

NOTA DE PRENSA N° 02 - 2026

Modificación de rating de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A.

- **Lima (18 de marzo de 2026):** De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 18 de marzo de 2026 realizar un *upgrade* en la categoría de Fortaleza Financiera a “B+” con perspectiva “Estable”, así como en los Depósitos de Corto Plazo a “CP2+” y en los Depósitos de Mediano y Largo Plazo a “A” a la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A.** (en adelante, “CMAC Ica”).

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.

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	B+	B
Depósitos a Corto Plazo	CP2+	CP2
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	A	A-
Perspectiva	Estable	Positiva

*Información no auditada al 31 de diciembre de 2025. Aprobado en comité de 18-03-2026.

** Información no auditada al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 25-09-2025.

Definición de la Clasificación actual:

CATEGORÍA B: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja 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 nivel y E el mínimo. Las cuatro primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos “+” o “-” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

CATEGORÍA CP2: Presenta un alto grado de clasificación crediticia de corto plazo, se cuenta con la certeza en el pago oportuno del principal e intereses. Existen factores de riesgo mínimos. En el caso de instrumentos de corto plazo al descuento presentan un riesgo bajo 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.

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

- **Crecimiento de colocaciones, acciones y deudores:** La estrategia definida por la CMAC Ica se basa en un crecimiento sostenible de la cartera en sintonía con la evolución de las captaciones y el entorno del mercado. Durante el periodo, se implementaron mejoras en la etapa de admisión crediticia con procesos más rigurosos de evaluación, originación y segmentación, impulsado por el desarrollo tecnológico (análisis de data) con el objetivo de mejorar la calidad crediticia. Al cierre del periodo, los Créditos Directos ascendieron a PEN 2,114.09 millones (PEN 1,859.18 millones a dic-24) enfocados en los segmentos de pequeña empresa y consumo. El número de clientes exclusivos alcanzó 61,814. Los deudores totales ascendieron a 155,517, concentrados en los segmentos

mencionados anteriormente, representando aún una oportunidad de mercado; el *ticket* promedio por operación se situó en PEN 13.59 mil, considerando el volumen de créditos y variación de deudores. La cartera reprogramada muestra una reducción sostenida, descendiendo a PEN 24.22 millones (vs. PEN 38.11 millones en dic-24), con relación directa a las acciones implementadas para la gestión del riesgo crediticio. Las líneas respaldadas por programas gubernamentales continúan mostrando un retroceso progresivo, con predominio del programa Impulso Myperu.

- **Niveles de morosidad y cobertura de riesgo:** La CMAC Ica evidencia una mejora en sus indicadores de calidad de cartera, consolidándose en un entorno financiero cada vez más competitivo. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) se redujo a 5.4% (dic-24: 6.6%), ubicándose por debajo del promedio del sistema de Cajas Municipales (7.3%), la Cartera Pesada (CP) se situó en 6.8% (dic-24: 8.5%), resultado de la migración de créditos hacia categorías de mayor riesgo, asignando la provisión correspondiente. Si bien la cartera en cobranza judicial registra incrementos, esta parte de la probabilidad de recuperación extrajudicial; la entidad mantiene su política de refinanciación de créditos recuperables, logrando mitigar parte de este riesgo. Los castigos anualizados ascendieron a PEN 50.80 millones (dic-24: PEN 67.15 millones), como resultado de una mejor calidad crediticia, así como mejores acciones de recuperación y admisión crediticia. Siendo así que, la CAR ajustada se redujo a 7.7% (vs. 9.9%) y la CP ajustada a 9.0% (vs. 11.6%). En cuanto a la cobertura, las Provisiones totalizaron PEN 157.19 millones, enfocadas a Pequeña Empresa y con asignación de provisiones voluntarias por PEN 31.80 millones, lo cual permite obtener una cobertura de CAR de 136.5% y de CP de 109.6%, ambas por encima del umbral de 100% y superiores a la media del sistema; bajo clasificación regulatoria, la cobertura de CP se elevó a 117.2%. Adicionalmente, al cierre del periodo se registraron transferencias crediticias por PEN 14.64 millones, reforzando las medidas de saneamiento de cartera.
- **Indicadores de liquidez, calces y coberturas:** La CMAC Ica mantiene adecuados niveles de liquidez, con indicadores que superan ampliamente los mínimos regulatorios y reflejan capacidad para afrontar sus obligaciones de corto plazo. Al cierre del periodo, la liquidez en moneda nacional se situó en 25.8% (vs. 25.0% en dic-24) y en moneda extranjera en 71.8% (vs. 69.3% en dic-24), superiores a los límites establecidos por la SBS. En comparación sectorial, presenta un ratio favorable en moneda nacional (21.3%), aunque inferior en moneda extranjera (84.0%). Estas variaciones obedecen a cambios en los activos líquidos (fondos disponibles, instrumentos de deuda y certificados de depósito negociables) y en los pasivos de corto plazo. En cuanto a la gestión de calces, la brecha total de liquidez muestra una cobertura adecuada, si bien persisten descalces en tres tramos, se cuenta con una política de contingencia en caso de escenarios de estrés. La concentración de depósitos es reducida, con los 10 y 20 principales depositantes representando apenas el 4.0% y 5.0% del total, lo que mitiga riesgos de fondeo. Asimismo, el Ratio de Financiación Neta Estable (NSFR) alcanzó 141.6%, manteniendo una estructura de fondeo sólida y estable, mientras que el indicador de cobertura de liquidez (RCL) se ubicó en 225.1%, evidenciando holgura en la capacidad de absorción de choques de liquidez.
- **Niveles de solvencia y fuentes de financiamiento:** En cuanto a la solvencia, se mantiene una posición sólida y sostenible, obteniendo un Ratio de Capital global (RCG) de 15.8% (mínimo regulatorio: 10.0%; promedio de Cajas Municipales: 15.1%). Este desempeño se sustenta en el fortalecimiento del Patrimonio Efectivo (PE), que refleja tanto el incremento de su componente de Patrimonio Efectivo Nivel 1 —constituido por acciones, resultados acumulados, utilidades del periodo y reservas patrimoniales— como del Nivel 2, conformado por deuda subordinada con entidades financieras, lo que evidencia una gestión patrimonial diversificada y en línea con los requerimientos regulatorios, incluidos los colchones por riesgos adicionales. En cuanto a fondeo, la CMAC Ica presenta una estructura diversificada, donde las Obligaciones con el Público representan el 72.6% del total, con predominio de productos de ahorro y depósitos de mayor plazo, seguidas por adeudos y obligaciones financieras (10.6%) y patrimonio (12.3%). Adicionalmente, la entidad cuenta con acceso a programas de financiamiento gubernamental y líneas de crédito con organismos financieros internacionales, lo que amplía su capacidad de fondeo, refuerza su liquidez estructural y respalda la ejecución de su estrategia de crecimiento sostenible, en un marco de adecuada gestión de tasas y plazos, en conjunto permite reducir los costes de fondeo.
- **Mejores resultados y expansión de márgenes:** Al cierre del periodo, se reportó un margen financiero neto de PEN 266.23 millones lo cual representa el 61.3% del nivel de ingresos (vs. 51.1% en dic-24), producto del incremento en el volumen de colocaciones, captaciones y a un mejor margen del spread financiero, considerando la reducción de los gastos en provisiones para créditos como resultado de la gestión de la mora durante el periodo. El resultado neto fue de PEN 40.28 millones (vs PEN 20.15 millones a dic-24) equivalente al 9.3% de ingresos; tomando en cuenta los servicios financieros (mejor desempeño en el rubro de seguros), ingresos por transferencia crediticia, gastos administrativos y demás. Los gastos administrativos representaron

el 48.5% de los ingresos (vs. 44.2% en dic-24), en línea con la apertura de nuevas agencias, el incremento de personal y las inversiones tecnológicas realizadas a lo largo del periodo. En cuanto a rentabilidad, la entidad mostró una mejora sostenida: el ROAA ascendió a 1.7% (vs. 0.9% en dic-24) mientras que el ROAE se ubicó en 13.0% (vs. 7.3% en dic-24), ubicándose por debajo del promedio sectorial (ROAA: 1.8; ROAE: 16.8%). En conjunto, se evidencia una tendencia positiva de crecimiento y eficiencia operativa en base a las políticas aplicadas, consolidando la capacidad de expansión en regiones donde mantiene una presencia estratégica.

- **Fortalecimiento del Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos y Control Interno:** La CMAC Ica ha consolidado sus prácticas de gobierno corporativo, gestión de riesgos y control interno mediante la implementación de informes estratégicos vinculados al plan de trabajo, cumplimiento normativo, suficiencia de capital y ejecución del plan estratégico. Durante el periodo, se registraron salidas e incorporaciones de miembros del Directorio, quedando pendiente la designación de un representante por parte de la minoría del Concejo Provincial de Ica, sin que ello haya afectado la continuidad de la gestión institucional. En cuanto al Plan estratégico, cuya evaluación al cierre del último trimestre, muestra un avance superior al 100% en dos de las cuatro perspectivas establecidas, lo que refleja capacidad de cumplimiento y orientación a resultados. Aún persisten observaciones elaboradas por la Unidad de Auditoría Interna que requieren de atención por parte de la CMAC Ica, a fin de garantizar la óptima operatividad. En materia de supervisión, la entidad viene subsanando en gran medida las observaciones formuladas por la SBS en 2024, lo que evidencia avances en la implementación de medidas correctivas (02 pendientes de implementar de un total de 19). Asimismo, se han actualizado reglamentos y manuales clave, fortaleciendo la estructura de control interno y la gestión integral de riesgos, en línea con las mejores prácticas del sector.

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

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

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