz de los resultados obtenidos, los indicadores de rentabilidad muestran niveles consistentes con un ROAA de 2.7% (dic-24: 1.3%) y un ROAE de 25.1% (dic-24: 14.1%), superando el promedio del sistema de Cajas Municipales (ROAA: 1.8%; ROAE: 16.8%), consolidando una gestión óptima de activos y una mayor eficiencia en la generación de utilidades.
- **Gobierno Corporativo, Control interno y Gestión de riesgos:** La Caja mantiene buenas prácticas de gobierno corporativo, gestión de riesgos y control interno, las cuales se reflejan en la elaboración y seguimiento de informes clave vinculados al plan de trabajo, cumplimiento normativo, suficiencia patrimonial, gestión integral de riesgos y planeamiento estratégico. Se estima una modernización del core bancario y una expansión operativa para el periodo 2026. Asimismo, la entidad se encuentra sujeta a evaluaciones periódicas por parte de su auditoría externa y a las acciones de supervisión de los organismos reguladores competentes (SBS y SMV), recibiendo observaciones y recomendaciones orientadas a fortalecer su gestión. La evaluación del plan estratégico concluye un alto grado de cumplimiento de los objetivos y proyectos trazados, quedando pequeños aspectos de mejora. En cuanto a la estructura del Directorio, al cierre del periodo se verificó que este estuvo conformado por seis directores, menor a lo indicado en su estatuto (siete miembros más un tercero, siendo este último un

representante de BID Invest). A fecha de elaboración del informe, el Directorio está conformado por siete miembros, incluyendo al representante de BID Invest y habiéndose integrado un nuevo miembro en febrero del 2026, estando pendiente la asignación del representante por parte de la Cámara de comercio; situación que constituye un aspecto a ser regularizado para garantizar el cumplimiento de las disposiciones estatutarias y fortalecer la gobernanza institucional de la entidad.

- La clasificación y perspectiva asignadas se encuentran condicionadas a la ejecución efectiva del Plan Estratégico de CMAC Huancayo y a la sostenibilidad de sus principales indicadores financieros y ventajas competitivas frente a sus pares de mercado. En este sentido, JCR LATAM mantendrá un monitoreo permanente sobre la evolución de factores clave como la solvencia, rentabilidad y calidad de cartera, así como sobre cualquier otro elemento que pueda afectar de manera significativa el perfil crediticio de la institución. En caso se materialicen escenarios que impliquen un deterioro relevante en los fundamentos de riesgo, JCR LATAM procederá a realizar una revisión de la clasificación asignada.

Definición de las Clasificaciones Actuales:

- **A:** “La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.”
- **CP1:** “Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo de incumplimiento.”
- **A:** “Presenta una buena calidad crediticia con un cumplimiento oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. Los riesgos son mayores que la categoría inmediatamente superior en periodos de desaceleración económica.”

Perspectiva

Estable: Dentro de la categoría asignada, muestra un desempeño en cuanto a operatividad y resultados superior a la categoría inferior.

Factores subyacentes a la clasificación

Factores Favorables

- Consolidación de su participación del sector microfinanciero y de las cajas municipales, ocupando los primeros lugares tanto en colocaciones como captaciones.
- Presencia a nivel nacional y expansión de agencias, proporcionando una mayor capacidad operativa.
- Crecimiento orgánico a nivel de colocaciones, reducción de mora por acciones aplicadas.
- Diversificación de fuentes de fondeo priorizando reducir costes.
- Acceso a fuentes de liquidez ante escenarios de estrés.
- Niveles de rentabilidad consolidados, ubicándose por encima del promedio del sector.

Factores de Riesgo

- Presencia de descalces de liquidez en algunos tramos de corto plazo mitigado en parte al tener una cobertura acumulada.
- Indicador de solvencia aún por debajo del sector, con una mejor reducción de la brecha durante los últimos periodos.
- Segmento de operaciones vulnerable a la situación económica que atraviesa el país, llevando un riesgo inherente.
- Cambios constantes en los representantes del Directorio, pudiendo impactar en la gobernabilidad de la institución.

Factores que pueden Modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Mejora sostenida de los indicadores prudenciales, en particular en materia de solvencia patrimonial y liquidez, incluyendo una adecuada gestión de calces de plazos.
- Crecimiento saludable de la cartera de créditos directos, acompañado de mejoras consistentes en la calidad de activos y en los niveles de cobertura de riesgo.
- Fortalecimiento en las prácticas de gobierno corporativo, control interno y gestión de riesgos, reflejado en mejores resultados de las evaluaciones de BGC, SCI, GIR y en los informes de inspección regulatoria.
- Cumplimiento efectivo del Plan Estratégico dentro de los plazos establecidos, con resultados financieros y operativos alineados a las proyecciones institucionales.
- Entorno macroeconómico y sectorial favorable, con estabilidad en el sistema financiero y en el segmento de Cajas Municipales que contribuya al desempeño de la entidad.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Desviaciones relevantes respecto a las metas y acciones planteadas en el Plan Estratégico, que comprometan la ejecución de la estrategia institucional.
- Deterioro significativo y/o sostenido en la calidad de cartera, aumento de morosidad, reducción de coberturas o incremento de cartera castigada, que conlleve a una migración de mayor riesgo asignando mayores provisiones.
- Incumplimiento de obligaciones financieras asociadas a instrumentos de deuda emitidos o pasivos relevantes con el público y contrapartes.
- Deterioro de la gobernabilidad la cual pueda impactar de manera directa en las operaciones que realiza a CMAC Huancayo.
- Deterioro sostenido en los indicadores clave de solvencia, rentabilidad y liquidez, que debilite el perfil financiero de la institución frente a sus pares.
- Deficiencias persistentes en la gestión de riesgos reputacionales y operativos, tales como impactos derivados de ciberataques, fraudes financieros, actos de corrupción, negligencia operativa o insuficiencia en sistemas de seguridad tecnológica.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto a nivel nacional como internacional, puede afectar las proyecciones y cualquier otro tipo de información o data relevante de la Empresa. En este sentido, la Clasificadora, trabaja sus ratings: a) en escenarios que validen bajo estrés los escenarios de flujos o del negocio del Cliente, b) con información macroeconómica internacional y nacional proyectada por los órganos competentes. Por lo que las estimaciones del rating, opinión a largo plazo de capacidad de honrar obligaciones o en sentido más amplio, enfrentar riesgos, se realizan en un contexto de razonabilidad. Los escenarios de incertidumbre no se incorporan en nuestra opinión, sin embargo, es obligación de la Clasificadora hacer seguimiento al desempeño del Cliente para emitir futuras clasificaciones.

Últimos acontecimientos Relevantes

A fecha de evaluación, se han reportado los siguientes eventos relevantes en los siguientes ámbitos:

- Mar-26: La Junta General de Accionistas nominó como director al Sr. Felipe Jesús Atoche Castillo designado como representante de los pequeños comerciantes y productores.
- Mar-26: Mediante Junta General de Accionistas se aprobó los estados financieros auditados del periodo y la memoria anual, sobre la aplicación de utilidades y modificación del estatuto por aumento de capital, los accionistas optaron por abstenerse en relación con dichos puntos de agenda, siendo agendado nuevamente para su votación el 31 de marzo.
- Feb-26: Mediante Junta General de Accionistas se acuerda nominar al señor Wilder Sergio Hilario Aquino como miembro del Directorio y en representación de la Bancada Mayoritaria.
- Ene-26: Se cumple con la publicación del Circular SMV N° 039-2026-SMV/11.1.
- Ene-26: El Directorio acordó designar como presidente del Directorio de la CMAC Huancayo al Sr. Felipe Jesús Atoche Castillo y como vicepresidente al Sr. Manuel Hugo Isique Barrera para el ejercicio 2026.
- Ene-26: Mediante Junta General de Accionistas se acuerda nominar al señor Manuel Hugo Isique Barrera como miembro del Directorio representante de la Bancada Mayoritaria de la Municipalidad Provincial de Huancayo.
- Dic-25: En sesión de Directorio autorizaron la licencia solicitada por el Dr. Jorge Solís Espinoza.
- Dic-25: Se obtiene una línea de préstamo Subordinado FOCMAC por PEN 10.00 millones con un plazo de 09 años.
- Nov-25: Mediante acuerdo de Directorio se formaliza la reelección del Sr. Manuel Hugo Isique Barrera como miembro del Directorio de la CMAC Huancayo como representante de la bancada mayorista del Concejo Municipal.
- Nov-25: Se obtiene una línea de préstamo CAPITAL DE TRABAJO CORTO PLAZO por PEN 15.00 millones con un plazo de 01 año.
- Oct-25: Se obtiene una línea de préstamo subordinado con AFD por PEN 67.88 millones con un plazo de 07 años.
- Oct-25: En sesión extraordinaria del Directorio se comunica se acordó aprobar la finalización del contrato del Sr. Cesar Hidalgo Montoya Gerente Central de Operaciones por mutuo acuerdo.
- Oct-25: Se comunica los resultados de colocación de la serie A de la 2da. emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de CMAC Huancayo por un importe de PEN 22.50 millones.
- Set-25: Se obtiene una línea de préstamo subordinado COFIDE por PEN 30.00 millones con un plazo de 10 años.
- Ago-25: Se comunica la inscripción en registros públicos de aumento de capital de la Caja.
- Abr-25: Se comunica el nombramiento de la Sra. Rosa Mercedes Asca Cordano como miembro del Directorio.
- Mar-25: Mediante acuerdos celebrado en la Junta General de Accionistas se aprueba la distribución de utilidades por un importe de PEN 12.52 millones, distribuibles entre la Municipalidad Provincial de Huancayo (PEN 10.36 millones) y BID Invest

(PEN 2.15 millones), así como la variación del capital social de la CMAC Huancayo por PEN 84.19 millones por aumento por capitalizaciones.

- Mar-25: Se celebra la junta extraordinaria de accionistas teniendo como punto de agenda la nominación de la Sra. Rosa Mercedes Asca Cordano en representación de la Corporación Interamericana de Inversiones - BID INVEST y encargar su inscripción.
- Feb-25: la Sociedad Auditora GAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA emitió el informe de los Estados Financieros auditados del ejercicio 2024.
- Feb-25: Se Convoca a Junta Extraordinaria de Accionista referente a la elección de la representante de BID Invest en el Directorio.
- Feb-25: Se realizó la convocación de la JGA relacionado a la modificación de estatuto social por variación de capital social, informe de estados financieros auditados, siendo regularizado el 04.03.2025.
- Feb-25: Se obtiene una línea de préstamo Subordinado COFIDE por PEN 58.00 millones con un plazo de 10 años.
- Ene-25: Se desembolsa a favor de la CMAC Huancayo un adeudo con COFIDE correspondiente a la línea IMPULSO MYPERU por PEN 9.05 millones.
- Ene-25: A través de Sesión de Directorio se nombran a los Sres. Jorge Guillermo Solís Espinoza y Felipe Jesús Atoche Castillo como presidente y vicepresidente del Directorio para el ejercicio 2025.

Contactos

Diego Montané Quintana
diegomontane@jcrlatam.com
Daicy Peña Ortiz
daicypena@jcrlatam.com
(+51) 905 4070

Entorno Macroeconómico

Panorama General

Durante el periodo 2025, la economía peruana evidenció una recuperación sostenida con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsada por la mejora de la demanda interna y un contexto externo favorable para las exportaciones mineras, lo que también propició una apreciación significativa del sol. Este desempeño positivo se desarrolló en un entorno internacional aún desafiante, marcado por tensiones comerciales y volatilidad financiera, y a nivel local por una persistente fragilidad político-institucional que representa un riesgo para la inversión privada.

En el frente externo, se espera un crecimiento global moderado pero estable hacia 2026. Las condiciones han favorecido al Perú a través de elevados precios de minerales como el oro y el cobre. No obstante, la incertidumbre sobre la política monetaria en Estados Unidos y las tensiones comerciales generan cautela. A nivel local, la economía peruana destaca con una proyección de crecimiento del 3.0% para 2026, superando el promedio regional, sustentada en sólidos fundamentos macroeconómicos. Este dinamismo se apoya en la recuperación de sectores clave como la construcción y el comercio, mientras la inflación se mantiene controlada (1.5%) dentro del rango meta, permitiendo mantener la tasa de referencia en 4.25% desde setiembre, una postura de política monetaria estable.

Las perspectivas para 2026 son positivas, pero están condicionadas por riesgos significativos. En el ámbito externo, una desaceleración de China o un endurecimiento financiero global podrían afectar las exportaciones. Internamente, el proceso electoral introduce incertidumbre política, cuya resolución será clave para consolidar la inversión privada. Además, persisten desafíos estructurales como la inseguridad y la conflictividad social. En consecuencia, si bien los fundamentos actuales son resilientes, la capacidad institucional para gestionar estos riesgos y fortalecer la confianza empresarial será determinante para alcanzar el crecimiento proyectado hacia 2026.

Contexto de la Industria

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema de Cajas Municipales (CMAC) mostró una evolución favorable respecto al año previo. Los créditos directos ascendieron a PEN 39,658 millones (+8.4% interanual), mientras que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) se redujo a PEN 2,911 millones, equivalente al 7.3% de las colocaciones (8.1% a dic-24). La mejora respondió al crecimiento del portafolio y a la reducción de créditos reestructurados y refinanciados (-6.2%) y en cobranza judicial (-2.7%), pese a un leve incremento en créditos vencidos (+1.6%).

La Cartera Pesada (CP) disminuyó a 8.0% (8.7% a dic-24), principalmente por la reducción en las categorías “Dudoso” (1.9%) y “Deficiente” (1.1%), aunque la categoría “Pérdida” aumentó ligeramente (5.0%). Este desempeño estuvo

asociado a un entorno macroeconómico más dinámico en 2025, con mayor capacidad de pago de los deudores.

En términos de cobertura, para la cartera atrasada alcanzó 155.9% (137.9% a dic-24), mientras que la cobertura de la CAR se elevó a 116.9% (101.8% a dic-24), respaldada por un incremento de provisiones de 12.8% (PEN 3,403 millones), evidenciando una posición prudente en materia de reservas.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Municipales

Indicadores Financieros	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Calidad de Cartera (%)				
Cartera Atrasada (CA)	5.4%	5.7%	6.0%	5.5%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	7.8%	8.4%	8.1%	7.3%
Cartera Pesada (CP)	9.4%	9.2%	8.7%	8.0%
Cobertura CA	151.7%	141.5%	137.9%	155.9%
Cobertura CAR	104.8%	96.6%	101.8%	116.9%
Liquidez (%)				
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	23.0%	21.8%	22.2%	21.3%
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	79.3%	70.3%	70.5%	84.0%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Los niveles de liquidez de las Cajas Municipales en moneda nacional (M.N.) mostraron una ligera disminución interanual al situarse en 21.3% (vs. 22.2% a diciembre de 2024). Esta disminución se explicó, principalmente, por una reducción en la cuenta canje y otros, que pasó de PEN 39.0 millones a PEN 29 millones.

Por el contrario, los niveles de liquidez en moneda extranjera (M.E.) mostraron un incremento 84.0% (vs. 70.5% a diciembre de 2024), reflejando una mayor disponibilidad de recursos líquidos en dicha moneda. Cabe destacar que tanto la liquidez en M.N. como en M.E. se mantienen por encima del nivel mínimo exigido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), lo que asegura un cumplimiento adecuado del marco regulatorio.

En lo que respecta a la solvencia, el ratio de capital global (RCG) a diciembre de 2025, se incrementó levemente a 15.1% (vs. 13.9% a diciembre de 2024), lo que refleja una mejora en la capacidad de absorción de pérdidas. Es de considerar los planes de fortalecimiento patrimonial aplicados por las Cajas expresados en capitalizaciones de utilidades y en otros casos la distribución de utilidades. No obstante, el nivel de apalancamiento financiero se redujo a 8.9x (vs. 9.1x a diciembre de 2024), mostrando una menor exposición al endeudamiento, mitigando riesgos en caso escenarios de tensión financiera.

Al cierre del segundo semestre de 2025, el sector CMAC registró una mejora significativa en rentabilidad respecto a diciembre de 2024. El margen financiero neto se elevó a 54.7% (45.8% a dic-24), alcanzando PEN 7,813 millones (+10.7% interanual), impulsado principalmente por la reducción de gastos financieros (-12.9%) en un entorno de menores tasas y una ligera disminución en provisiones.

El margen operacional neto mejoró a 18.3% (9.9% a dic-24), con un incremento sustancial en términos absolutos (PEN 1,431 millones vs. PEN 702 millones). En línea con ello, la

utilidad neta ascendió a PEN 851 millones (PEN 399 millones a dic-24), con un margen de 16.8% (7.9% a dic-24). Los indicadores ROAE y ROAA se ubicaron en 16.8% y 1.8%, respectivamente (7.9% y 0.8% a dic-24), reflejando una recuperación sólida del desempeño del sector en términos interanuales.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores Financieros	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Solvencia (%)				
Ratio de Capital Global	14.6%	13.9%	13.9%	15.1%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	7.91	7.96	9.13	8.94
Rentabilidad (%)				
Margen Financiero Neto	54.9%	44.6%	45.8%	54.7%
Margen Operacional Neto	12.5%	6.7%	9.9%	18.3%
Margen Neto	6.8%	2.3%	5.7%	10.9%
ROAE	8.8%	3.4%	7.9%	16.8%
ROAA	1.0%	0.4%	0.8%	1.8%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En conclusión, al cierre del periodo 2025, las Cajas Municipales evidenciaron una mejora en crecimiento, calidad de cartera y rentabilidad. No obstante, la sostenibilidad de estos resultados dependerá de la evolución del entorno macroeconómico y del escenario político local, que podrían incidir en la confianza y capacidad de pago de los deudores, factores clave para el desempeño del sistema en 2026.

Perfil del Negocio

La CMAC Huancayo es una entidad enfocada en el desarrollo de operaciones para la pequeña y microempresa, implementando mejoras a nivel tecnológico, calidad crediticia y recuperaciones. Consolida una fuente diversificada de fondeo a través de líneas de crédito, captaciones y deuda subordinada. Fortalece su patrimonio mediante capitalización de utilidades, como parte de la estrategia establecida por los órganos de gobierno, además de contar con la participación accionarial de BID Invest lo cual fortalece su participación en el sector microfinanciero peruano.

La **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A.** (en adelante, CMAC Huancayo) es una empresa municipal con personería jurídica de derecho privado que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera. Se dedica a la intermediación financiera, específicamente al sector de las microfinanzas. La CMAC Huancayo es regulada por el Banco Central de Reserva del Perú y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y la Contraloría General de la República. Adicionalmente, es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos y de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú. Su funcionamiento fue autorizado mediante Resolución SBS N° 599-88 del 25 de julio de 1988, iniciando sus operaciones el 8 de agosto de 1988.

Su objetivo principal es dedicarse a las operaciones de intermediación financiera, brindar servicios de atención de depósitos y ahorros, compra y venta de moneda extranjera, créditos a la pequeña y microempresa, créditos personales, créditos con garantía de joyas y créditos por convenios e hipotecarios. La Ley N° 31711, permite que organismos multilaterales y fondos de inversión privados sean accionistas temporales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) cuyo objetivo es fortalecer el patrimonio de las CMAC y promover la inclusión financiera. Siendo así que, en noviembre del periodo 2024, el BID Invest (Corporación Interamericana de Inversiones) ingresa como accionista de la CMAC Huancayo.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

La CMAC Huancayo conoce y aplica los estándares previstos en la Resolución SBS N° 272-2017 “Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos” y modificatorias, así como sus responsabilidades. Asimismo, cumple con los principios y lineamiento establecidos en materia de gobierno corporativo, establecidos en el manual de gobierno corporativo, se tiene un Código de Ética que aplica a accionistas, directores, gerentes, funcionarios y trabajadores de la empresa, independientemente de su régimen laboral o relación contractual. Se puede indicar que todos los miembros y representantes del Directorio cumplen con los requisitos de idoneidad moral y técnica exigidos por la normativa interna y por la regulación de la SBS. Es importante mencionar que, de forma adicional, la CMAC Huancayo cumple con presentar “Reporte sobre el Cumplimiento del Código de BGC para las Sociedades Peruanas” a la SMV.

Asimismo, se cuenta con un “convenio de gobernabilidad”, suscrito entre la Junta General de Accionistas y el Directorio, con la finalidad de generar espacios de convergencia entre ambas entidades para robustecer el gobierno corporativo, así como evitar y/o mitigar situaciones de conflicto de intereses que puedan resquebrajar el gobierno corporativo. También se cuenta con una política de dividendos, la cual tiene como objetivo establecer los lineamientos para determinar el destino de las utilidades de libre disposición, así como, la repartición de dividendos a favor de los accionistas.

Órganos de Gobierno

Capital social y Estructura accionaria

Al cierre del periodo, el capital social de la CMAC Huancayo ascendió a PEN 881.86 millones, representado por 88,185,671 acciones nominativas de PEN 10.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas. Esta se encuentra constituida por 02 accionistas: i) la Municipalidad Provincial de Huancayo con 81,421,830 acciones y, ii) Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) con 6,763,841 de acciones. Durante los últimos periodos, el capital social ha mostrado incrementos considerando el Plan

de Fortalecimiento aplicado en base a la capitalización de utilidades. Siendo así que, durante el II semestre se realiza la inscripción en los registros públicos del nuevo capital social de la Caja, al agregar PEN 84.19 millones como resultado de la capitalización del 75% de utilidades del periodo 2024.

Directorio

De acuerdo con el Estatuto Social adecuado a la Ley N°30607, el Directorio es el órgano colegiado de dirección que ejerce la representación institucional de la CMAC Huancayo, siendo responsable de formular y aprobar los lineamientos de política general que encaucen su marcha, así como supervisar su ejecución. Acorde al artículo 10 de la Ley especial, el Directorio deberá estar compuesto por un mínimo de 07 miembros: i) Dos representantes de la mayoría del Concejo Municipal de Huancayo, ii) Un representante de la minoría del Concejo Municipal de Huancayo; iii) Un representante de COFIDE; iv) Un representante de la Cámara de Comercio; v) Un representante del Clero; y vi) Un representante de los pequeños comerciantes y productores del ámbito territorial en el que opera la Caja.

Cuando terceros accionistas posean, en conjunto, al menos el 7.5% de acciones suscritas con derecho a voto de la Caja, estos designan un (01) representante. En este supuesto el Directorio estará conformado por ocho (8) miembros. Al cierre del periodo, el Directorio estuvo comprendido solo por 06 directores incluyendo al representante de BID Invest como tercero, debido a que los posibles representantes de la Cámara de Comercio de Huancayo y bancada Mayorista de la MPH no cumplieron con los requisitos de idoneidad técnica, siendo informado a la SBS sin observación alguna según lo indicado por la Caja.

Sin embargo, a fecha de elaboración del presente informe, el Directorio se encuentra conformado por 07 directores habiéndose elegido en febrero y marzo a los representantes de la bancada mayorista y de los pequeños comerciantes y productores. Asimismo, en enero se designó como presidente del Directorio al Sr. Felipe Jesús Atoche Castillo y como vicepresidente al Sr. Manuel Hugo Isique Barrera, mientras que en febrero el Sr. Wilder Sergio Hilario Aquino es designado como Director.

Gerencia Mancomunada

La Gerencia Mancomunada se constituye en la única unidad responsable ejecutiva de la marcha económica, administrativa y financiera de la Caja. Asimismo, la Gerencia tiene la responsabilidad de planear y coordinar las actividades administrativas, operativas, financieras y crediticias de la Caja, así como de resolver los asuntos que le sean delegados por el Directorio.

La Gerencia Mancomunada está conformado por tres miembros, designados por el Directorio, que actúan en forma mancomunada y asumen responsabilidad de manera conjunta.

Operaciones, Productos y Clientes

Al cierre del periodo, la CMAC Huancayo registró doscientas cincuenta y dos (252) agencias y una oficina principal, distribuidas en las veinticinco (25) regiones del país, siendo así una de las tres más importantes en alcance a nivel nacional, complementado con oficinas informativas, agentes CMAC Huancayo, agentes Kasnet y agentes Western Unión.

En cuanto a la cartera de créditos, Lima representó el 27% del total, seguida por la región Junín con 25.8% y en menor medida Cusco con 5.7% mostrando ligeras variaciones de desconcentración en Ica respecto a periodos anteriores. Destacan los productos Empresarial, Consumo y créditos con fines de vivienda.

Por el lado del pasivo, la estructura se compone principalmente de depósitos a plazo (clásico, plus ahorro, ahorro programado, entre otros), cuentas de ahorro (sueldo efectivo, cuenta futuro, ahorro corriente, entre otros) y depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS). Los depósitos se concentran principalmente en Lima (42.6%) y Junín (32.0%).

Plan Estratégico

El Plan estratégico de la CMAC Huancayo abarca un horizonte de largo plazo (2028) con actualizaciones periódicas según el entorno del desarrollo de actividades. Se centra en mejorar sus capacidades tecnológicas, expansión en cuanto a una mayor oferta y demanda por productos y servicios, fortalecer la experiencia del cliente y mejorar ámbitos a nivel organizacional. Para el periodo 2026, se tiene previsto una fuerte inversión en el core bancario, lo cual complementará los puntos mencionados anteriormente. En cuanto a su evaluación, se observa un gran porcentaje de cumplimiento, quedando ciertos puntos de mejora, atendiendo a las observaciones y recomendaciones formuladas por los entes de control y supervisión.

De acuerdo con el Plan Estratégico Institucional 2024-2028 con actualización al 2025, la filosofía institucional de la CMAC Huancayo es ser el líder y referente regional de la inclusión financiera, reconocido por la excelencia en el servicio (aspiración), siendo el objeto llegar a la población no atendidos por la banca tradicional.

En cuanto al modelo operacional, se define la operacionalización de la estrategia enfocado en la misión, visión, mercado y clientes objetivos, propuesta de valor a ofrecer, capacidades y modelo operativo. Se tiene previsto la ejecución de 20 objetivos estratégicos con enfoque en 04 pilares y 06 habilitadores. El mapa estratégico describe los objetivos estratégicos desde 04 perspectivas: (i) Resultados, (II) Impacto social, (III) Clientes y, (IV) Procesos – personal. La hoja de ruta para los proyectos estratégicos, establecen que se continuarán con 17 proyectos y se iniciarán 03 proyectos nuevos relacionados a la implementación de gobierno de datos, optimización de canales digitales e

impulsar el financiamiento de comercio exterior. El presupuesto para la ejecución de estos proyectos fue actualizado a PEN 18.10 millones.

Pilares Estratégicos de Gestión 2025

La gestión durante el periodo 2025 estuvo orientada por cuatro pilares estratégicos principales que buscaron fortalecer el modelo de negocio:

- Digitalización y estandarización de procesos**
 - Contar con procesos de soporte estándares, ágiles y digitalizados.
 - Contar con procesos comerciales estándares, ágiles y digitalizados con foco en el cliente.
- Descentralización e internacionalizar el crecimiento**
 - Internacionalizar y expandir la operación en países latinoamericanos.
 - Continuar con la inclusión financiera.
 - Fortalecer el soporte a las zonas alejadas a la Sede central
- Conocer y acompañar al cliente**
 - Potenciar la experiencia del cliente tanto en canales digitales como convencionales.
 - Desarrollar nuevos productos acordes a las necesidades de los clientes.
 - Mantener liderazgo en segmentos clave.
- Reestructuración del modelo organizacional, operativo y de gestión**
 - Fortalecer y flexibilizar la estructura organizacional.
 - Reforzar las capacidades actuales

Es de mencionar que, el Plan Estratégico de la CMAC Huancayo se ha actualizado para el periodo 2026, definiendo 18 objetivos estratégicos, manteniendo los pilares y habilitadores. Asimismo, resalta el aumento en el presupuesto, ascendiendo a PEN 228.73 millones, enfocado principalmente en la renovación del core bancario, ejecución de una nueva sede central y construcción del huf financiero-chancay. Se prevé una expansión geográfica con un total de 263, consolidando su presencia en zonas rurales que no cuenten con acceso a créditos.

Según el informe de seguimiento al Plan Estratégico Institucional, al cierre del IV trimestre del 2025, se tiene un grado de cumplimiento del 98.92%, con 12 proyectos con grado de satisfactorio, 07 en situación y 01 proyecto no ejecutado al no tener presupuesto asignado. En cuanto a la revisión de las perspectivas, solo la perspectiva de impacto social tuvo un avance del 100%, el resto de las perspectivas tuvo un grado de avance en promedio del 98% estando en situación de alerta. Queda un espacio de mejora relacionado a la optimización de generación de ingresos financieros y no financieros, procesos comerciales, transformación digital, cultura de innovación, entre otros.

Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de la CMAC Huancayo, se identificaron a los competidores directos, abarcando entidades del sistema de operaciones múltiples, como la banca múltiple, cajas municipales, cajas rurales, entre otros. Asimismo, dado el enfoque estratégico de la CMAC Huancayo en el segmento MYPE, se analizó un grupo específico de entidades financieras especializadas en dicho segmento (EE MYPE).

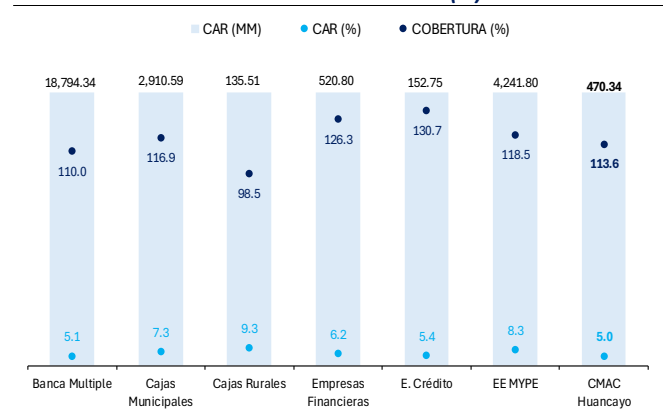
Estructuración del Sistema Financiero a dic-25

Dic-25	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número (MM)	%
Banca Múltiple	19	370,439	83.4%	394,549	82.7%	6.89	58.7%
Empresas Financieras	7	8,432	1.9%	5,229	1.1%	1.26	10.8%
CMAC	11	39,658	8.9%	35,172	7.4%	2.49	21.2%
CRAC	5	1,454	0.3%	1,226	0.3%	0.33	2.8%
Empresas de Créditos	5	2,840	0.6%	0	0.0%	0.08	0.7%
Banco de la Nación	1	20,585	4.6%	40,963	8.6%	0.65	5.6%
Banco Agropecuario	1	836	0.2%	0	0.0%	0.04	0.3%
Total	49	444,244	100%	477,139	100%	9.18	100%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), que comprende la cartera atrasada, reestructurados y refinanciados alcanzó 5.0% para la CMAC Huancayo, por debajo del promedio de las EE MYPE (8.3%) y de las cajas municipales (7.3%). A diciembre de 2025, todos los sectores evidenciaron una mejora en la cobertura de la CAR, impulsada por mayores provisiones y mejor calidad crediticia. En este contexto, la CMAC Huancayo registró una cobertura de 113.6%, inferior al promedio de sistema de Cajas Municipales (116.9%) y de las EE MYPE (118.5%).

Indicadores de Cobertura (%)



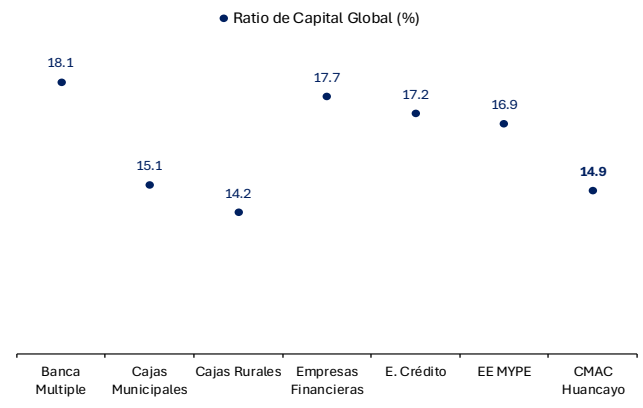
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de solvencia, el sistema financiero evidencia una adaptación progresiva a los estándares de Basilea III, manteniendo niveles de capitalización superiores al mínimo regulatorio (10%). A nivel de segmentos, la Banca Múltiple y las Empresas Financieras presentan el RCG más alto del mercado, con un promedio de 18.1% y 17.7%, respectivamente, lo que refleja una posición de solvencia sólida. En niveles intermedios se encuentran las Empresas de Crédito con 17.2% y las EE MYPE con 16.9%, mientras que las

Cajas Municipales y Cajas Rurales reportan ratios de 15.1% y 14.2%, aunque aún dentro de márgenes aceptables.

En cuanto al análisis comparativo, la CMAC Huancayo registró un RCG de 14.9%, por encima del mínimo exigido y por encima del promedio del sistema de Cajas Municipales (15.1%) y de las EE MYPE (16.9%), estos resultados reflejan una posición de solvencia adecuada, aunque con espacio para reforzar el capital en línea con sus pares del segmento.

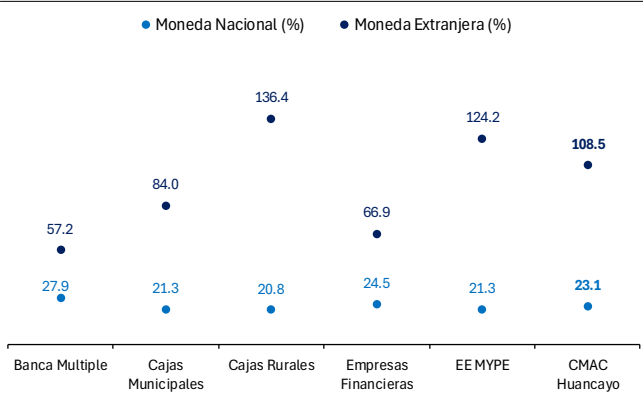
Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las entidades del sistema financiero mantienen niveles de liquidez holgados, tanto en moneda nacional (M.N.) como en moneda extranjera (M.E.), por encima de los mínimos regulatorios (8% y 20%, respectivamente), respaldados por una alta proporción de activos líquidos. El sistema presenta coberturas de liquidez superiores al 100%, reflejando capacidad para afrontar escenarios de estrés a 30 días. Dentro de las EE MYPE, el ratio promedio en M.N. fue de 21.3% mientras que el ratio en M.E. fue de 124.2%. En este contexto, la CMAC Huancayo registró un indicador en M.N. de 23.1% (superior al sector de Cajas Municipales y EE MYPE) y 108.5% en M.E. (nivel inferior al de las EE MYPE y superior al promedio de la Cajas Municipales).

Indicadores de Liquidez (en %)



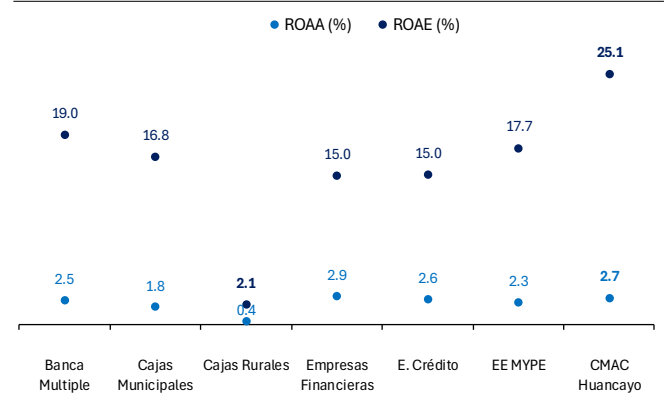
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero evidenció una mejora en rentabilidad, en un contexto de crecimiento de colocaciones, captaciones y un spread financiero más favorable acorde a las actividades realizadas. No obstante, persisten presiones derivadas de la mora y la

asignación de provisiones para estos créditos directos, así como de los costos financieros asociados a operaciones en el mercado de capitales. Tanto los márgenes, niveles de apalancamiento y rendimiento han mostrado una tendencia creciente.

Las EE MYPE alcanzaron un ROAE de 17.7% y un ROAA de 2.3%, reflejando una recuperación progresiva del sistema microfinanciero. Por su parte, la CMAC Huancayo obtuvo indicadores de rentabilidad positiva, por encima del rango promedio del sector (ROAA de 1.8% y ROAE por 16.8%) y de las EE MYPE, reflejando un desempeño financiero sólido, con una mejor capacidad de gestión tanto de sus activos como del patrimonio.

Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Sistema de Control Interno

El Directorio y la Gerencia Mancomunada, al igual que las diferentes áreas a través de sus funcionarios, muestran una tendencia a mejorar el ambiente de control, para ello, la Gerencia dispone y promueve la actualización permanente de su normativa interna, la cual debe ser alineada a los cambios de la normativa externa, para su aprobación y difusión por los niveles correspondientes.

El sistema de control interno de la CMAC Huancayo cuenta con la Unidad de Auditoría Interna (UAI), el Órgano de Control Interno (OCI) y la Gerencia de Riesgos, que a la vez es un ente de apoyo, e independiente funcionalmente de las unidades de negocios; así mismo se cuenta con el apoyo de la Unidad de Cumplimiento Normativo, Unidad de Cumplimiento y Oficial de Atención al Usuario.

La CMAC Huancayo posee un manual de auditoría basado en riesgos y un reglamento del comité de auditoría, que tiene como objetivo establecer los lineamientos generales y las normas que regulan su funcionamiento, así mismo, el área reporta directamente al Directorio.

Al cierre del periodo, la CMAC Huancayo recibió la visita de la SBS, emitiendo un informe de inspección, elaborando una serie de recomendaciones y observaciones. En cuanto a los informes de evaluación, se constata el cumplimiento del 100% plan de trabajo y las recomendaciones elaboradas por Auditoría interna, Auditoría Externa y la SBS. Respecto a este

último, se indica que se tiene un grado de cumplimiento del 93.8%, la mayoría de las observaciones viene por el área de auditoría interna. Es de mencionar que, en diciembre del 2025, la CMAC Huancayo recibió un informe de inspección de carácter ISMC. Asimismo, la CMAC Huancayo recibe informes de control interno, implementando las recomendaciones formuladas por la sociedad auditora. En cuanto a las recomendaciones formuladas por el ente regulador (informe DSCM), la CMAC Huancayo manifiesta que dichas observaciones ya han sido implementadas y que actualmente se encuentran en etapa de revisión por parte de la SBS.

Gestión Integral del Riesgo

La CMAC Huancayo cuenta con una Política de Gestión Integral de Riesgos que define los criterios generales y elementos principales para identificar, analizar, valorar, tratar, monitorear y reportar los riesgos a los que está expuesta la organización, buscando la protección del valor, la continuidad de las operaciones y la generación de confianza en los grupos de interés. Se cuenta con el compromiso de parte de la alta gerencia y los cuerpos directivos de apoyar y reforzar, cada año, la gestión integral de los riesgos, funciones y responsabilidades descritas en sus respectivas manuales o reglamentos.

Se establece un marco normativo institucional de riesgos, que involucra y define roles y responsabilidades en toda la estructura, buscando con ello establecer los lineamientos a seguir por parte de colaboradores, cuerpos directivos y asociados en la administración de los diferentes tipos de riesgos. Este se complementa con los procedimientos, actividades y puntos de control desarrollados en todas las áreas.

La Gerencia de Riesgos funcionalmente depende del Directorio, asegurando la independencia respecto a las áreas de negocio, teniendo como ente de articulación al Comité de Riesgos quien evalúa, analiza y realiza el seguimiento a la exposición de los diferentes riesgos a los que se está expuesta la Institución. En cuanto a las políticas y procedimientos para la gestión integral de riesgos, se menciona que la CMAC Huancayo cuenta con diversas normativas internas aplicables a la gestión de cada tipo de riesgos.

El informe anual de riesgos elaborado por la CMAC Huancayo abarca los análisis respectivos de los principales riesgos asumidos: riesgo de crédito, mercado, liquidez, operacional, reputacional, riesgo país, estratégico y, prevención y tratamiento de fraudes. Se resaltan las actividades realizadas a lo largo del periodo para mitigar los riesgos, así como las acciones, planes y políticas implementadas a raíz de observaciones y recomendaciones hechas por las distintas entidades de control.

Riesgo de Crédito

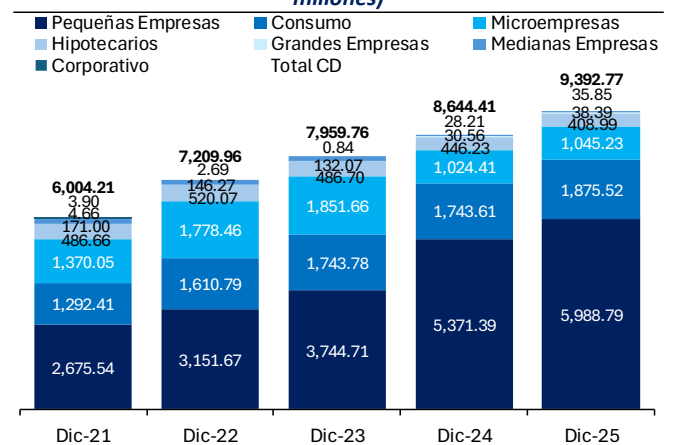
Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos directos ha mostrado una tendencia creciente, enfocado principalmente en el nicho de operaciones de la CMAC Huancayo (MYPE) y en menor medida en consumo. Esto se basa en una política crediticia orientada a un crecimiento orgánico, mejoras de perfiles de riesgo y un mejor entorno económico, lo cual permitió maximizar el rendimiento de las Colocaciones.

Al cierre del periodo, la cartera de créditos directos de la CMAC Huancayo ascendió a PEN 9,392.77 millones, representando un incremento del 8.7% respecto al cierre del periodo 2024 (PEN 8,644.41 millones). Este crecimiento es resultado de proyectos estratégicos aplicados (crecimiento cauteloso), incentivos para los asesores de negocio, esfuerzos en la red comercial, aumento en el número de clientes, tasa activa de desembolso (TAPD) para incrementar el ticket y optimizar la tasa en el rango core de la Caja, segmentación, seguimiento y monitoreo de créditos, con un mayor dinamismo durante el II semestre. A nivel de importes, se ve reflejado por un incremento en las Colocaciones a pequeñas Empresas (+11.5%) y Consumo (7.6%), compensado por un descenso en Créditos hipotecarios (-8.3%).

La composición de la cartera de créditos directos muestra una concentración significativa en los segmentos de Pequeñas Empresas (63.8%), Consumo (20.0%) y Microempresas (11.1%). Esta distribución refleja el enfoque estratégico de la entidad en el financiamiento a segmentos minoristas, los cuales si bien presentan un mayor riesgo también muestran una mayor rentabilidad. En el caso de los créditos hipotecarios, se observa un descenso constante de la cartera y las cancelaciones anticipadas.

Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN millones)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Cartera según Situación

La cartera de créditos clasificada según situación muestra que los créditos vigentes continúan concentrando la mayor participación dentro de la estructura total, con un incremento del 7.6% en términos de saldo. Este incremento se debe principalmente a la mayor colocación de créditos en el segmento de pequeña empresa y en menor medida a Consumo, como parte de las acciones orientadas a ampliar el volumen de colocaciones vigentes (crecimiento orgánico y evolución positiva de las tasas activas).

Se visualizan aumentos tanto de la cartera vencida en 12.1% como refinanciados en 9.8% compensado por un descenso de la cartera en la cobranza judicial en 26.9%,

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Vigentes	95.9%	96.0%	94.6%	94.2%	95.0%
Reestructurados y Refinanciados	1.0%	0.5%	1.6%	1.2%	1.2%
Vencidos	1.2%	1.9%	1.7%	1.9%	1.9%
En Cobranza Judicial	1.9%	1.6%	2.2%	2.7%	1.8%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Respecto al número de clientes, el total de deudores muestra un crecimiento del 7.4%, situándose en 665,064 (619,071 en dic-24), siguiendo la dinámica creciente mostrada en el I semestre. Este incremento estuvo impulsado principalmente por el aumento en los deudores de créditos de Consumo (+16.7%) y créditos a Pequeñas Empresas (+9.3%), lo que denota una expansión de empresas de mayor tamaño dentro del portafolio.

Riesgo de Concentración

La concentración por deudor muestra estar diversificada dado que los 10 principales deudores representan el 0.6% del nivel de colocaciones mientras que los 20 principales el 0.9%, manteniendo niveles similares a lo registrado al cierre del periodo 2024. El ticket promedio aumentó a PEN 14.12 mil (PEN 13.96 mil a dic-24), debido al aumento simultáneo del volumen de colocaciones y del número de deudores, impulsado por la expansión del segmento de pequeña empresa.

La cartera de créditos directos de la CMAC Huancayo tiene presencia en todas las regiones del país, con una concentración liderada en la región Lima (27.0%), seguida de Junín (25.8%) y Cusco (5.7%), mostrando ligeras variaciones de desconcentración en Ica respecto a periodos anteriores. Se menciona la desconcentración expuesta en la región Junín durante los últimos periodos. Finalmente, la cartera se compone prácticamente en moneda nacional (99.99%), mientras que los créditos en moneda extranjera representan solo 0.1%, viéndose reducido a lo largo del periodo, lo cual un perfil de riesgo cambiario reducido.

Calidad de Cartera

La CMAC Huancayo evidenció una mejora en la calidad de cartera, reflejada en menores indicadores de morosidad

(CAR: 5.0%), por debajo del promedio del sector de cajas municipales (7.3%) y de las EE Mype (8.3%), como efecto de las políticas y acciones implementadas basadas en una mejora tecnológica, permitiendo una mejor clasificación de perfiles de riesgo, así como mayores acciones en cobranza, recuperaciones y refinanciamiento.

Al cierre del periodo, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ascendió a PEN 470.32 millones (5.0%), lo cual muestra una mejora respecto al cierre anterior del periodo 2024 (5.8%) y una recuperación respecto al I semestre (6.7%), siendo inferior al promedio del sector de cajas municipales (7.3%) dada una mejora en la capacidad de pagos por parte de los clientes y a políticas más intensas tanto en cobranzas como en recuperaciones, reduciéndose el deterioro en la cartera. Esto se ve reflejado principalmente en una reducción de los créditos en cobranza judicial (-26.9%) a pesar de los incrementos en los créditos vencidos (+12.1%) y refinanciados (+9.8%). La CMAC Huancayo concentra sus operaciones en el sector MYPE, el cual presenta los niveles de mora más elevados, representando el 77.8% de toda la cartera de alto riesgo.

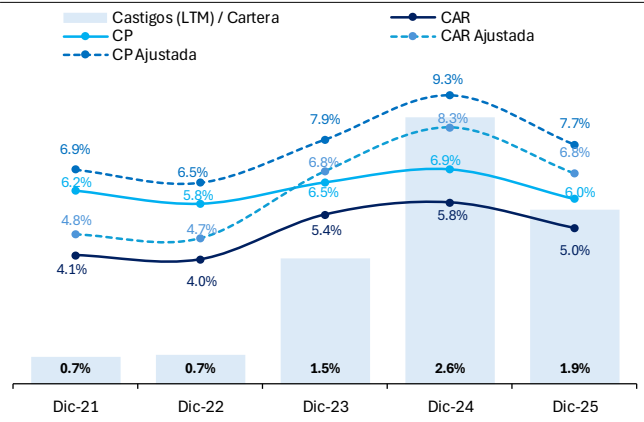
Por su parte, la Cartera Pesada (CP) se situó en PEN 561.66 millones representando el 6.0% del total de créditos directos y contingentes (dic-24: 6.9%; jun-25: 7.8%), siendo menor a lo registrado por el sector de cajas municipales (8.0%), producto de una menor migración a sector que conlleva a un mayor riesgo, visualizado en reducciones en las categorías Deficiente (-5.2%) y Dudoso (-31.0%) a pesar del incremento en la categoría en Pérdida (2.3%), esta última por su naturaleza demanda una mayor asignación de provisiones. Los clientes exclusivos de la CMAC Huancayo fueron 282,177 representando el 42.55 % del total de clientes (291,324 a dic-24).

Considerando los castigos a créditos durante los últimos 12 meses (LTM), estos ascienden a PEN 178.31 millones, mostrando una reducción respecto al cierre del periodo anterior (PEN 228.32 millones a dic-24) producto de una mejor recuperación y a menores niveles de morosidad registrado a lo largo del periodo, lo que representa el 1.9% de la cartera de créditos directos (2.6% a dic-24). Los mayores castigos se encuentran aplicados principalmente a créditos de microempresa y pequeñas empresas. Los niveles de ajustados también muestran un descenso, con una CAR ajustada en 6.8% (8.3% a dic-24) mientras que la CP ajustada se situó en 7.7% (9.3% a dic-24). Asimismo, al cierre del periodo 2025, la CMAC Huancayo ha realizado una transferencia crediticia acumulada de PEN 150.93 millones, enfocada en colocaciones en cobranza judicial y vencidas.

Los créditos reprogramados de la CMAC Huancayo ascendieron a PEN 461.05 millones, representando el 4.9% de las colocaciones, concentrados principalmente en créditos para la pequeña empresa e hipotecarios. En cuanto a los créditos otorgados por programas de gobierno, la CMAC Huancayo aún mantiene colocaciones, en especial bajo el programa de Impulso Myperu con un saldo de PEN

294.12 millones, mostrando una reducción continua (PEN 495.58 millones a dic-24).

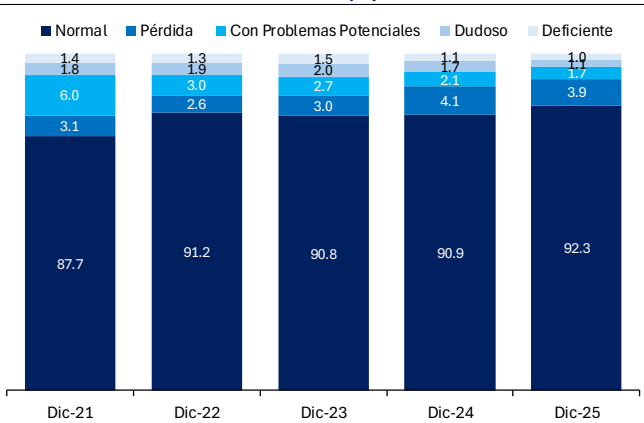
Cartera de Alto Riesgo, Cartera Pesada y Castigos (en %)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a la composición de la cartera de créditos según riesgo del deudor y, considerando los cambios de normativas formulados por la SBS, esta ha mostrado un comportamiento favorable. Al cierre del periodo, la categoría Normal tiene la mayor concentración con 92.3% (90.9% a dic-24) como resultado de un crecimiento sostenido del portafolio enfocado en la pequeña empresa; las categorías Deficiente (1.0%), Dudoso (1.1%) y con Problemas Potenciales (1.7%) registraron descensos, mientras que la categoría en Pérdida (3.9%) muestra un incremento a nivel de montos.

Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

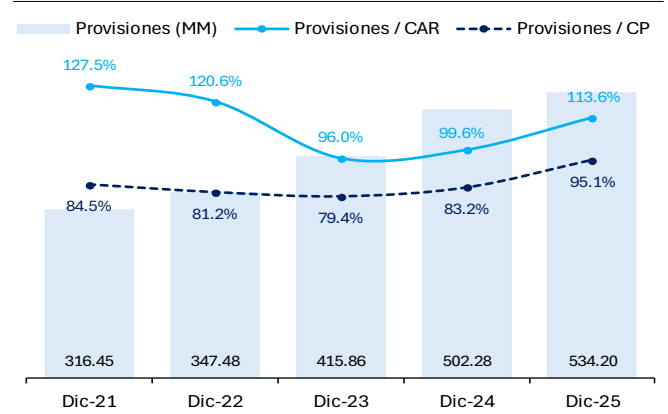
Niveles de Cobertura

El fortalecimiento de provisiones refuerza la capacidad de absorción de pérdidas de la CMAC Huancayo, reflejando una gestión prudential del riesgo; acorde al entorno económico, evolución de la situación de la cartera y recomendaciones formuladas por la SBS. Los niveles de cobertura muestran una mejora, aunque la cobertura a la cartera pesada no sobrepasa el umbral del 100%.

En cuanto al stock de provisiones, al cierre del periodo totalizaron en PEN 534.20 millones, siendo superior en comparación al cierre del periodo anterior (dic-24: PEN 502.28 millones; +6.4%) como resultado de las políticas crediticias aplicadas, mejor gestión de cobranzas, recuperos y refinanciamiento, lo cual se evidencia en un menor deterioro de la cartera. Durante el I semestre y con el objetivo prudencial de reforzar ratios de cobertura se procedió con el incremento de provisiones voluntarias lo cual permitió para dar cumplimiento con la recomendación de la SBS. Las provisiones voluntarias mostraron una variación durante el II semestre, situándose en PEN 40.00 millones (PEN 10.00 millones a dic-24) enfocadas en las colocaciones a la mediana empresas. Del total de provisiones, el 76.9% se constituyen por provisiones específicas y el 23.1% restante por provisiones genéricas. A nivel del portafolio, el 46.6% están destinadas a créditos a pequeña empresa y el 14.3% a créditos de consumo;

El indicador de cobertura de alto riesgo se ubicó en 113.6% (99.6% en dic-24) mientras que el indicador de cobertura de la cartera pesada se situó en 95.1% (83.2% en dic-24), manteniendo la tendencia creciente a lo largo del periodo. Si bien se observan incrementos en los niveles de cobertura, la cobertura CP aún no logra superar el umbral del 100%.

Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Créditos según tipo de garantía

Respecto al nivel de créditos por tipo de garantías, esta muestra descensos en los niveles de composición. Al cierre del periodo, el 49.1% de los créditos directos de la CMAC Huancayo se encuentra sin garantía (dic-24: 42.9%) mientras que el 43.5% de las colocaciones presentan garantías no preferidas (dic-24: 44.7%), reflejando la estrategia de negocio enfocado a una mayor expansión de operaciones en el sector MYPE y Consumo, así como un mayor enfoque en políticas de crédito (scoring) asociada a la capacidad de pago de los clientes, lo que se manifiesta en una mejor rentabilidad.

Riesgo de Liquidez

La CMAC Huancayo mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por la SBS, cuenta con un plan de contingencia de liquidez lo cual le permite mitigar riesgos ante posibles escenarios de estrés.

Para la Gestión de Riesgo de Liquidez, se realiza mediante el seguimiento de los indicadores de riesgo de liquidez y del análisis por plazo de vencimiento de las brechas de los activos y pasivos; así como a través del monitoreo de la concentración de fondos de los mayores depositantes y de las fuentes de fondeo, con el objetivo de mantener un control y buena gestión preventiva por tal riesgo.

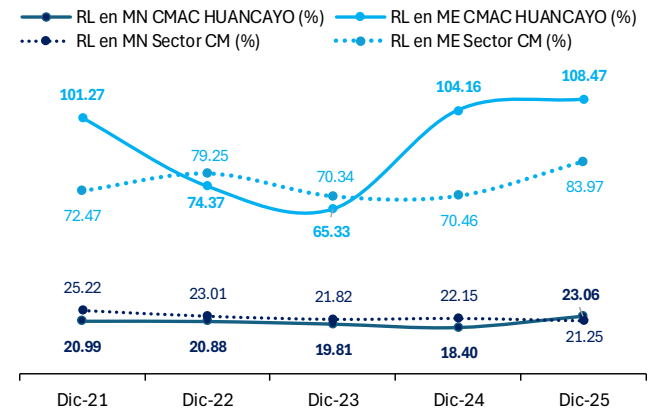
Indicadores de Liquidez¹

Al cierre del periodo, los indicadores de liquidez tanto en moneda nacional (M.N.) como en moneda extranjera (M.E.) se mantuvieron dentro de los límites internos y regulatorios establecidos por la SBS (8% y 20%, respectivamente).

El ratio en M.N. se situó en 23.1% (18.4% a dic-24), aumento asociado a mayores activos líquidos (incremento de los valores representativos de deudos y fondos disponibles) y mayores pasivos de corto plazo (aumento en depósitos de ahorro compensado por menores obligaciones a plazo y adeudos). En M.E., el ratio se elevó a 108.5% (104.2% a dic-24) debido al incremento en mayor proporción de los Activos Líquidos (Fondos disponibles), frente al incremento de los Pasivos de Corto Plazo (Depósito de Ahorro). Los indicadores mencionados cumplen con el límite legal y se ubican por encima del promedio del sector de cajas municipales.

El ratio de cobertura de liquidez se ubicó en 226.7% (límite regulatorio: 100%), lo que garantiza un adecuado volumen de activos líquidos de alta calidad, los cuales pueden convertirse fácilmente en efectivo para atender sus necesidades de liquidez. El Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) mostró un promedio mensual de 46.4% en M.N. (mayores valores de deuda, Depósitos overnight y de plazo BCRP) y de 56.3% en moneda extranjera (mayores depósitos overnight BCRP) ubicándose por encima del límite regulatorio y a los niveles de apetito y tolerancia, reforzando su capacidad de respuesta ante eventuales requerimientos de liquidez. El ratio de financiación neta estable, se situó en 125.4% (136.1% a dic-24), reflejando una posición de fondeo sólida y alineada con los estándares de Basilea III.

Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME (en %)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Es importante señalar que, en materia de riesgo por concentración de ahorristas, se observó un descenso en los niveles de concentración de depósitos. Los 10 principales depositantes representaron el 1.7% del total de depósitos de la CMAC Huancayo, mientras que los 20 principales concentraron el 2.4%, consolidando la tendencia decreciente a lo largo del periodo bajo análisis (2.4% y 3.2% respectivamente al cierre de diciembre 2024), ubicándose por debajo de las señales internas de alerta, apetito y capacidad.

Calce de plazos

La CMAC Huancayo mantiene descalses marginales en el corto, mediano y largo plazo, mitigados por acciones estratégicas de colocaciones y captaciones, permitiendo una mejora en la brecha acumulada de largo plazo, lo que refleja una posición estructural de liquidez sólida respaldada por un plan de contingencia efectivo, con un colchón de liquidez que permita reducir los impactos en escenarios de estrés.

Al cierre de diciembre de 2025, la CMAC Huancayo presentó descalses marginales de liquidez en diferentes plazos (05 bandas), destacando principalmente en los tramos de 5 meses, 6 meses, 10 a 12 meses, más de 1 a 2 años y más de 5 años; logrando reducir los descalses en comparación al cierre del periodo anterior (08 tramos) considerando el cobro esperado por activos que generan liquidez y el vencimiento (pagos) de captaciones e instrumentos. En términos de brecha acumulada, se observa una cobertura de liquidez al cerrar con una brecha total de PEN 1,258.76 millones, representando el 78.5% del Patrimonio Efectivo (dic-24: PEN 945.15 millones), reflejando una mejora en la posición estructural de liquidez.

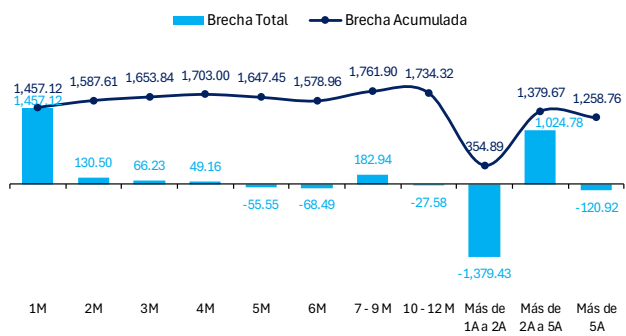
La CMAC Huancayo implementó acciones de colocaciones de corto plazo (plazos máximos de 12 meses) así como una campaña de captaciones a largo plazo, considerando el entorno económico peruano durante el periodo analizado,

¹ Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Líquidas (RIL)

con una tendencia decreciente de la tasa de referencia y una reducción en el riesgo de re-precios de pasivos. Mediante los escenarios de estrés tanto en moneda nacional como extranjera se obtienen resultados de cobertura, aunque se evidencian descalces.

Se cuenta con un colchón de liquidez por un saldo de PEN 633.30 millones en activos líquidos (CDBCRP). Se cuenta con saldos suficientes para cubrir las brechas en MN considerando tanto al escenario estándar de la SBS como al escenario interno de la entidad; se tiene aprobado un procedimiento para utilizarla operación del tipo "REPO" de cartera con el BCRP para cubrir salidas de liquidez.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



Fuente: CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Solvencia y Fondo

La CMAC Huancayo mostró una posición de solvencia adecuada, con un RCG de 14.9% por encima del mínimo regulatorio, aunque por debajo del promedio de Cajas Municipales (15.1%), materializado en un incremento del Patrimonio Efectivo a pesar del crecimiento de los activos ponderados por riesgo, mitigada por emisiones de deuda subordinada, mejores resultados que fortalecen su patrimonio y capitalización de utilidades, considerando la participación de BID Invest.

En los últimos años, el Ratio de Capital Global (RCG) de la CMAC Huancayo ha tenido una tendencia cambiante, explicado por el crecimiento de la cartera de créditos como activos rentables y al acceso a fuentes de reforzamiento patrimonial. Al cierre del periodo evaluado, el RCG se ubicó en 14.9%, siendo superior a lo obtenido al cierre del periodo 2024 (12.9%), así como al mínimo requerido por la SBS, pero inferior al promedio de Cajas Municipales (15.1%), aunque viene reduciendo la brecha de manera progresiva, el indicador obtenido se ubica por encima de los límites internos (12.5%) y apetito (13.0%). Este aumento del RCG fue resultado del incremento tanto en el Patrimonio Efectivo (+30.5%) como de los Activos Ponderados por Riesgo (+13.2%) por un mayor dinamismo de las colocaciones durante el II semestre.

El Patrimonio Efectivo (PE) alcanzó PEN 1,661.47 millones (PEN 1,273.52 millones en dic-24), impulsado por el

Patrimonio Efectivo de Nivel 1, como resultado de variaciones en el Capital Ordinario (capitalización de utilidades, mayor resultado neto y aumento en reservas). El Patrimonio Efectivo de Nivel 2 registró incrementos producto de los aumentos de la deuda subordinada adquirida en lo que va del periodo por COFIDE, FOCMAC y AFD, en menor medida por los niveles de provisiones. Estos préstamos subordinados permitieron fortalecer la estructura de capital de la CMAC Huancayo, mejorando su capacidad de financiamiento y resiliencia ante riesgos financieros, además de contribuir a la expansión de su portafolio crediticio en sectores estratégicos.

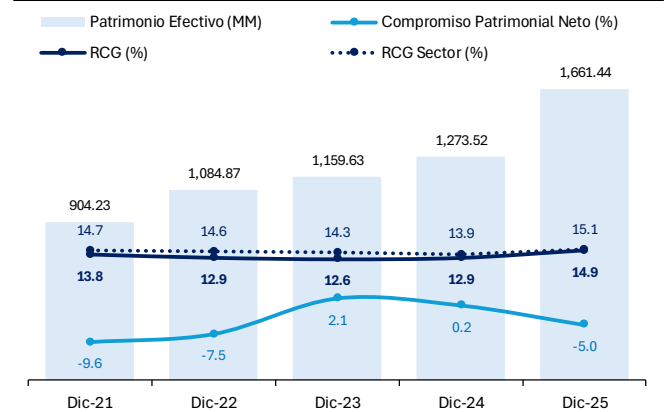
En términos de asignación de capital, se observó: i) Aumentos del PE destinado a cubrir Riesgo de Crédito (método estándar), riesgo Operacional (método de indicador básico) y riesgo de Mercado (tasas de interés), ii) Actualización en la ponderación del APR del riesgo de crédito (1.00) y iii) Mayor asignación a riesgos adicionales.

En cuanto al ratio de PE Nivel 1 respecto a los APR, este se situó en 11.1%, mismo valor obtenido para el ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 respecto a los APR, cumpliendo con los requerimientos regulatorios mínimos. Se observa un aumento del superávit del PE (+PEN 137.46 millones).

No obstante, el nivel de apalancamiento financiero se ubicó a 9.7x (9.8x dic-24), si bien se muestra una menor exposición al endeudamiento, este indicador se ubica por encima del promedio del sector (8.9x), lo cual puede conllevar a riesgos adicionales en escenarios de tensión financiera.

Finalmente, el Compromiso Patrimonial Neto (CAR descontada de provisiones / Patrimonio) se situó en -5.0% (-0.2% en dic-24), reflejando que las provisiones exceden el volumen de cartera de alto riesgo, lo cual evidencia una cobertura prudencial adecuada ante potenciales deterioros crediticios.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Mercado

La CMAC Huancayo mantiene una exposición acotada al riesgo de mercado, con adecuada gestión del tipo de cambio y de tasas de interés, cumpliendo con los límites

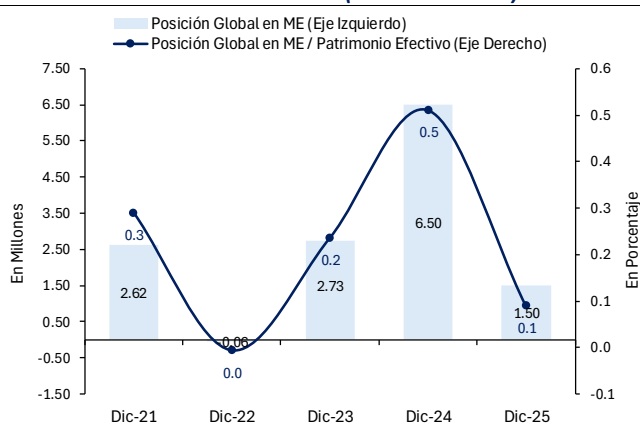
regulatorios e internos, lo que refleja una posición conservadora y estable frente a la volatilidad del entorno financiero.

Tipo de Cambio y Tasa de Interés

Por la naturaleza de sus operaciones, la CMAC Huancayo se encuentra expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera incluida en su posición financiera y flujos de caja. Al cierre del periodo, registró una posición global de sobrecompra de PEN 1.50 millones (0.1% del PE), muy por debajo del límite regulatorio de 10% y límites internos establecidos (1.0% para la posición de sobrecompra), la diferencia respecto a periodo anterior radica en mayores obligaciones en moneda extranjera; no se cuenta con posiciones netas en derivados ni delta en opciones sobre moneda extranjera, lo que evidencia un riesgo cambiario bajo y un impacto no significativo ante la volatilidad del tipo de cambio. El indicador muestra mejores resultados respecto al sector de ajas Municipales, con una posición de sobreventa (-0.5%).

Respecto al riesgo estructural de tasa de interés, los indicadores regulatorios confirman una exposición controlada: las ganancias en riesgo (GER) ascendieron a PEN 30.39 millones (1.9% del PE), dentro de un nivel de riesgo bajo y por debajo de los límites internos, mientras que el valor patrimonial en riesgo (VPR) alcanzó PEN 55.54 millones, equivalente al 3.5% del PE, reflejo de descates marginales por tramos y su sensibilidad asociada. Ambos indicadores cumplen holgadamente con la normativa, por lo que la CMAC Huancayo no presenta una exposición relevante a la volatilidad de tasas de interés ni a la variación del tipo de cambio.

Posición Global en ME (En PEN millones)



Fuente: SBS & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo Operacional (ROP)

Al cierre del periodo, el acumulado nominal de casos expuestos a pérdidas por riesgo operacional – sujeta a medidas de mitigación y reducción sin configurar pérdidas netas contable o financieras reales – fue de PEN 10.60 millones con una recuperación total de PEN 3.79 millones, dentro de los casos sujetos a evaluación de riesgo se

encuentran eventos de ejecución, entrega, gestión de procesos, posibles casos de fraude interno, los cuales están sujetos a un proceso de evaluación y determinación sobre la certeza de las mismas desde la unidad de prevención de fraudes.

En cuanto al monitoreo de planes de acción para tratar los riesgos operacionales, queda en evidencia planes vencidos relacionados a la gestión de colocaciones, de caja y bancos. El monitoreo a los indicadores claves de riesgo (KRI) se mantuvieron dentro de los umbrales aceptados. Respecto al reporte de autoevaluación, se culminaron las evaluaciones al macroproceso de tecnología de la información y gestión legal y jurídico, así como sus actualizaciones correspondientes.

Por otro lado, el Requerimiento de Patrimonio efectivo por riesgo operacional según método del indicador básico fue de PEN 185.31 millones (vs. PEN 159.32 millones a dic-24).

Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT) y Cumplimiento Normativo

En cumplimiento de la Resolución SBS N° 2660-2015, la CMAC Huancayo cuenta con una Política y Manual de Prevención y Gestión de los Riesgos de LAFT, el cual establece funciones y responsabilidades para el Directorio, la Gerencia y personal a fin de que se efectúe la aplicación de controles y cumplimiento de normativa interna y externa en la materia. Se cuenta con un Comité de Riesgos LAFT el cual es presidido por el Oficial de cumplimiento, conformado por 02 directores y 02 subgerentes.

En ese contexto, el Informe del II semestre del Oficial de Cumplimiento, indica que: i) El plan de trabajo tuvo una implementación del 100%, ii) Se analizaron 423 operaciones de las cuales 315 fueron calificadas como inusuales y 108 como sospechosas, siendo reportadas a la UIF-Perú, iii) Se implementaron 04 proyectos relacionados con la eficiencia operativa y gestión de riesgos de LA/FT, iv) Se cumplió con la revisión y actualización de los documentos normativos relacionadas con el Sistema de Prevención de LA/FT, así como la implementación de las recomendaciones elaboradas tanto por auditoría interna como externa.

Según lo indicado, el Sistema de prevención de LA/FT muestra una ejecución adecuada, el nivel de automatización de los controles implementados en los procesos generadores de valor de la CMAC Huancayo y los documentos normativos internos están alineados a la normativa externa vigente.

El Informe Interno de Evaluación del Sistema PLAFT indica que se cumple “razonablemente” con las disposiciones generales. Se identificaron riesgos de nivel “Moderado” las que generaron recomendaciones y oportunidades de mejora. relacionadas con la metodología de gestión de riesgos de LA/FT y su aplicación, así como con la supervisión y registro de operaciones únicas, entre otros

El informe elaborado por la sociedad auditora externa no reporta observaciones en cuanto a materia del sistema de prevención de LA/FT.

Desempeño Financiero

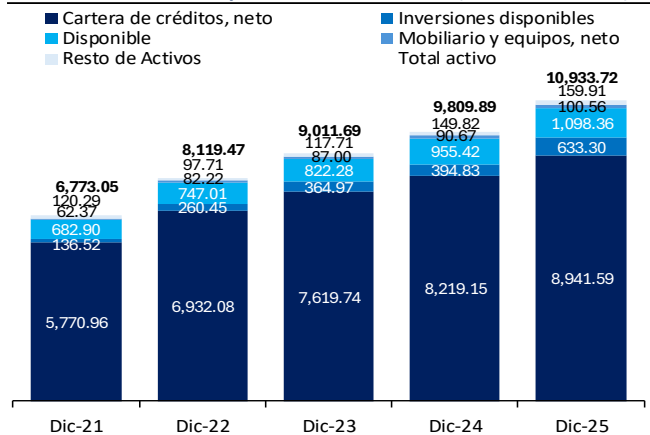
Estructura del Balance

Activos: Evolución y Composición

Durante el periodo analizado, se observa la tendencia creciente en el crecimiento de los activos de la CMAC Huancayo, el cual se sitúa en PEN 10,933.72 millones, registrando un incremento del 11.5% en comparación al cierre del periodo 2024 (PEN 9,808.89 millones). La variación es producto principalmente del aumento de la cartera de créditos netos (+8.8%) por actividades propias realizadas; en inversiones disponibles para la venta a través de mayores certificados de depósitos emitidos por el BCRP (+60.4%) por un total de 43 (19 a dic-24) seguido del incremento en compensado en el disponible (+15.0%) compuestas por cuentas corrientes en diferentes instituciones financieras y BCRP, así como sus niveles de caja. Las principales cuentas han mostrado un mejor dinamismo a partir del II semestre.

En término de composición de los activos, la cartera de créditos netos representó el 81.8% (83.8% a dic-24), mientras que el disponible e inversiones disponibles para la venta representaron el 10.0% (9.7% a dic-24) y 5.8% (4.0% a dic-24) respectivamente, mostrando una desconcentración hacia un perfil más moderado en cuanto a la gestión de liquidez.

Evolución de la Composición de los Activos (en PEN millones)



Fuente: EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

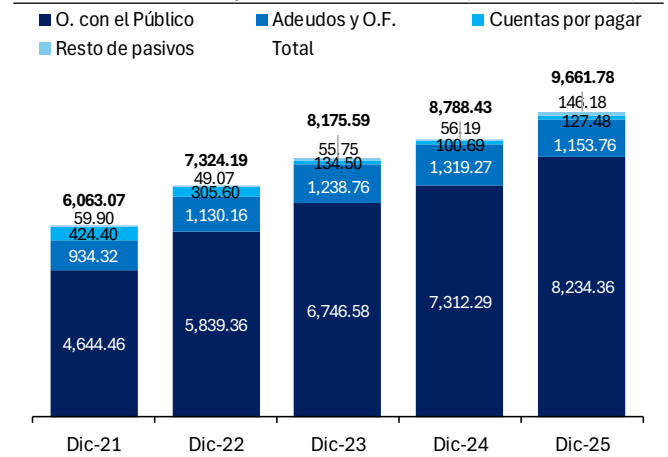
Pasivos: Evolución y Composición

Al cierre del periodo, los pasivos totalizaron PEN 9,661.78 millones, marcando un incremento de 9.9% en comparación al cierre del periodo 2024 (PEN 8,788.43 millones). Este incremento es producto de un aumento de obligaciones con el público (+12.6%) como parte del desarrollo de sus actividades y un incremento en las cuentas por pagar (+26.6%) bajo el concepto de remuneraciones y transferencia de cartera hipotecaria adquirida y adeudados del Fondo mivivienda; siendo compensando por una

disminución de los adeudos y obligaciones financieras (-12.5%). La composición de los Adeudos está conformada por préstamos del tipo subordinados y no subordinados tanto por la Corporación Financiera y Desarrollo (COFIDE), con organismos financieros internacionales.

En lo referente a la estructura de los pasivos, se encuentran compuestas principalmente por las obligaciones con el público con un 85.1% (83.2% a dic-24) seguido de los adeudos y obligaciones con 11.9% (15.0% a dic-24), cuentas por pagar con un 1.3% (1.1% a dic-24) mientras que el resto de los pasivos suman el 1.5% restante (0.6% a dic-24).

Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN millones)



Fuente: EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JC LATAM

La CMAC Huancayo utiliza principalmente obligaciones con el público como instrumento de fondeo, mostrando una tendencia creciente en los últimos años. Al cierre del periodo alcanzó una participación del 75.3% (74.5% a dic-24) del total de Activos por un importe de PEN 8,234.36 millones. Este crecimiento en las captaciones se manifiesta principalmente por aumentos tanto de cuentas de ahorro (+27.5%) como a plazo (+7.7%), en base al incremento del número de cuentas y teniendo en consideración la política de optimización del costo de fondeo (descenso de tasas pasivas a la par de la tasa de referencia) lo cual permite cumplir y reducir el riesgo de descalce entre colocaciones y captaciones.

Por su parte, los adeudos y obligaciones financieras ascendieron a PEN 1,153.76 millones, representando el 10.6% de las fuentes de fondeo (13.4% en dic-24). Esta estructura se compone principalmente por fondos provenientes de deuda con COFIDE (PEN 791.76 millones), seguido del financiamiento por instituciones internacionales (PEN 328.07 millones). La obtención de préstamos subordinados obedece al planeamiento estratégico a mediano y largo plazo que es la de fortalecimiento patrimonial de la institución.

En lo que va del periodo 2025 se celebraron los siguientes desembolsos: i) Línea Subordinado COFIDE por PEN 58.0 millones por un plazo de 10 años, ii) Línea Subordinado con COFIDE por PEN 30.00 millones, iii) Línea Capital de Trabajo Corto Plazo por PEN 15.00 millones, iv) Línea Subordinado FOCMAC por PEN 10.00 millones y v) Línea Subordinada con

AFP (Asociación Francesas de Desarrollo) por PEN 67.88 millones. La mayor participación de COFIDE en la estructura de adeudados se explica por la presencia de deudas denominadas COFIDE – Impulso MYPERU y COFIDE – Mi vivienda.

El Patrimonio ascendió a PEN 1,271.94 millones, representando el 11.6% de la fuente de fondeo (10.4% a dic-24), producto principalmente de la capitalización de utilidades del periodo 2024 y a los resultados obtenidos.

Rentabilidad y Eficiencia

La CMAC Huancayo mostró una consolidación en sus niveles de rentabilidad impulsada por mayores ingresos acorde al volumen de colocaciones, la reducción de gastos financieros y provisiones (reducción en morosidad), los ingresos por servicios financieros muestran un incremento logrando diversificar las fuentes de ingresos, aunque se observa un incremento en gastos operativos considerando la expansión de agencias, políticas de incentivos.

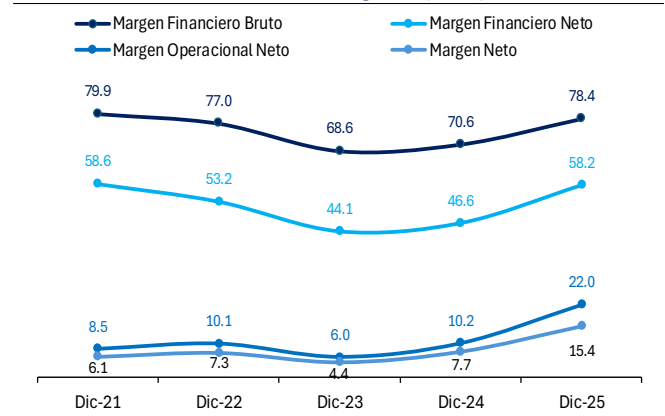
Al cierre del periodo, los ingresos financieros totalizaron PEN 1,807.79 millones, siguiendo la tendencia creciente mostrada durante los últimos periodos (dic-24: 1,628.14 millones; +11.0%), resultado principalmente por mayores intereses por Colocaciones (+PEN 186.21 millones), considerando un mayor dinamismo en la economía peruana y a las variaciones en las tasas activas, así como mayores ingresos por inversiones por participaciones en Certificados de Depósitos BCRP; siendo compensado por descenso del Disponible por un menor rendimiento de los depósitos en el BCRP.

Mientras que, los gastos financieros mostraron un retroceso a lo largo del periodo con un importe PEN 390.27 millones (dic-24: PEN 478.88 millones; -18.5%), como resultado de la reducción del coste de fondeo, considerando la tendencia decreciente de las tasas pasivas y el aumento en el nivel de captaciones lo que conlleva a menores pago de intereses; se registró un descenso en los interés bajo el concepto de adeudos y obligaciones financieras dado los préstamos celebrados en los últimos 12 meses. El margen financiero bruto alcanzó los PEN 1,417.52 millones, representando el 78.4% del total de Ingresos (dic-24: 1,149.25 millones; 70.6%).

En base a la gestión de la mora durante el periodo, se observa menores provisiones debitadas a resultados, así como mayores recuperos de provisiones y de créditos castigos, por lo cual las provisiones para créditos directos fue de PEN 365.29 millones (PEN 389.76 millones a dic-24); obteniendo un margen financiero neto de PEN 1,052.23 millones con una representatividad del 50.5% respecto a los ingresos (dic-24: PEN 759.50 millones; 58.2%), mostrando un mayor dinamismo a nivel de actividades propias de la CMAC Huancayo.

El margen operacional neto se situó en PEN 397.19 millones equivalente al 14.1% de ingresos (dic-24: PEN 166.23 millones; 10.2%), debido a incrementos en ingresos por servicios financieros (comisiones por cobranza de seguro, servicio de recuperación, venta de seguros, transferencias, recuperación de cartera, entre otros), gastos por servicios financieros (principalmente por primas al fondo de seguro de depósito) y gastos administrativos (+PEN 54.80 millones). El resultado neto al cierre del periodo fue de PEN 278.44 millones con un margen del 15.4%, mostrando una etapa de consolidación de resultados (dic-24: PEN 124.72 millones; 7.7%).

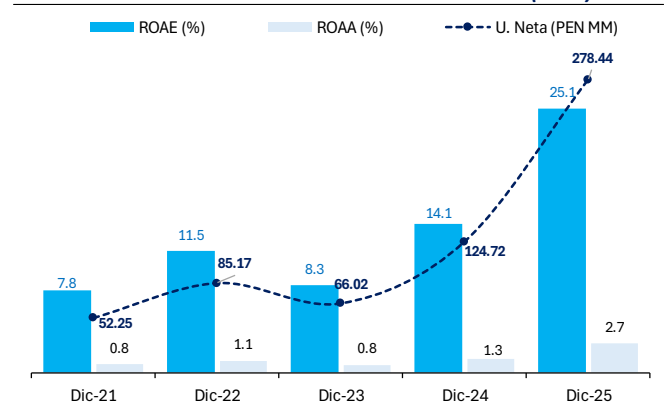
Evolución de Márgenes (en %)



Fuente: EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Los indicadores de rentabilidad muestran una dinámica creciente durante los últimos periodos. Al cierre del periodo, el ROAE se situó en 25.1% (dic-24: 14.1%), evidenciando una mayor eficiencia en la generación de utilidades sobre el patrimonio. De forma similar, el ROAA fue de 2.7% (dic-24: 1.3%), reflejando un mejor aprovechamiento de los activos. Los niveles de rentabilidad de la CMAC Huancayo se posicionan por encima del promedio del sector de cajas municipales (ROAA 1.8% y ROAE 16.8%), consolidando su participación dentro del sistema microfinanciero.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS & EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

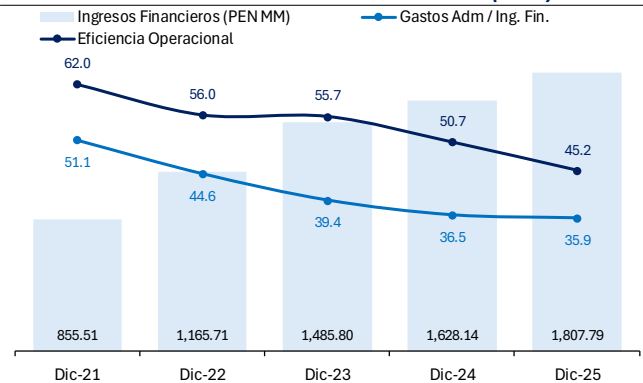
Gestión

Respecto a la gestión, los gastos administrativos ascendieron a PEN 649.02 millones, representando el 35.9% de los

ingresos (PEN 594.22 millones; 36.5%). Este incremento se debe principalmente a la contratación de personal para la expansión operativa con nuevas oficinas, conceptos remunerativos, línea de carrera, así como un ligero incremento en los gastos por servicios recibidos en +PEN 0.20 millones (alquileres, relaciones públicas, software, licencias, honorarios, entre otros).

En términos de eficiencia operativa, el indicador se situó en 45.2% (50.7% a dic-24), afectada por el aumento en la Utilidad Operativa Bruta (+PEN 264.66 millones) y en los Gastos Operativos (+PEN 54.80 millones); consolidando la estrategia de consolidación y expansión en sitios de potencial ámbito de negocio.

Evolución de los Indicadores de Gestión (en %)



Fuente: EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Instrumentos de Deuda

Depósitos a Corto Plazo

Al cierre de diciembre de 2025, el monto de los Depósitos a Plazo con vencimiento de 1 año a menos², asciende a PEN 3,423.27 millones (PEN 3,242.10 millones a dic-24) y un saldo de USD 4.00 millones (USD 2.97 millones a dic-24), considerando las variaciones con tendencia a la baja de las tasas pasivas durante el periodo; se observa una mayor reducción en los plazos de 91 a 180 días compensados por un mayor dinamismo en el tramo de 181 a 360 días.

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables (CDN)

El registro del Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables se realizó en cumplimiento de lo acordado en la Sesión de Directorio del 13 de setiembre del 2019 y de acuerdo con los términos fijados en el Acto Marco del Segundo Programa de CDN del Emisor. Se estableció con un límite de monto máximo de PEN 250.00 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más Emisiones, cada una de las cuales podrá estar dividida en una o más series, cuyos términos y condiciones se determinarán en cada Contrato Complementario y en el Prospecto Complementario. Todas las Emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor,

con un plazo de vigencia de seis (6) años desde la fecha de inscripción en los registros públicos correspondientes (30.11.2020). Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a financiar, principalmente, el crecimiento de las colocaciones en moneda nacional de la CMAC Huancayo. La garantía es la forma genérica del Patrimonio de la CMAC Huancayo.

En agosto del periodo 2025, se realizó la elaboración del complemento del prospecto marco, así como el acto complementario referente a una segunda emisión dentro del mismo programa por un importe máximo por cada serie de PEN 60.00 millones.

En octubre del periodo 2025, se realizaron las actualizaciones tanto al segundo prospecto marco como a su prospecto complementario.

Segunda Emisión

Al cierre del periodo, la segunda emisión cuenta con la emisión de una Serie (A) con una demanda de 1.97x veces y las siguientes características:

Certificados de Depósitos Negociables vigentes a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie A	22.50	29/10/2025	23/10/2026	4.84375	359

Fuente: SMV & CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Primer Programa de Bonos Corporativos

El registro del Primer Programa de Bonos Corporativos se realizó en cumplimiento de lo acordado en la Sesión de Directorio del 13 de setiembre del 2019 y de acuerdo con los términos fijados en el Contrato. Se estableció con un límite de monto máximo en circulación de PEN 250.00 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más Emisiones, cada una de las cuales podrá estar dividida en una o más series, cuyos términos y condiciones se determinarán en cada Contrato Complementario y en el Prospecto Complementario. Todas las Emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor, con un plazo de vigencia de seis (6) años desde la fecha de inscripción en los registros públicos correspondientes (28.05.2021). Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco de los Bonos serán destinados principalmente para cubrir necesidades de financiamiento de largo plazo del Emisor y/o financiar las operaciones propias al giro de su negocio y/o para otros usos corporativos generales del Emisor. La garantía es la forma genérica del Patrimonio de la CMAC Huancayo.

La Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos tendrá un valor nominal de PEN 1,000 cada uno y podrán ser emitidos en una o más series de hasta PEN 100.00 millones cada una, por un plazo de 3 años. Esta emisión no tiene valores en circulación.

² Información extraída del Reporte 6-B: Tasa de interés Pasiva sobre saldos.



Depósitos a Mediano y Largo Plazo

En cuanto a los depósitos de mediano y largo plazo, el monto dichos depósitos con vencimiento de 1 año a más³ asciende a PEN 1,506.65 millones, mostrando un incremento respecto al periodo anterior (PEN 1,354.62 millones a dic-24) y un saldo en moneda extranjera por USD 3.92 millones (vs USD 4.85 millones a dic-24) a pesar de la tendencia decreciente de las tasas pasivas, favorecido por las estrategias aplicadas por la institución (renovaciones y mejor estructuración) para gestionar de mejor manera sus fuentes de fondeo y su manejo de la liquidez.

³ Información extraída del Reporte 6-B: Tasa de interés Pasiva sobre saldos.

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a 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, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 27 de marzo del 2026 *ratificar* las clasificaciones de Fortaleza Financiera, Depósitos a Corto Plazo, Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables y su perspectiva, así como realizar un *upgrade* para las clasificaciones de los Depósitos a Largo Plazo y al Primer Programa de Bonos Corporativos concedida a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	A-	Estable
Depósitos a Corto Plazo	CP1-	-
Depósitos a Largo Plazo	A	-
2do Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1-	-
Primer Programa de Bonos Corporativos	A	-

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 Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°06, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 12 de febrero de 2025 y con la Metodología de Clasificación de 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.

Definición

CATEGORÍA A: La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

La simbología de clasificación tiene 5 niveles, donde A es el máximo y E el mínimo. Las clasificaciones de la “A” a la “D” pueden ser modificadas con los signos “+” o “-”, para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

CATEGORÍA CP1: Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo de incumplimiento.

La simbología de clasificación tiene 6 niveles, donde CP1 es el máximo y CP6 el mínimo. Las tres primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos “+” o “-”, para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

CATEGORÍA A: Presenta una buena calidad crediticia con un cumplimiento oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. Los riesgos son mayores que la categoría inmediatamente superior en periodos de desaceleración económica.

La simbología de clasificación tiene 9 niveles, donde AAA es el máximo y D es el mínimo. Las clasificaciones de “AA” a “BBB” pueden ser modificadas con los signos “+” o “-”, para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

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 desarrolladas 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.

Anexos

Anexo 1: Indicadores Principales de la CMAC Huancayo

Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Estado de Situación Financiera					
Disponible	682.90	747.01	822.28	955.42	1,098.36
Inversiones disponibles para la venta	136.52	260.45	364.97	394.83	633.30
Créditos Directos, netos	5,770.96	6,932.08	7,619.74	8,219.15	8,941.59
Provisiones	316.45	347.48	415.86	502.28	0.00
Otros Activos	11.81	14.89	10.25	20.13	26.72
Activo Total	6,773.05	8,119.47	9,011.69	9,809.89	10,933.72
Obligaciones con el Público	4,644.46	5,839.36	6,746.58	7,312.29	8,234.36
Depósitos de Ahorro	1,640.72	1,515.76	1,463.45	1,885.44	5,243.15
Depósitos a Plazo	2,893.04	4,159.45	5,032.02	5,243.15	173.95
Adeudos y Obligaciones Financieras	934.32	1,130.16	1,238.76	1,319.27	1,153.76
Otros Pasivos	6.17	9.63	13.08	15.96	15.60
Pasivo Total	6,063.07	7,324.19	8,175.59	8,788.43	9,661.78
Patrimonio	709.98	795.28	836.10	1,021.46	1,271.94
Capital Social	598.71	598.71	677.09	797.67	881.86
Reserva Legal	80.62	80.62	92.24	98.84	111.31
Resultados Acumulados	30.95	116.12	66.02	124.72	278.44
Estado de Resultados					
Ingresos Financieros	855.51	1,165.71	1,485.80	1,628.14	1,807.79
Gastos Financieros	171.64	268.22	467.01	478.88	390.27
Margen Financiero Bruto	683.87	897.48	1,018.79	1,149.25	1,417.52
Provisiones	182.91	277.60	363.24	389.76	365.29
Margen Financiero Neto	500.96	619.88	655.55	759.50	1,052.23
Gastos Administrativos	-437.52	-519.71	-585.39	-594.22	-649.02
Margen Operacional Neto	72.69	118.00	89.60	166.23	397.19
Resultado Neto del Año	52.25	85.17	66.02	124.72	278.44
DATA CRITERIO SBS					
Liquidez (en %)					
Ratio de Liquidez MN	20.99	20.88	19.81	18.40	23.06
Ratio de Liquidez ME	101.27	74.37	65.33	104.16	108.47
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	17.86	17.64	18.12	18.83	21.40
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	124.00	120.18	115.45	113.62	109.54
Solvencia (en %)					
Ratio de Capital Global	13.81	12.94	12.56	12.91	0.00
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	8.93	10.78	10.63	9.80	10.96
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	8.54	9.21	9.78	8.60	7.60
Cartera Atrasada / Patrimonio	26.10	31.31	36.62	39.14	27.95
Compromiso Patrimonial Neto	-9.62	-7.48	2.07	0.21	-5.02
Calidad de Cartera (en %)					
Cartera Atrasada (CA)	3.09	3.45	3.85	4.63	3.79
CA Ajustada	3.78	4.16	5.27	7.08	5.58
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	4.13	3.99	5.44	5.83	5.01
CAR Ajustada	4.82	4.69	6.85	8.26	6.78
Cartera Pesada (CP)	6.23	5.81	6.49	6.91	7.76
CP Ajustada	6.90	6.48	7.86	9.28	7.70
Cobertura CA	170.75	139.55	135.84	125.62	150.25
Cobertura CAR	127.54	120.65	96.01	99.58	113.58
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	84.54	81.21	79.38	83.20	95.11
CA - Provisiones / Patrimonio	-18.47	-12.38	-13.12	-10.03	-14.05
CAR - Provisiones / Patrimonio	-9.62	-7.48	2.07	0.21	-5.02
CP - Provisiones / Patrimonio	8.15	10.11	12.92	9.93	2.16
Normal	87.73	91.18	90.77	90.94	92.30
CPP	6.04	3.01	2.74	2.15	1.74
Deficiente	1.35	1.33	1.49	1.11	0.98
Dudoso	1.78	1.87	1.96	1.67	1.07
Pérdida	3.09	2.61	3.04	4.13	3.92
Castigos LTM / Créditos Directos	43.23	52.88	119.97	228.32	178.31
Créditos Catigados / Créditos Directos	0.72	0.73	1.51	2.64	1.90
Rentabilidad y Eficiencia (en %)*					
Margen Financiero Bruto	79.94	76.99	68.57	70.59	78.41
Margen Financiero Neto	58.56	53.18	44.12	46.65	58.21
Margen Operacional Neto	8.50	10.12	6.03	10.21	21.97
Margen Neto	6.11	7.31	4.44	7.66	15.40
ROAA (SBS)	7.81	11.53	8.29	14.12	25.06
ROAE (SBS)	0.83	1.15	0.77	1.34	2.75
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	51.14	44.58	39.40	36.50	35.90
Eficiencia Operacional	61.97	56.01	55.72	50.70	45.17
Otras Variables					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN miles)	51.14	12.96	13.02	13.96	14.12
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	25.20	28.27	28.66	30.24	32.35
N° de Personal	4,405	4,980	5,621	5,808	5,999
N° de Deudores	457,933	556,134	611,437	619,071	665,064
PG en ME / PE (en %)	0.29	-0.01	0.24	0.51	0.09

Fuente: SBS & EEFF Auditados CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno

Accionistas	Acciones	Participación (%)
Municipalidad Provincial de Huancayo	81,421,830	92.33%
Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest)	6,763,841	7.67%
Total	88,185,671	100.00%

Miembros del Directorio	Cargo	Condición
Felipe Jesús Atoche Castillo *	Presidente	Independiente
Manuel Hugo Isique Barrera *	Vicepresidente	Dependiente
Eduardo Antenor Morales Ortiz	Director	Independiente
Jorge Guillermo Solís Espinoza	Director	Dependiente
Luis Rafael Samaniego Riquez	Director	Independiente
Rosa Mercedes Asca Cordano	Directora	Dependiente
Wilder Sergio Hilarío Aquino **	Director	Dependiente

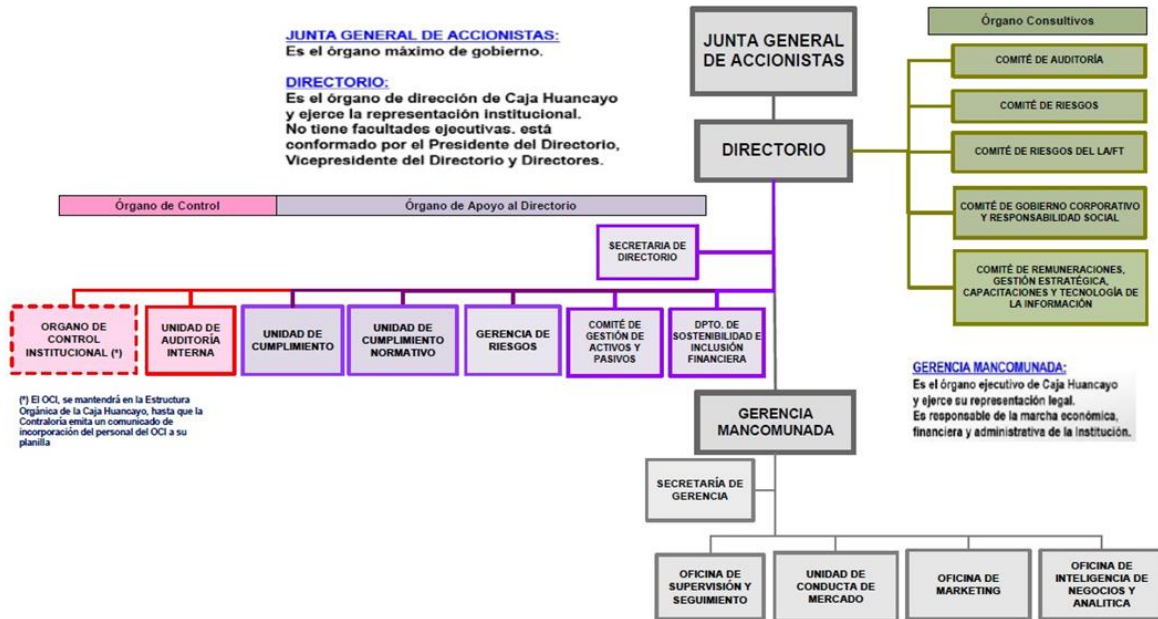
Plana Gerencial	Cargo	Desde
Ramiro Arana Pacheco	Gerente Central de Negocios	24/10/2011
Rafael Camayo Piñas	Gerente Central de Administración	31/10/2006
Carmen Heidi Terrazos Guerra	Gerente Central de Operaciones y Finanzas	30/10/2025

(*) : En enero del 2026, fueron designados como presidente y vicepresidente el Directorio respectivamente

(**) : En febrero del 2026 fue designado como miembro del Directorio.

Fuente: CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 3: Organigrama



Elaboración: CMAC Huancayo

Anexo 4-1: Instrumentos de Deuda – a dic-25

Detalle	
Denominación	Primer Programa de Bonos Corporativos de CMAC Huancayo
Tipo de Oferta	Oferta Pública o Privada según se establezca en el Contrato Marco y el presente Prospecto Marco, así como el Contrato Complementario, Prospecto Complementario y el Aviso de Oferta
Clase	Valores mobiliarios representativos de deuda, nominativos, indivisibles, libremente negociables.
Monto	Hasta por un monto máximo de S/250 millones o su equivalente en dólares
Vigencia	Seis (6) años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.
Tasa	La tasa de interés de cada una de las Emisiones y/o Series será establecida con arreglo al mecanismo de Colocación que se establezca en el respectivo Prospecto Complementario. Podrá ser: (i) fija, (ii) variable, (iii) sujeta a la evolución de un indicador o moneda, o (iv) cupón cero ("descuento).
Emisiones y Series	Se podrán efectuar una o más emisiones o series. La Primera Emisión constará de una Serie hasta por S/ 100 millones, que en conjunto no podrán exceder el Monto de la Emisión
Valor Nominal	Establecido en el Contrato Complementario correspondiente e informado a los inversionistas y a la SMV a través del Prospecto Complementario y Aviso de Oferta respectivo-
Plazo de valores	Mayor a 1 año
Moneda	Denominados en soles o dólares
Opción de Rescate	En su totalidad o parcialmente según los numerales 1 al 4 del artículo 330 de la LGS y el artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores
Usos	Cubrir necesidades de financiamiento de largo plazo del Emisor y/o financiar las operaciones propias al giro de su negocio y/o para otros usos corporativos
Garantías	Genérica sobre el patrimonio del Emisor. Así mismo, el Emisor podrá otorgar las garantías adicionales que considere conveniente según el Prospectos Complementarios y/o Contratos Complementarios.
Agente Colocador	Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank
Agente de pago	Tanto los pagos de intereses como del principal se harán efectivos a través de CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente

Fuente: CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-2: Instrumentos de Deuda – a dic-25

Detalle	
Denominación	Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de CMAC Huancayo
Instrumento	Certificados de Depósitos Negociables que no podrán tener un plazo mayor a 1 año
Tipo de Oferta	Pública
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 250 millones o su equivalente en dólares
Vigencia	Hasta 6 (seis) años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Emisiones y Series	Una o más emisiones cuyos términos y condiciones serán definidos por Cesar Napoleón Hidalgo Montoya (DNI 06179239), Ramiro Arana Pacheco (DNI 09306637), y/o Rafael Camayo Piñas (DNI 20092920), representantes de la CMAC Huancayo.
Clase	Certificados de Depósito Negociables, nominativos, indivisibles, libremente negociables, representados por anotaciones en cuenta.
Tasa	Según el Prospecto Marco y en sus respectivos complementos.
Opción de Rescate	El Emisor podrá rescatar los Certificados de Depósito Negociables, de acuerdo con lo señalado en el artículo 330 de la Ley General, siempre que se respete lo dispuesto en el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores.
Moneda	Soles
Plazo	Hasta 1 año
Usos	Los recursos serán utilizados principalmente para financiar el crecimiento de las colocaciones en moneda nacional de CMAC Huancayo.
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor.
Agente Colocador	Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Agente de pago	Tanto los pagos de intereses como del principal se harán efectivos a través de CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente

Fuente: CMAC Huancayo / Elaboración: JCR LATAM