

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” a la Fortaleza Financiera, “CP1” a los Depósitos a Plazo, “CP1” al 2do Programa de Certificado de Depósitos Negociables, “AA” a Depósitos de Mediano y Largo Plazo y “AA+” a la Primera y Segunda emisión de Bonos Corporativos del **Banco Efectiva S.A.**¹ (en adelante, el “Banco”). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- **Conversión a entidad bancaria y ampliación del ámbito de operación:** En mayo de 2026, Financiera Efectiva S.A. obtuvo la autorización para su conversión a Entidad Bancaria, bajo la denominación de Banco Efectiva S.A., luego de que su Junta General de Accionistas aprobara dicho proceso en noviembre de 2025. La conversión responde a la estrategia de crecimiento de la entidad y le permitirá ampliar el ámbito de operaciones propio de una entidad bancaria, manteniendo su orientación hacia el segmento de créditos minoristas y el desarrollo de productos pasivos. Asimismo, durante el proceso de evaluación se consideraron la viabilidad del modelo de negocio, la experiencia e idoneidad de sus accionistas y plana directiva, así como el cumplimiento de los requerimientos prudenciales asociados a solvencia y gestión integral de riesgos. En este contexto, el cambio de licencia constituye un hito relevante en la evolución del modelo de negocio del Banco y amplía sus posibilidades de desarrollo dentro del sistema financiero.
- **Modelo de negocio integrado y fortalecimiento de sinergias estratégicas:** El banco cuenta con un modelo de negocio estrechamente vinculado a la plataforma comercial de su grupo económico, cuya propuesta se dirige principalmente a los segmentos socioeconómicos C-E. Esta integración le permite aprovechar la escala y el alcance de los canales del grupo para generar eficiencias en la captación y atención de clientes, favorecidas además por el reducido costo de adquisición asociado al elevado tráfico de sus establecimientos retail. A ello se suma una extensa red de distribución a nivel nacional, complementada por alianzas estratégicas y dealers, que amplía los puntos de contacto con el cliente y facilita la comercialización de productos tanto propios como vinculados al grupo. La estrategia de transformación tecnológica constituye otro componente relevante del modelo, al permitir ampliar progresivamente la oferta digital y generar mejoras en los procesos operativos y en la eficiencia financiera. Por su parte, la experiencia de la Alta Dirección y la capacidad de ejecución de la organización se complementan con un Directorio de composición mayoritariamente independiente, contribuyendo al fortalecimiento de las prácticas de gobierno corporativo y a la continuidad de los lineamientos estratégicos. La combinación de canales físicos y digitales bajo un esquema híbrido permite diversificar las fuentes de generación de valor, optimizar la estructura de costos y acompañar la expansión del negocio hacia distintos segmentos.
- **Aumento sostenido de colocaciones y calidad de cartera:** En línea con su estrategia de crecimiento controlado, el Banco registró una expansión moderada de su cartera de créditos, alcanzando PEN 1,423.12 millones al cierre de junio (+3.7%), con una alta concentración en el segmento de consumo no revolvable (65.3%). Asimismo, se observa una desconcentración progresiva respecto de los canales vinculados al grupo, los cuales representan el 24% del portafolio, frente al 76% correspondiente a canales externos. En términos de calidad de cartera, se observa un ligero incremento en los indicadores de morosidad tanto en la cartera de alto

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	A	A
Depósitos a Plazo	CP1	CP1
2do Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	CP1
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AA	AA
Primera Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. (PEN 40.00MM)	AA+	AA+
Segunda emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. (PEN 20.00MM)	AA+	AA+

*Información no auditada al 30 de junio de 2026.

Aprobado en comité de 29-09-2026.

**Información auditada al 31 de diciembre de 2025.

Aprobado en comité de 27-03-2026.

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 MM)	Dic-25	Jun-26
Información auditada / SMV		
Disponible	100.30	186.48
Créditos Directos, Neto	1,269.30	1,318.20
Provisiones	128.46	131.98
Activo Total	1,938.31	2,124.51
Obligaciones con Público	1,028.56	1,196.10
Adeudos y O.F.	297.00	296.12
Valores en circulación	120.63	147.67
Pasivo Total	1,533.02	1,731.24
Patrimonio	405.29	393.27
Capital Social	264.44	264.44
Resultado Neto *	42.45	53.29
Indicadores con DATA SBS		
RCG (%)	23.95	21.32
ROAE (%) *	23.99	27.45
ROAA (%) *	4.92	5.45
Cartera Atrasada (%)	3.27	3.45
Cartera de Alto Riesgo (%)	6.25	6.45
Cartera Pesada (%)	9.03	9.09
CAR Ajustada (%)	17.09	16.38
CP Ajustada (%)	19.50	18.70
Provisiones / CAR (%)	149.79	143.85
Provisiones / CP (%)	103.10	101.48
RLMN (%)	61.98	65.24
RLME (%)	N.M. **	N.M. **
Castigos LTM	179.30	169.07
PG / PE (en %)	-0.05	4.76

(*): Jun-25 vs Jun-26.

(**): No material: El indicador presenta elevada volatilidad debido al reducido nivel de pasivos de corto plazo denominados en moneda extranjera.

Información Auditada a cierres de periodos, información no auditada con cortes a junio.

¹ Mediante Resolución SBS N° 01444-2026, Financiera Efectiva S.A. cambia de denominación a “Banco Efectiva S.A.”

riesgo (CAR: 6.4%) como en la cartera pesada (CP: 9.1%), considerando su implicancia en la asignación de provisiones. Por su parte, los castigos de cartera de los últimos doce meses siguen mostrando una tendencia decreciente, al situarse en PEN 169.07 millones (dic-25: PEN 179.30 millones), representando el 11.9% de la cartera directa y estando asociados principalmente al segmento de consumo y al portafolio reprogramado. En este contexto, la CAR ajustada se sitúa en 16.4% y la CP ajustada en 18.7%, según la información disponible. Considerando la nueva metodología de cálculo, que incorpora las transferencias crediticias (PEN 171.65 millones), la CAR ajustada asciende a 24.5%.

- **Incremento de provisiones y niveles de cobertura adecuados:** Las provisiones alcanzaron PEN 131.98 millones, mostrando un crecimiento respecto del periodo anterior (dic-25: PEN 128.46 millones), las provisiones voluntarias ascendieron a PEN 41.73 millones, con énfasis en créditos de consumo y considerando el respaldo de garantías estatales en determinados portafolios. Considerando los incrementos tanto en la cartera atrasada, CAR y CP, los niveles de cobertura mostraron un retroceso, alcanzando 269.1% para la CA, 143.8% para la CAR y 101.5% para la CP, niveles superiores a los registrados por el promedio del sector. Esta evolución, pese al retroceso observado en los niveles de cobertura, refleja una adecuada capacidad de las provisiones para absorber potenciales pérdidas crediticias.
- **Sólida posición de liquidez y adecuada cobertura frente a requerimientos regulatorios:** El Banco mantiene una posición de liquidez favorable, reflejada en un ratio en moneda nacional de 65.2% (dic-25: 62.0%), nivel significativamente superior al promedio de la Banca Múltiple (28.6%) y al mínimo regulatorio (8.0%). Esta posición responde al incremento de los activos líquidos —principalmente valores emitidos por el BCRP y mayores fondos disponibles—, acompañado por una expansión de los pasivos de corto plazo, entre ellos captaciones digitales, depósitos a plazo, emisiones y adeudos. En moneda extranjera, la exposición mantiene una participación marginal, por lo que no constituye un factor relevante dentro del análisis. Adicionalmente, el ratio de inversiones líquidas (RIL: 85.5%), el ratio de cobertura de liquidez (RCL: 544.3%) y el ratio de financiación neta estable (NSFR: 162%) presentan niveles favorables respecto de los límites regulatorios y umbrales internos, respaldando un perfil de fondeo conservador y una adecuada capacidad de respuesta ante escenarios de estrés. Por otro lado, el calce de plazos presenta descálces en determinados tramos de corto y mediano plazo, asociados principalmente a los vencimientos y renovaciones de depósitos y emisiones, los cuales son cubiertos en términos acumulados. El Banco cuenta, asimismo, con un plan de contingencia de liquidez que contempla escenarios de crisis específica y sistémica, junto con los supuestos correspondientes, cuyo análisis determina la disponibilidad de fondos suficientes para mitigar las potenciales necesidades de liquidez.
- **Sólida solvencia y estructura diversificada de fondeo:** El Banco cuenta con una sólida capacidad para hacer frente a sus compromisos, con un Ratio de Capital Global (RCG) de 21.3% al cierre de junio (dic-25: 24.0%), superior tanto al promedio del sistema (17.0%) como al requerimiento regulatorio mínimo de 10.0%. La disminución del indicador se explica principalmente por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR), asociado a la expansión de las operaciones, junto con una reducción del patrimonio efectivo. Este último se encuentra compuesto mayoritariamente por capital de Nivel 1, correspondiente a capital social, resultados y reservas, aun considerando la distribución de utilidades del ejercicio 2025 efectuada durante el primer semestre. En materia de fondeo, el Banco mantiene una estructura con participación de distintas fuentes, destacando las obligaciones con el público, que representan el 56.3% y se encuentran impulsadas por el crecimiento de los depósitos de ahorro digitales y productos a plazo, le siguen las obligaciones financieras, con 13.9%, principalmente provenientes de líneas con COFIDE, y los valores en circulación, con 7.0%, asociados a certificados de depósito negociables (CDN) y emisiones de bonos corporativos. La utilización de estas alternativas de financiamiento, respaldadas por los resguardos financieros correspondientes y registradas en el RPMV, favorece la gestión de liquidez y contribuye a reducir la exposición a riesgos de refinanciamiento. Durante el primer semestre, el Banco incorporó dos nuevas emisiones de CDN y atendió los pagos de cupones correspondientes a las emisiones de bonos.
- **Mejora en la generación de resultados y los márgenes operativos:** El desempeño del Banco al cierre de junio refleja una mejora en su capacidad de generación de resultados, favorecida por la dinámica de las colocaciones y el aporte de las inversiones en el mercado de capitales local. Los ingresos alcanzaron PEN 277.69 millones, mientras que el costo asociado a las principales fuentes de financiamiento —captaciones, adeudos y emisiones— se situó en PEN 42.74 millones, permitiendo que el margen financiero bruto se incremente hasta PEN 234.95 millones y represente el 84.6% de los ingresos (jun-25: 83.3%). A ello se sumó una menor presión por provisiones, en línea con la evolución de la morosidad y las mayores recuperaciones, así como una gestión contenida de los gastos operativos y una menor incidencia de los resultados por operaciones financieras. En consecuencia, la utilidad neta ascendió a PEN 53.29 millones, superando las metas internas y elevando el margen neto a 19.2% (jun-25: 16.7%). Si bien los gastos administrativos incrementaron su participación sobre los ingresos hasta 35.4% (jun-25: 32.7%), este comportamiento respondió principalmente a las inversiones realizadas en innovación tecnológica y expansión operativa. Bajo este contexto, el ROAA y ROAE se situaron en 5.5% y 27.4%, respectivamente, niveles superiores a los registrados por el sector (2.7% y 20.1% respectivamente), reflejando un mayor rendimiento tanto de los activos empleados en la generación de resultados como del capital propio.

La clasificación de Fortaleza Financiera en A se sustenta principalmente en los holgados niveles de solvencia y liquidez del Banco, su elevada capacidad de generación de resultados y la diversificación progresiva de sus fuentes de fondeo. Estos factores permiten compensar, a la fecha de evaluación, los riesgos asociados a una calidad de cartera que continúa mostrando indicadores de morosidad superiores a los del sistema, elevados niveles de cartera ajustada al considerar castigos y transferencias crediticias, así como presiones sobre la eficiencia operativa y aspectos pendientes de fortalecimiento en materia de control interno. En este contexto, la categoría considera que el Banco mantiene una elevada capacidad para absorber pérdidas y atender sus obligaciones, aunque la sostenibilidad de dichos indicadores y la adecuada gestión de los riesgos señalados continúan siendo elementos relevantes de seguimiento.

La clasificación AA+ de las emisiones de bonos corporativos considera la elevada capacidad de pago del Banco, sustentada en sus niveles de solvencia, liquidez y generación de resultados, así como el cumplimiento holgado de los resguardos financieros establecidos contractualmente. A junio de 2026, los indicadores de CAR, RCG, cobertura de provisiones y liquidez se mantienen dentro de los límites definidos para las emisiones. Asimismo, la evaluación incorpora la estructura de pago bullet del principal, por lo que se analiza la capacidad del Banco para generar y mantener fuentes de liquidez suficientes durante la vida remanente de los instrumentos y atender el principal al vencimiento.

La clasificación CP1 se sustenta en la holgada posición de liquidez del Banco, la elevada cobertura de obligaciones de corto plazo, la disponibilidad de activos líquidos y la adecuada capacidad de acceso a fuentes alternativas de fondeo, elementos que respaldan una alta capacidad para atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo.

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

Perspectiva

Estable: La perspectiva estable se sustenta en los adecuados niveles de solvencia y liquidez del Banco, su estructura diversificada de fondeo y la favorable capacidad de generación de resultados, acompañados de niveles de cobertura que contribuyen a mitigar el riesgo crediticio. Asimismo, el modelo de negocio cuenta con el respaldo de las sinergias con su grupo económico y una creciente oferta digital. La reciente conversión a banco constituye un hito en su proceso de crecimiento, cuya consolidación deberá mantenerse acorde con sus proyecciones y estándares de gestión.

Factores subyacentes a la clasificación

Factores Favorables

- La conversión a entidad bancaria permitirá ampliar la oferta de productos y servicios, lo que brindará mayores oportunidades para incrementar gradualmente su participación de mercado.
- Niveles holgados de solvencia, que se mantienen por encima de los mínimos regulatorios y de los referentes sectoriales considerados, aun después de la distribución de dividendos realizada durante el periodo.
- Fuente de fondeo diversificada, alineado a la estrategia establecida buscando reducir los costos asociados.
- Sinergia operativa con las empresas relacionadas del Grupo efe, fortaleciendo su presencia.
- Niveles de rentabilidad con tendencia creciente.
- Impulso tecnológico a nivel de operaciones, que contribuye a fortalecer la eficiencia y capacidad operativa del Banco, favoreciendo su posicionamiento frente a empresas del sector Retail.

Factores de Riesgo

- Enfoque del negocio en segmentos especializados y vulnerables (nivel socioeconómico C-E), lo cual, ante escenarios adversos de desaceleración económica y fenómenos meteorológicos (Fenómeno El Niño), pueden incrementar el riesgo de incumplimiento de pagos.

- Incremento en los niveles de morosidad, encontrándose por encima del sector y de las EE Consumo.
- Niveles ajustados de morosidad (CAR y CP) aun relativamente elevados, pese a la progresiva reducción observada, considerando el efecto de la nueva metodología de cálculo que incorpora las transferencias crediticias.
- Aumento paulatino del ticket promedio de colocación, lo cual ante escenarios de un incremento de clientes sobreendeudados, mayor deterioro en la capacidad de pago, podría afectar la calidad del portafolio del Banco.
- Persistencia de oportunidades de mejora en el sistema de control interno, reflejadas en un nivel de implementación de recomendaciones inferior al objetivo establecido por el Banco, así como en la existencia de observaciones regulatorias y de auditoría pendientes de implementación, algunas de ellas calificadas con nivel de riesgo alto.

Factores que pueden Modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Resultados favorables y sostenidos derivados de la ejecución de estrategias comerciales, financieras y operativas, especialmente en expansión de colocaciones, digitalización y control de costos.
- Fortalecimiento de sinergias internas, reflejado en mejoras consistentes en indicadores clave como rentabilidad (ROAA y ROAE), liquidez, solvencia, eficiencia operativa y calidad de cartera.
- Crecimiento sostenido, rentable y prudente de la cartera de créditos directos, acompañado de una adecuada segmentación del riesgo y mejora en la originación crediticia.
- Mayor participación del Banco dentro del sector financiero, tanto a nivel de captaciones como colocaciones.
- Mantenimiento y consolidación de ventajas competitivas en el mercado objetivo, incluyendo innovación digital, posicionamiento de marca y fidelización de clientes.
- Mejora del perfil de clientes del Banco, considerando que se centran en niveles socioeconómicos potencialmente vulnerables a escenarios económicos adversos.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro en la calidad de activos, evidenciado por un aumento sostenido en los niveles de morosidad, castigos o cobertura insuficiente frente al riesgo crediticio.
- Reducción de los niveles de solvencia, descálces de liquidez en el muy corto plazo, acceso limitado a nuevas fuentes de fondeo.
- Desviaciones relevantes frente a las proyecciones financieras, en especial en márgenes de rentabilidad, niveles de capitalización o cobertura del servicio de deuda.
- Incumplimiento de obligaciones contractuales relacionadas con instrumentos de deuda emitidos, que afecten la percepción de riesgo del emisor.
- Reducción de la sinergia operativa con su grupo económico, afectando las operaciones del Banco.
- Baja implementación de las observaciones formuladas por auditoría interna, auditoría externa o la SBS, que comprometan la gobernanza o control interno.
- Entorno macroeconómico adverso, en particular un desempeño por debajo de lo esperado de la economía peruana, que afecte la demanda de crédito o el poder adquisitivo de los clientes.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Las clasificaciones incorporan el análisis de escenarios razonables de estrés y sensibilidad que permiten evaluar la capacidad del Banco para enfrentar condiciones adversas previsibles. No obstante, existen eventos futuros de naturaleza extraordinaria o de elevada incertidumbre cuya ocurrencia, magnitud y efectos no pueden ser incorporados plenamente en la evaluación a la fecha. En consecuencia, JCR LATAM realiza un seguimiento continuo de los factores internos y externos que puedan modificar materialmente el perfil de riesgo de la entidad.

Últimos acontecimientos Relevantes

- 07/09/2026: Se comunica la adquisición de inmuebles por un importe de USD 4.66 millones conformados por oficinas, estacionamientos y depósitos.
- 13/07/2026: Se comunican cambios en el Directorio del Banco, destacando la designación del Sr. Álvaro Correa Malachowski como presidente del directorio del Banco.
- 08/07/2026: Se comunica el Pago del Cupón N° 16 de la primera emisión de Bono Corporativo por un importe de PEN 0.92 millones

- 27/05/2026: Se informa de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de Financiera Efectiva, serie C por un importe de PEN 41.50 millones.
- 25/05/2026: mediante Oficio N.º 31697-2026-SBS, la SBS remite el original del Certificado de Autorización de Funcionamiento por Conversión otorgado a favor de Banco Efectiva S.A.
- 21/05/2026: Se comunica la modificación parcial del estatuto social como consecuencia de la conversión y modificaciones adicionales.
- 21/05/2026: Mediante Resolución N.º 01444-2026 la SBS autorizó la conversión de Financiera Efectiva S.A. a Empresa Bancaria, bajo la denominación de Banco Efectiva S.A. así como la modificación de su estatuto social.
- 12/05/2026: Se comunica la designación de la sociedad auditora para el periodo 2026, siendo elegida EMMERICH, CÓRDOVA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA.
- 27/03/2026: Se comunica que el pago de los dividendos se realizará el día 17 de abril del 2026 por un valor de PEN 0.24739375 por acción.
- 24/04/2026: Se comunica el Pago Cupón N.º 6 de la segunda emisión de Bono Corporativo por un importe de PEN 0.92 millones.
- 11/03/2026: Se comunica los acuerdos por parte de la Junta General de Accionistas referente a la aprobación de la memoria anual, estados financieros al cierre del periodo 2025, distribución de las utilidades obtenidas al cierre del periodo, entre otros.
- 03/03/2026: Se comunica el acuerdo celebrado en la Junta General de Accionistas sobre la aprobación de un programa de emisión bajo la denominación "Tercer Programa de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva".
- 12/02/2026: Se informa de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de la Financiera (antes de su conversión a entidad bancaria), serie B por un importe de PEN 47.80 millones.
- 27/01/2026: Se dispone la publicación del Circular N.º 039-2026-SMV /11.1 sobre los riesgos de inversión en ofertas privadas.
- 08/01/2026: Se comunica el pago efectuado bajo el concepto de interés de la primera emisión de los Bonos Corporativos por un importe de PEN 918.90 mil (cupón N.º 14).

Contactos

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

Entorno Macroeconómico

Panorama general

Al cierre de junio de 2026, la economía peruana mantiene fortalezas macroeconómicas relevantes, sustentadas en la mejora fiscal y la sólida posición externa. El déficit fiscal anualizado se redujo a 1.3% del PBI, las RIN alcanzaron USD 95,553.00 millones y la cuenta corriente registró un superávit de 4.5% del PBI. Asimismo, la balanza comercial acumuló un superávit de USD 44,882.00 millones en los últimos doce meses y el EMBIG Perú se ubicó en 110 pbs, por debajo de Brasil y México.

No obstante, al mismo corte persisten vulnerabilidades asociadas a la moderación de la actividad, la inflación y la heterogeneidad sectorial. La producción nacional creció 1.75% en junio y 3.05% durante el primer semestre, aunque Pesca, Manufactura y Minería e Hidrocarburos registraron contracciones. Asimismo, la inflación total y subyacente se ubicaron en 4.01% y 4.46%, respectivamente, por encima del rango meta. En términos del balance de riesgos macroeconómicos, los principales riesgos a la baja corresponden a una desaceleración de China o de la economía mundial, una corrección de los precios de los minerales, condiciones financieras internacionales más restrictivas y la persistencia de presiones inflacionarias.

Con posterioridad al cierre de junio, la evaluación prospectiva incorpora la asunción del nuevo Gobierno y la instalación del Congreso bicameral. Si bien estos acontecimientos reducen parcialmente la incertidumbre asociada a la transición política, la fragmentación política y la necesidad de construir consensos mantienen desafíos de gobernabilidad. Asimismo, el Fenómeno El Niño y las tensiones geopolíticas podrían afectar la actividad productiva, los precios de energía, la inflación y las condiciones de financiamiento.

En términos de riesgo crediticio, estos factores podrían transmitirse mediante una menor generación de ingresos y flujo de caja, mayores costos financieros, deterioro de la capacidad de pago, menores exportaciones e ingresos fiscales y mayores costos de energía. En consecuencia, el monitoreo deberá concentrarse en la actividad económica, inflación, tasas de interés, recaudación y gasto fiscal, deuda pública, precios de minerales, términos de intercambio, RIN, tipo de cambio, EMBIG y evolución de los riesgos climáticos, geopolíticos y de gobernabilidad.

Contexto de la Industria

Al cierre de junio, el sector de Banca Múltiple está conformado por 20 entidades (dic-25: 19), como consecuencia de la conversión a entidad bancaria de Financiera Efectiva S.A. bajo la denominación de Banco Efectiva S.A.

Al cierre de junio de 2026, el sistema de Banca Múltiple continuó mostrando una consolidación favorable en la calidad de su cartera, niveles de solvencia y rentabilidad,

enmarcado en un entorno de continuidad de tasas de interés competitivas. La cartera de créditos directos alcanzó PEN 390,568.64 millones, registrando un crecimiento de 5.4% frente a los PEN 370,438.65 millones reportados a diciembre de 2025 (y un avance interanual de 7.6% en comparación con junio de 2025, que cerró en PEN 363,116.68 millones), apoyado de forma importante por el dinamismo de los créditos vigentes de largo plazo, los cuales ascendieron a PEN 276,373.60 millones.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), determinada como la suma de créditos atrasados y refinanciados, se redujo a PEN 17,488.34 millones, equivalente al 4.48% de los créditos directos (una mejora frente al 5.07% de diciembre de 2025 y al 5.33% de junio de 2025). Esta evolución positiva refleja la disminución de los créditos atrasados (que pasaron de PEN 12,082.70 millones a PEN 11,128.88 millones entre diciembre de 2025 y junio de 2026) y la reducción de los créditos reestructurados y refinanciados, evidenciando una mejora continua en el comportamiento de pago de los deudores del sistema.

Por su parte, la cartera pesada (CP) mostró también una tendencia favorable, ubicándose en 4.82% al cierre de junio de 2026, por debajo del 5.33% de diciembre de 2025 y del 5.72% de junio de 2025, impulsada por la contracción de las carteras Deficiente, Dudoso y Pérdida. Del mismo modo, la cartera con problemas potenciales (CPP) se redujo a 2.34% (vs 2.50% en dic-25). En cuanto a los indicadores de cobertura, la cobertura de cartera atrasada (CA) aumentó hasta alcanzar el 182.53% en junio de 2026, superior al 171.03% de diciembre de 2025 y al 163.71% de junio de 2025, lo que evidencia un robusto nivel de provisiones frente a la cartera vencida y en cobranza judicial. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre la Cartera de Alto Riesgo (CAR) continuó fortaleciéndose al pasar de 109.95% en diciembre de 2025 a 116.16% en junio de 2026 (frente al 107.71% de junio de 2025), confirmando una sólida política prudencial de provisiones para absorber eventuales pérdidas.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Calidad de Cartera (%)						
Cartera Atrasada (CA)	3.9	4.3	3.7	3.3	3.5	2.8
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.7	6.4	5.7	5.1	5.3	4.5
Cartera Pesada (CP)	6.3	6.8	6.0	5.3	5.7	4.8
Cobertura CA	148.5	144.6	156.1	171.0	163.7	182.5
Cobertura CAR	102.3	97.7	102.2	110.0	107.7	116.2
Liquidez (%)						
Ratio de Liquidez en MN	27.0	30.5	29.6	27.9	27.9	28.6
Ratio de Liquidez en ME	48.0	44.1	56.1	57.2	53.1	58.5

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, el ratio de liquidez en M.N. se incrementó ligeramente a 28.63% (dic-25: 27.93%). Por otro lado, el indicador de liquidez en M.E. aumentó a 58.54% (dic-25: 57.15%), reflejando una estrategia prudente para asegurar una posición holgada en moneda extranjera frente a posibles volatilidades de los mercados internacionales. En materia de solvencia, el ratio de capital global se situó en

17.00% al cierre de junio de 2026 (luego de cerrar en 18.15% en diciembre de 2025 y 17.77% en junio de 2025), manteniéndose holgadamente por encima del límite regulatorio establecido en 10%, lo que dota al sistema de una sólida capacidad patrimonial para absorber choques macroeconómicos. El apalancamiento financiero, medido como el cociente entre el pasivo total y el capital social y reservas, se ubicó en 8.05x en junio de 2026 (similar al 7.54x de diciembre de 2025).

Los ingresos financieros acumulados alcanzaron los PEN 26,317.94 millones, impulsando un margen financiero neto de PEN 17,510.18 millones (representando el 66.53% de los ingresos financieros). El margen operacional neto se ubicó en PEN 12,180.04 millones (46.28%), mientras que el resultado neto del ejercicio acumulado a junio de 2026 ascendió a PEN 8,498.95 millones (un incremento significativo frente a los PEN 7,072.34 millones reportados en junio de 2025).

En términos de rentabilidad, los ratios continuaron su senda alcista: la utilidad neta sobre el patrimonio promedio (ROAE) subió a 20.14% en junio de 2026 (dic-25: 18.98%; jun-25: 18.41%), mientras que la rentabilidad sobre el activo promedio (ROAA) aumentó a 2.70% (dic-25: 2.54%; jun-25: 2.37%). Estos factores contribuyeron a un entorno financiero más estable, consolidando una tendencia positiva en el sector.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Solvencia (%)						
Ratio de Capital Global	14.45	16.43	17.41	18.15	17.77	17.00
Pasivo / Capital Social y Reservas	802.0	770.0	800.0	754.0	752.0	805.0
Rentabilidad (%)						
Margen Financiero Neto	60.3	47.8	50.6	61.7	60.4	66.5
Margen Operacional Neto	40.2	29.6	32.2	41.3	41.2	46.3
Margen Neto	27.0	20.1	21.8	28.3	28.4	32.3
ROAE	17.3	14.3	15.3	19.0	18.4	20.1
ROAA	2.0	1.8	1.9	2.5	2.4	2.7

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, la Banca Múltiple peruana ratifica una posición solvente, resiliente y con sólidas perspectivas, respaldada por indicadores de morosidad a la baja, coberturas reforzadas y una rentabilidad superior, lo que le permite sostener el flujo de financiamiento a la economía nacional y enfrentar con solidez escenarios de volatilidad futura.

Perfil del Negocio

El Banco enfoca el desarrollo de sus operaciones para el sector Retail y en menor medida al sector hipotecario, aplicando inversiones tecnológicas para productos activos de pasivos. Forma parte del grupo Efe, lo cual permite tener un mayor alcance en su nivel de operaciones. Fortalece su fondeo mediante captaciones, emisiones y adeudos. Su conversión a entidad bancaria no ha modificado el perfil de negocio. Asimismo, durante los

últimos periodos viene materializando el reparto de dividendos.

Banco Efectiva S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó en Piura en noviembre del 1999 con la denominación EDPYME Camco Piura S.A. y fue autorizada por la SBS para funcionar en 2001 mediante Resolución SBS N°013-2001. Es propiedad del Grupo EFE desde el 2004, el cual cambió su denominación a EDPYME Efectiva S.A., EFE Holding S.A. posee el 99.9% de participación en el capital social al cierre del periodo. En el 2010, se convirtió en Financiera a fin de acceder a diversas fuentes de financiamiento y cambió su razón social a Financiera Efectiva S.A. El Banco es una entidad financiera especializada en créditos de Consumo No Revolvente con presencia en todos los departamentos del Perú a través de sus 176 oficinas al cierre de junio, también cuenta con presencia en el mercado de capitales peruanos mediante emisiones de instrumentos de deuda (públicas). El banco inició sus operaciones en el norte del Perú y se expandió a nivel regional para ingresar finalmente a la capital Lima. Desde el 2017 implementa un plan agresivo de diversificación de la cartera de crédito al margen de clientes del Grupo Económico.

El Banco (en su momento, la "Financiera") inició las gestiones para la conversión a entidad bancaria desde periodos anteriores. En mayo de 2026, mediante Resolución N.º 01444-2026, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP otorgó la conformidad a Financiera Efectiva S.A. para la conversión a una entidad bancaria adoptando la denominación de Banco Efectiva S.A., misma que fue notificada a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). El Banco realizó la modificación parcial de estatuto social para dar cumplimiento a la normativa exigida por los entes reguladores, asimismo, deberá velar por el cumplimiento de los requerimientos prudenciales asociados a solvencia y gestión integral de riesgos.

Grupo económico

El Banco es una subsidiaria del Grupo Efe, el cual es propiedad de EFE Holding S.A. La estructura organizacional del Banco y el Grupo EFE está claramente identificada y está diseñada para un funcionamiento adecuado, equilibrado e integrado en la interacción de los órganos de gobierno del Banco y el Grupo Económico. Estos cuentan con objetivos estratégicos e instauran los valores impartidos tanto como empresa y como Grupo Económico. El Grupo EFE continúa con una política de crecimiento para el periodo 2026, a través de sus marcas La Curacao y Tiendas Efe, así como su brazo financiero (el Banco) y Motocorp mediante el afianzamiento de alianzas, se aplica la omnicanalidad por el lado de Juntos. El Grupo Económico cuenta con más de 30 años en el mercado y se identifica 4 sectores: Retail, Comercio, Financiero y Marketplace.

El accionariado de la empresa EFE Holding, está compuesto por tres (3) personas naturales, de las cuales 02 de ellas cuentan con participación individual del 44.37% cada una y

01 persona que posee el 0.4%, dos (02) personas jurídicas con el 10.8% restante.

El Grupo Económico alinea sus estrategias y sus directivos en función a su Plan Estratégico a nivel corporativo, cuenta con directivos a nivel corporación en las diversas empresas relacionadas como la Gerencia de Auditoría, Gerencia Legal, Oficialía de Cumplimiento, entre otros.

Al pertenecer al grupo, el Banco mantiene alianzas desde la perspectiva retail-financiero con un menor costo de adquisición al cliente, objetivos estratégicos alineados y sinergia en costos operativos y distribución de productos. El Banco presenta ventajas competitivas frente a sus competidores por la dinámica capacidad de respuesta, la eficiencia operativa por su desarrollo tecnológico (inversiones durante los últimos periodos), y la cultura organizacional del Grupo Efe, impulsada por el interés de crecimiento en el mercado y reflejada en sus reconocimientos, así como las alianzas corporativas.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

El Banco reconoce y asume el compromiso de las buenas prácticas de Buen Gobierno Corporativo (BGC), todo ello bajo las disposiciones 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. El Banco establece sus principios y lineamientos generales de gobernabilidad a través del Estatuto, Manual de Organización y Funciones, Código de Conducta y Ética, Reglamento Interno de Trabajo, Organigrama con niveles jerárquicos establecidos con unidades, áreas y empresas; entre otros documentos generales relevantes como el Reglamento de Directorio. Cabe mencionar que el Banco no cuenta con informes de Gobierno Corporativo ni de Autoevaluación de Directorio, estos no son exigidos por el Regulador. De manera adicional, se remite a la SMV el Reporte sobre el Cumplimiento del Código de BGC, el cual forma parte de la memoria anual.

Órganos de Gobierno

Capital social y Estructura accionaria

Al cierre de junio, el Banco registró un capital social suscrito y pagado de PEN 264.44 millones, representado por 264,442,528 acciones comunes con un valor nominal de PEN 1.00 cada una. Durante el primer semestre del ejercicio, se efectuó la distribución de dividendos correspondiente a las utilidades generadas en el periodo 2025, en línea con la política de distribución aprobada por la Junta de Accionistas.

En cuanto a la estructura accionaria, a pesar del cambio a entidad bancaria, el Banco se mantiene bajo control de EFE Holding S.A.C., con una participación de 99.9%, lo que evidencia una estructura de propiedad definida y alineada a un grupo económico consolidado. El porcentaje restante corresponde a una participación minoritaria distribuida entre dos accionistas vinculados al grupo, sin incidencia en

la toma de decisiones. Esta configuración accionaria favorece la estabilidad en la gestión y el alineamiento estratégico con los lineamientos del grupo controlador.

Directorio

Los órganos de gobierno del Banco evidencian un adecuado nivel de independencia respecto de la gestión operativa, sustentado en la política de incorporación de directores independientes dentro de su estructura. Al cierre de junio, el Directorio se encuentra conformado por siete (7) directores titulares y cuatro (4) directores suplentes, de los cuales cuatro (4) titulares califican como independientes, lo que contribuye a fortalecer las prácticas de gobierno corporativo y supervisión estratégica. Asimismo, el Banco cuenta con tres (3) comités establecidos a nivel de Directorio, los cuales apoyan en la toma de decisiones y en el seguimiento de aspectos clave del negocio.

Durante el primer semestre del periodo evaluado, se registraron cambios en la composición del Directorio, efectuando el nombramiento del señor Álvaro Correa Malachowski como director independiente suplente. En julio del presente periodo se realizó la composición del Directorio para los periodos 2025-2028, cuyo principal cambio radica en la designación de un nuevo presidente de directorio, a cargo del Sr. Álvaro Correa Malachowski, mientras que el Sr. Manuel Emilio Tudela Gubbins es designado como miembro titular del directorio. Se dio por concluida la designación del señor Gonzalo Hernán Somoza como director titular. Estos cambios van alineados a las nuevas gestiones como entidad bancaria, reforzando la estructura de gobierno corporativo de la entidad.

Plana Gerencial

La Gerencia General cuenta con una estructura de gestión formalizada, respaldada por la existencia de cinco (5) comités de nivel gerencial, orientados a la supervisión y toma de decisiones en ámbitos clave del negocio. La organización dispone de trece (13) áreas gerenciales claramente definidas, cuyas funciones y responsabilidades se encuentran debidamente delimitadas en el Manual de Organización y Funciones (MOF) y el organigrama institucional, lo que contribuye a una adecuada segregación de funciones y control operativo. Asimismo, todas las áreas cuentan con planes operativos anuales alineados con los objetivos estratégicos del Banco, fortaleciendo la ejecución y seguimiento de la estrategia corporativa.

Adicionalmente, se mantiene un esquema de reporte periódico al Directorio, a través de informes mensuales, así como una interacción continua con instancias corporativas del grupo económico, incluyendo al Chief Executive Officer (CEO), Auditoría Interna y la Gerencia Legal, entre otros, lo que favorece la alineación estratégica y la supervisión integral de la gestión.

Operaciones, Productos y Clientes

El Banco mantiene una red de 176 oficinas a nivel nacional con presencia en todas las regiones del Perú. En ese marco, Lima y Callao aglomeraron el 41.4% de las Colocaciones y el 94.5% por parte de las Captaciones. En comparación al Subsistema de Banca Múltiple, el Banco tiene una participación del 0.4% del total de Colocaciones y del 0.3% del total de Depósitos. Los créditos hipotecarios se concentran principalmente en Lima, teniendo en menor medida operaciones en Piura y La Libertad.

El Banco identifica a su cliente objetivo como independiente con capacidad productiva con edad promedio de 37 años entre los niveles socioeconómicos C y E, clientes del tipo emprendedor. El Banco consolida su oferta de productos y servicios transaccionales, integrando sistemas de pagos digitales de última generación y complementando la oferta transaccional a través de canales físicos (Tiendas EFE y Curacao). También se sumaron funcionalidades para la colocación de créditos digitales, dirigidas a clientes del canal físico (modelo híbrido) y a clientes de Efectiva Digital. Asimismo, se viene aplicando una reingeniería total al proceso de Onboarding del APP, mejorando la experiencia del cliente y coadyuvando sustancialmente al logro de objetivos de captación de clientes y fondeo. El modelo de cobranza está basado en gestión preventiva, correctiva y correctiva dual de acuerdo con los días de incumplimiento, tipo de cliente con un análisis de propensión de pago.

Plan Estratégico

El Banco, a pesar de su conversión a entidad bancaria durante el primer semestre, mantiene el enfoque de su plan estratégico, centrado en el desarrollo de actividades principalmente en los sectores socioeconómico C-E, con créditos del segmento consumo y en menor medida hipotecario y microempresa. Al formar parte del Grupo EFE, puede implementar sinergias operativas que le han permitido alcanzar un mayor alcance que sus competidores directos. La fuerte inversión tecnológica desarrollada durante los últimos periodos le permite tener un modelo de negocio híbrido para el segmento recurrente, bancarizado y no bancarizado. Dicho modelo se complementa a su vez con una estrategia de crecimiento multisegmento y una mejor fuente de generación de valor. Asimismo, el Banco ha elaborado un plan de acciones con el objetivo de poder mitigar el impacto del Fenómeno El Niño.

El Banco tiene la visión de brindar soluciones financieras y medios de pago accesibles, simples y rápidos para las familias peruanas. Su estrategia se basa en 03 pilares: (1) Liderazgo: cultura de innovación, desarrollo y adquisición de talento, y colaboradores efexionales. (2) Eficiencia: Implementación de IA, consolidación de plataforma de cobranzas y analítica, ecosistema de medios de pago, Balance UX/Ciberseguridad y diversificación de fondeo. (3) Clientes: profundizar bancarización, Implementar Hubspot

(CRM) y LPDP, oferta de valor multicanal/usuario y desarrollo de canal de alianzas.

Los productos digitales como el aplicativo móvil, billetera digital, colocaciones a migrantes y Depósitos a Plazo digitales muestran resultados favorables y consistentes para el desarrollo operativo del Banco. Respecto a las alianzas, se observa un incremento consistente de afiliaciones tanto del Grupo, dealers, corporativos como terceros, aumentando los puntos de ventas. Se realiza monitoreo semestral del cumplimiento de los objetivos establecidos en el Plan Estratégico. Se apuesta por la diversificación de las colocaciones, fondeo, captaciones a menor costo y operaciones en diferentes regiones. El modelo de negocio del banco ha mostrado solidez y capacidad de adaptación, considerando que no cuenta con cuota mínima, no se tiene cuota comodín a la vez que se ofrece crédito tradicional en cuota, sumado a una mejor gestión de cobranzas y a la política de mayor control en el portafolio (días de atraso).

Asimismo, se realiza el seguimiento de las evaluaciones en base a la medición de 06 indicadores (eficacia, rentabilidad, eficiencia Operacional, gestión de cobranza, gestión de riesgos y gestión de recursos humanos), evidenciando una evolución favorable en los principales objetivos. No obstante, se observa un desempeño menos favorable en materia de eficiencia operativa, asociado a una mayor presión de los gastos operativos y a un menor avance en la cobertura de capacitaciones, es de considerar que estos gastos son de naturaleza única debido a la conversión a Banco y adecuaciones normativas, por lo cual se espera una estabilización del mismo a futuro. En este sentido, los principales retos del Plan Estratégico se concentran en mejorar la eficiencia del gasto y fortalecer el desarrollo de capacidades del personal, sin afectar el dinamismo comercial ni los resultados de rentabilidad y riesgo.

Del mismo modo, se realiza el seguimiento al Plan Operativo, analizando los indicadores meta, nivel de mora y cobertura, desembolsos, cartera bruta y patrimonio; en algunos indicadores no se alcanzaron los niveles presupuestados. Se deberá acelerar la ejecución de estas iniciativas durante la segunda mitad del ejercicio, de modo que los proyectos alcancen los resultados operativos previstos y contribuyan al cumplimiento de los objetivos institucionales.

Inversión tecnológica

El Banco viene ejecutando una estrategia sostenida de inversión en innovación tecnológica orientada a impulsar su proceso de transformación digital, en lineamiento con las iniciativas estratégicas del grupo económico, que abarcan tanto el desarrollo tecnológico como la integración con el canal retail. El modelo de generación de valor adoptado se sustenta en un enfoque híbrido, que combina la operación en canales físicos con el fortalecimiento de soluciones digitales, permitiendo ampliar la oferta de productos y mejorar la eficiencia operativa, la productividad y la experiencia del cliente. Los proyectos de modelos reciben actualizaciones constantes.

En este contexto, la implementación de la estrategia tecnológica se refleja en diversas iniciativas clave, entre las que destacan: (i) el desarrollo de Efectiva Digital, (ii) la expansión de alianzas estratégicas, (iii) la optimización de la plataforma de cobranza SAC e integración de procesos, (iv) el fortalecimiento de plataformas de originación, (v) la implementación de equipos ágiles de innovación (squads) y (vi) el despliegue de soluciones como Efectinegocios. Estas iniciativas se encuentran orientadas a incrementar el volumen de transacciones, ampliar la base de clientes, diversificar las fuentes de fondeo y mejorar los niveles de eficiencia operativa.

Fenómeno El Niño

Ante la potencial afectación de la actividad crediticia por eventos asociados al Fenómeno El Niño, el Banco ha implementado medidas orientadas a contener el deterioro de la calidad de cartera y preservar sus principales indicadores financieros. Entre estas destaca la georreferenciación de zonas vulnerables, que permite identificar exposiciones en áreas con mayor riesgo climático, así como el ajuste de la política de riesgos mediante restricciones a actividades con mayor sensibilidad al evento, como pesca y agricultura, y el endurecimiento de los criterios de originación, incluyendo mayores verificaciones iniciales. Asimismo, se contempla la participación en el programa de reprogramaciones establecido por la SBS y el fortalecimiento de la cobertura de la cartera de alto riesgo mediante provisiones voluntarias. Estas medidas se complementan con la utilización del Fondo Crecer y el mantenimiento de niveles de penetración del Seguro Multirisgo asociado al financiamiento de bienes, contribuyendo a mitigar la exposición crediticia ante eventuales pérdidas derivadas de eventos climáticos. En el ámbito financiero, la estrategia incorpora el fortalecimiento patrimonial mediante la capitalización de utilidades, el mantenimiento de una posición de liquidez favorable y una política de control y ahorro de gastos, medidas que en conjunto buscan preservar la capacidad de absorción de pérdidas y la resiliencia financiera frente a escenarios de estrés asociados al Fenómeno El Niño.

Posición Competitiva

La evaluación de la posición competitiva del banco considera la identificación de sus principales pares dentro del sistema financiero, incluyendo entidades de operaciones múltiples como banca múltiple, cajas municipales y cajas rurales, con el objetivo de contextualizar su desempeño relativo en el mercado. Adicionalmente, en función de su enfoque estratégico en el segmento de consumo, se incorpora un análisis comparativo con un subconjunto de entidades especializadas en este tipo de colocaciones (entidades enfocadas en consumo), lo que permite una mejor aproximación a su posicionamiento competitivo, eficiencia operativa y perfil de riesgo dentro de su nicho de negocio.

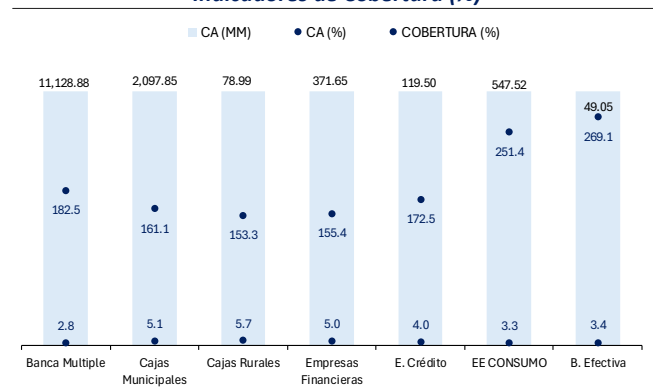
Estructuración del Sistema Financiero a jun-26

Jun-26	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número (MM)	%
Empresas de Operaciones Múltiples	46	443,880	95.5%	465,195	92.0%	9.70	96.7%
Banca Múltiple	20	390,569	84.0%	422,761	83.6%	7.95	79.3%
Empresas Financieras	6	7,436	1.6%	4,582	0.9%	1.08	10.8%
Cajas Municipales	11	41,501	8.9%	36,642	7.2%	2.54	25.3%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	4	1,381	0.3%	1,211	0.2%	0.32	3.2%
Empresas de Créditos	5	2,994	0.6%	-	0.0%	0.08	0.8%
Banca Estatal	2	20,950	4.5%	40,526	8.0%	0.69	6.8%
Banco de la Nación	1	20,142	4.3%	40,526	8.0%	0.65	6.8%
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	808	0.2%	-	0.0%	0.03	0.3%
Total	48	464,830	100%	505,720	100%	10.03	

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Cartera Atrasada (CA), que comprende la cartera vencida y cobranza judicial alcanzó un valor de 3.4% para el banco, ligeramente superior al promedio de las EE Consumo (3.3%) y del promedio del sector de Banca Múltiple (2.8%). Al cierre de junio, todos los sectores evidenciaron una mejora en la cobertura de la CA, impulsada por mayores provisiones y mejor calidad crediticia. En este contexto, el Banco registró una cobertura de 269.1%, superior al promedio de sistema de Banca Múltiple (182.5%) y de las EE Consumo (251.4%).

Indicadores de Cobertura (%)

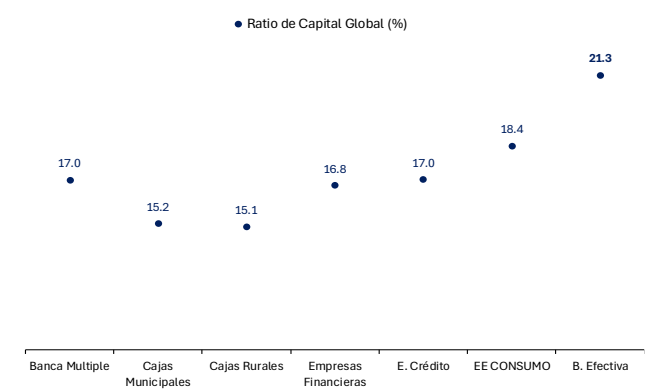


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de solvencia, el sistema financiero evidencia una adaptación consistente con 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 altos del mercado, con un promedio de 17.0% y 16.8%, respectivamente, lo que refleja una posición de solvencia sólida. En niveles intermedios se encuentran las Empresas de Crédito con 17.0% y las EE MYPE con 16.9%, mientras que las Cajas Municipales y Cajas Rurales reportan ratios de 15.2% y 15.1% respectivamente, aunque aún dentro de márgenes aceptables.

En cuanto al análisis comparativo, el Banco registró un RCG de 21.3%, mostrando niveles holgados muy por encima del mínimo exigido, de las EE Consumo (18.4%) y del promedio del sistema de Banca Múltiple (17.0%); estos resultados reflejan una posición de solvencia adecuada, dados los planes de fortalecimiento patrimonial ejecutados, considerando que el Banco realiza la repartición de dividendos.

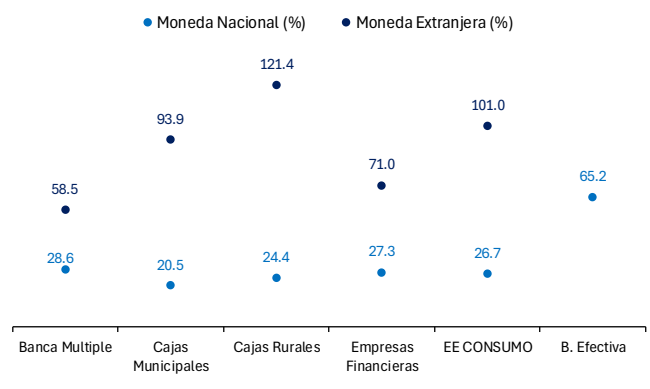
Indicadores de Solvencia (en %)



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. El Banco obtuvo un ratio de liquidez en M.N. de 65.2%, estando por encima del promedio del Sector de Banca Múltiple (28.6%) y de las EE Consumo (26.7%) mientras que indicador en M.E. no resulta relevante acorde a las operaciones realizadas.

Indicadores de Liquidez (en %)

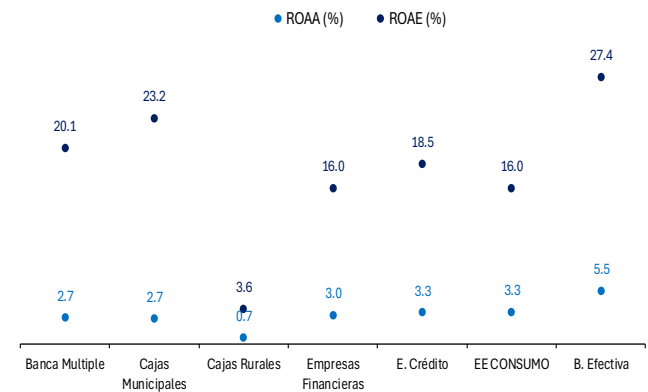


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio, el sistema financiero consolida resultados referentes a su rentabilidad, en un contexto de crecimiento de colocaciones, captaciones y un spread financiero más favorable acorde a las actividades realizadas. Asimismo, se observa una dinámica decreciente 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.

Las EE Consumo alcanzaron un ROAE de 16.0% y un ROAA de 3.3%, reflejando una consolidación en cuanto a la capacidad de gestión de los activos y el patrimonio. Por su parte, el Banco obtuvo indicadores de rentabilidad positivos (ROAA: 5.5%; ROAE: 27.4%) por encima del promedio de su sector y de la EE Consumo.

Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Sistema de Control Interno

De acuerdo con el Manual Comité de Auditoría Interna, el Comité de Auditoría Interna delega las responsabilidades de la vigilancia de la gestión y efectividad del Sistema de Control Interno del Banco al Área de Auditoría Interna que tiene nivel corporativo en el Grupo Efe. El Manual de Auditoría Interna establece las políticas, procesos y responsabilidades y funciones en el marco establecido en un contexto actualizado de transformación digital. Cuenta con un Auditor Interno a nivel Corporativo, lo cual refleja la sinergia del Grupo Económico. Se verifica la gestión mencionada con la ejecución del Plan Anual de Trabajo y los informes cuatrimestrales de estos. Se realizan capacitaciones, informes internos e informes de Atención al cierre del corte bajo análisis. Se resalta que los procesos en evaluación se referencian en el marco de referencia COSO, y sobre todo el marco de referencia COBIT, el cual integra la evaluación de procesos de sistema de información y tecnología, estos alineados a la transformación digital del banco.

De acuerdo con el informe de avance de Plan de Trabajo de Auditoría Interna al I cuatrimestre, se cuenta con un avance del 100%, habiéndose establecido 09 proyectos, de los cuales el 05 presentan un estado de terminado, 02 actividades fueron reprogramadas y los 02 restantes se encuentran en proceso, a nivel agregado se tiene un grado de calificación de adecuado.

En julio del periodo 2026, se recibió el informe de inspección elaborado por la SBS, se formularon un total de 19 observaciones y recomendaciones, enfocadas en el riesgo de crédito, reportes regulatorios y conducta de mercado ante lo cual el Banco deberá implementar acciones de respuesta a dichas observaciones, así como sus respectivos comentarios.

En relación con el seguimiento de observaciones al cierre del I cuatrimestre, se tuvo un total de 33 observaciones; por parte de la SBS suman 08, de las cuales 05 están en proceso y 03 en plazo vencido considerando la clasificación asignada por la SBS; por parte de Auditoría Interna 22 observaciones, y 03 por Auditoría Externa. Del total de observaciones (33), 04 cuentan con un nivel de riesgo alto (03 por SBS). Se resalta

que el ratio de implementación de recomendaciones del banco fue del 50% con nivel insatisfactorio (nivel objetivo 85%) considerando reprogramación de 7 recomendaciones versus un total de 14 comprometidas en dicho periodo. Dichas reprogramaciones cuentan con el sustento apropiado y con las conformidades de las jerarquías correspondientes, con puntos de mejora en finanzas, auditoría, soluciones de pago y RRHH.

JCR considera que el grado de implementación de las recomendaciones constituye un aspecto relevante de seguimiento, particularmente en el contexto de la reciente conversión a entidad bancaria y la ampliación progresiva de sus operaciones. Si bien las observaciones cuentan con planes de acción y responsables definidos, será relevante verificar una mejora sostenida en los niveles de implementación durante los siguientes periodos.

Gestión Integral del Riesgo

El Banco, como parte de sus objetivos, busca fortalecer su cultura de gestión integral de riesgos, cumpliendo con lo establecido en las leyes y normas vigentes y en especial con lo establecido en la Resolución SBS N° 272-2017 Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos y sus modificatorias.

El esquema del Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR) se soporta sobre la Unidad de Riesgos, la misma que está a cargo de la Gerencia de Riesgos; habiéndose establecido áreas especializadas como las de riesgo operacional, analítica, riesgo financiero, riesgo crediticio, entre otros, que brindan apoyo a las distintas actividades de las áreas del Banco. La Unidad de Riesgos reporta al Directorio y al Comité de Riesgos; manteniendo los canales de comunicación entre la Unidad de Riesgos y las distintas unidades de negocios y/o apoyo del Banco, la Gerencia General y los comités de Gerencia; esto como parte del involucramiento del Directorio, las Gerencias y el personal en general en la Gestión Integral de Riesgos.

El Comité de Riesgos define las políticas, procedimientos, estrategias que toma el Banco, así como el monitoreo correspondiente mediante el Reglamento Interno Comité de Riesgo. El Banco tiene manuales para Administración de riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, gestión de riesgo operacional, seguridad de información, prevención y gestión de los Riesgos de LAFT, entre otros. Se verificó la gestión mencionada con la ejecución del plan anual de trabajo y los informes anuales. Así como, la ejecución del programa de cumplimientos normativo e informes semestrales.

Como parte del proceso de conversión a entidad bancaria, el banco realizó análisis de los riesgos vinculados a dicha conversión, concluyendo que no son significativos considerando que el modelo de negocio no tendrá cambios, se orienta al mismo público objetivo, el portafolio y canales están diversificados, riesgo conservador en cuanto a las coberturas, se cuenta con holgura patrimonial, los niveles de

fondeo se encuentran diversificados, mejora continua para estabilidad operativa, además de que se encuentra dentro de los primeros lugares en empresa Great Place to Work. Asimismo, a nivel de riesgos como tal, se realizaron las evaluaciones correspondientes a riesgo de crédito, mercado, liquidez, riesgo operacional y continuidad del negocio, seguridad de la información y ciberseguridad, así como PLAFT y conducta de mercado.

Riesgo de Crédito

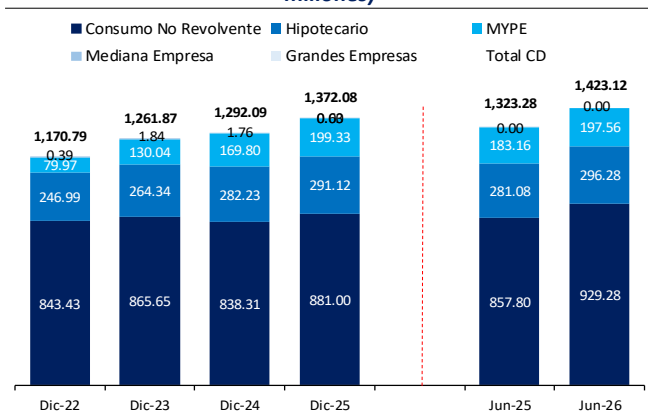
Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos directos mantiene una trayectoria de crecimiento sostenido, con una marcada orientación hacia el segmento de consumo, en línea con el enfoque estratégico del Banco, manteniendo el mismo nicho de mercado que cuando era Financiera. Este desempeño se sustenta en las capacidades analíticas aplicadas a las etapas clave del ciclo crediticio —incluyendo originación, seguimiento y gestión de recuperaciones—, lo que contribuye a optimizar la calidad de las colocaciones y a maximizar el rendimiento ajustado por riesgo del portafolio.

Al cierre de junio, los créditos directos ascendieron a PEN 1,423.12 millones, registrando un crecimiento de 3.7% respecto al cierre del periodo anterior (dic-25: PEN 1,372.08 millones). Este incremento se sustenta principalmente en la expansión del segmento de consumo (+PEN 48.28 millones), seguido por el segmento hipotecario (+PEN 22.48 millones), en un contexto de fortalecimiento de las capacidades tecnológicas, segmentación comercial y consolidación de alianzas estratégicas, no se registraron colocaciones a la gran empresa. Asimismo, las colocaciones vinculadas al ecosistema del grupo económico —principalmente financiamiento de bienes como motos y electrodomésticos— representan aproximadamente el 24% del portafolio total, lo que evidencia una integración relevante con el modelo de negocio del grupo.

Respecto a la composición, considerando el mercado objetivo del Banco, se mantiene una alta concentración en créditos de consumo no revolvente (65.3%), seguida por créditos hipotecarios (20.8%) y créditos MYPE (13.9%), reflejando una gradual diversificación hacia segmentos complementarios. El modelo de originación se basa en créditos a cuotas, cuya evaluación considera principalmente la capacidad de pago del cliente a través del ratio cuota-ingreso, constituyéndose en un elemento central para la gestión y control del riesgo crediticio.

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



Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Cartera según Situación

La calidad de cartera del Banco muestra una tendencia creciente y mayor estabilidad desde 2023, evidenciada en una mayor participación de créditos vigentes y una contención de los niveles de morosidad. Esta evolución refleja el proceso de saneamiento y consolidación de la cartera, así como una mejora en el comportamiento de pago de los deudores y en las prácticas de gestión crediticia.

Al cierre de junio, los créditos vigentes representaron el 93.6% del portafolio, concentrados principalmente en los segmentos de consumo e hipotecario, lo que evidencia un adecuado nivel de cumplimiento en los pagos y una expansión de las colocaciones, particularmente en horizontes de mayor plazo. En cuanto a la cartera deteriorada, los créditos refinanciados alcanzaron el 3.0% del total, mientras que los créditos vencidos representaron el 3.3% y la cartera en cobranza judicial el 0.1%. Si bien los dos primeros registraron incrementos en términos absolutos, la cartera en cobranza judicial mostró una reducción, producto de la gestión de recuperaciones y cobranzas.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Vigentes	94.6%	92.0%	93.2%	93.7%	92.8%	93.6%
Refinanciados	2.3%	3.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%
Vencidos	3.0%	4.2%	3.7%	3.1%	4.0%	3.3%
Cobranza Judicial	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Por su parte, el número de deudores continuó en expansión, alcanzando 272,220 clientes (dic-25: 264,916), manteniendo una alta concentración en el segmento de consumo (91.3% del total, equivalente a 248,519 clientes), en línea con el enfoque estratégico del Banco. Se observa un incremento en el número de clientes (+8,319), mientras que el segmento de deudores microempresa muestra una reducción (-1,106), en un contexto de crecimiento de la base de clientes impulsado principalmente por el segmento de consumo.

Riesgo de Concentración

El Banco presenta un bajo nivel de concentración por deudor, lo que mitiga riesgos idiosincráticos; no obstante, mantiene concentraciones relevantes a nivel geográfico y por segmento de negocio, en línea con su enfoque estratégico, lo que requiere un monitoreo continuo ante eventuales cambios en las condiciones económicas regionales.

Los indicadores de concentración por cliente se mantienen en niveles acotados, con los 10 y 20 principales deudores representando el 0.2% y 0.4% del portafolio, respectivamente, mostrando un ligero descenso frente al cierre del periodo 2025 (10 principales: 0.4%; 20 principales: 0.7%). Por su parte, el ticket promedio ascendió a PEN 5.23 mil (dic-25: PEN 5.18 mil), reflejando el crecimiento de las colocaciones y de la base de clientes. En el segmento de consumo, principal línea de negocio, el ticket promedio se situó en PEN 3.74 mil, asociado a ajustes en la composición de deudores y el incremento del volumen de créditos.

A nivel geográfico, la cartera presenta una concentración relevante en Lima (40.7% del total), aunque menor respecto al cierre anterior (dic-25: 41.9%), influenciada principalmente por la participación del segmento hipotecario en dicha región; excluyendo dicho segmento, la concentración se reduciría a aproximadamente 20.5%. Le siguen en importancia las regiones de Piura (7.3%) y La Libertad (6.0%). Finalmente, la cartera se encuentra prácticamente compuesta en moneda nacional, lo que limita la exposición al riesgo cambiario.

Calidad de Cartera

Si bien el Banco viene mostrando una mejora en la calidad de cartera, al cierre de junio se registran ligeros incrementos en los niveles morosidad (CAR: 6.4%; CP: 9.1%), ubicándose por encima del promedio del sistema de Banca Múltiple (4.5%) y de las EE Consumo (3.6%), considerando los procesos de analítica aplicada para la admisión de cartera. Los créditos castigados durante los últimos 12 meses han mostrado un descenso, complementando las acciones establecidas.

A lo largo de los últimos periodos, los indicadores de calidad de la cartera (mora) como la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y Cartera Pesada (CP) venían presentando una tendencia decreciente. Al cierre de junio, la CAR se situó en PEN 91.75 millones, equivalente al 6.4% de los Créditos Directos (dic-25: 6.3%), estando por encima del Sector de Banca Múltiple (4.5%); como resultado de un incremento de la cartera atrasada (+9.4%), en base a los principales productos ofrecidos (crédito efectivo, electro, hipotecario, Impulso Myperu, Motos, entre otros), así como un incremento de la cartera refinanciada (+7.0%). La CAR continúa concentrándose en el segmento consumo (70.8%) y en menor medida en la microempresa (12.2%).

La Cartera Pesada (CP) se situó en PEN 130.06 millones, representando el 9.1% del total de Créditos Directos e Indirectos (dic-25: PEN 124.60 millones; 9.0%), producto principalmente de incrementos de las categorías “Deficiente” y “Dudoso”, compensado por un descenso de la categoría “Pérdida”, considerando la asignación de provisiones; el indicador obtenido se encuentra por encima del sector de Banca Múltiple (4.8%). Según el tipo de sector, la CP se concentra en el segmento con 70.4%, seguida en menor medida por el segmento Hipotecario con 12.9%.

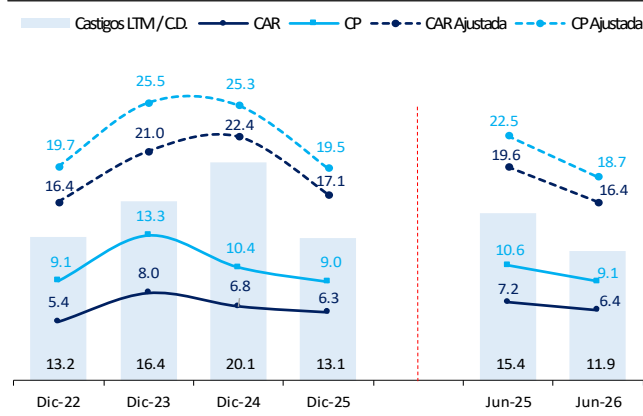
Los castigos aplicados a los créditos durante los últimos 12 meses (LTM) totalizaron PEN 169.07 millones (dic-25: PEN 179.30 millones), siguiendo la tendencia en base a la reprogramación efectuada desde el periodo 2024, representando el 11.9% de los Créditos Directos (dic-25: 13.1%), enfocados en su gran mayoría a los créditos de consumo, aplicados también a la cartera reprogramada. Siendo así que los niveles ajustados presentan una CAR Ajustada 16.4% (dic-25: 17.1%) y una CP ajustada de 18.7% (dic-25: 19.5%); dichas cifras se corroboran según lo publicado por la entidad supervisora. En cuanto a las transferencias crediticias realizadas durante los últimos 12 meses, estas ascendieron a PEN 171.65 millones, correspondientes en su totalidad a cartera castigada, la cual se encontraba previamente en situación de vencida. Por tipo de crédito, las transferencias se concentraron principalmente en créditos de consumo (94.6%). Al incorporar dichas transferencias en una lectura ampliada del deterioro histórico de la cartera, la CAR ajustada ascendería a 24.5%. Este indicador constituye una métrica complementaria para evaluar el riesgo crediticio subyacente, dado que permite incorporar exposiciones deterioradas que ya no permanecen registradas en balance. No obstante, su interpretación debe efectuarse conjuntamente con la reducción de castigos LTM, la evolución de la cartera vigente, los niveles de cobertura y la capacidad de generación de provisiones del Banco.

Respecto a los créditos reprogramados, al cierre de junio, estos se situaron en PEN 34.04 millones por un total de 8,512 clientes reprogramados, mostrando un crecimiento en comparación al cierre anterior (dic-25: PEN 26.61 millones) concentrado en el segmento de Consumo.

En cuanto a los créditos bajo la modalidad de programas de gobierno, el Fondo Crecer tiene la mayor participación, al situarse en PEN 62.56 millones, seguido de impulso MyPerú con un saldo de PEN 9.06 millones, mostrando una tendencia decreciente.

Al cierre de junio, el Banco registró 56,303 clientes únicos (dic-25: 64,301), cuyo saldo de créditos ascendió a PEN 214.59 millones, equivalente al 15.0% del portafolio total. La cartera asociada a este grupo registró una mora de 4.6% (dic-25: 4.2%).

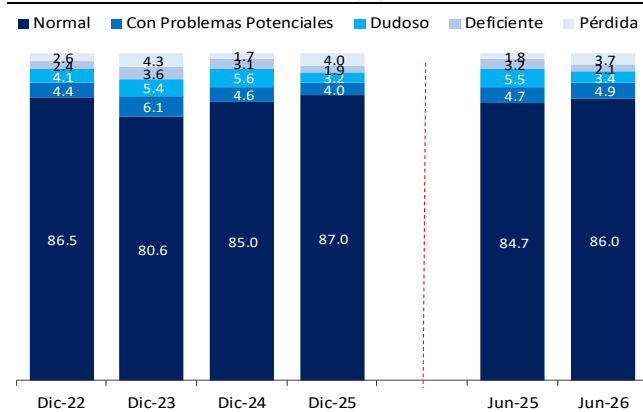
Cartera de Alto Riesgo, Cartera Pesada y Castigos (en %)



Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a la estructura del portafolio según riesgo del Deudor, se observa un saneamiento sostenido a lo largo de los últimos periodos, considerando las reclasificaciones. Al cierre de junio, la categoría Normal tiene la mayor concentración con 86.0% (dic-25: 87.0%) concentrado en los segmentos de consumo e hipotecario; el resto de los componentes también muestran incrementos, la categoría CPP (4.9%), Deficiente (2.1%), Dudoso (3.4%) y una reducción en Pérdida (3.7%) con la migración de crédito según el nivel de riesgo que representen. La política de clasificación aplicada por el Banco le permite un mayor control del portafolio referente a los días de pago, a través de un mejor seguimiento y control.

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



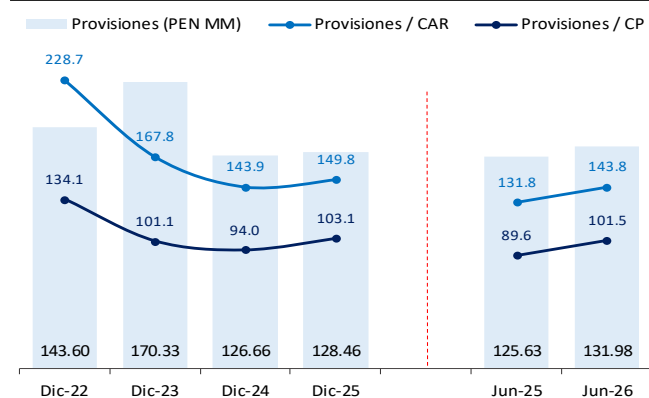
Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Niveles de Cobertura

El Banco viene fortaleciendo el nivel de provisiones con el objetivo de mejorar su capacidad de absorción de pérdidas, reflejando una gestión prudencial del riesgo, así como la constitución de provisiones voluntarias. Es de mencionar que, la cobertura tanto de la Cartera Pesada como de la Cartera de Alto Riesgo superan los umbrales del 100%.

Al cierre de junio, el stock de provisiones se situó en PEN 131.98 millones (dic-25: PEN 128.46 millones) constituidas principalmente para los créditos de consumo. Las provisiones voluntarias ascendieron a PEN 41.73 millones, mostrando un ligero incremento respecto de los PEN 40.75 millones registrados a diciembre de 2025, en base a decisiones gerenciales alineadas a la gestión del riesgo de crédito. De esta forma, los niveles de cobertura a la cartera de alto riesgo fueron del 143.8% (dic-25: 149.8%) mientras que la cobertura a la cartera pesada fue del 101.5% (dic-25: 103.1%), si bien se observa un ligero retroceso, estos indicadores superan el umbral del 100%, logrando reducir su exposición de riesgo.

Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Créditos según tipo de garantía

Respecto al nivel de créditos por tipo de garantías, el 75.8% de los créditos directos del Banco se encuentra sin garantía (dic-25: 74.9%), considerando las políticas de riesgo crediticio, mientras que los créditos con responsabilidad subsidiaria representan el 13.5% (dic-25: 14.1%) reduciendo la participación de un tercero, mientras que las garantías preferidas representan el 8.8% (dic-25: 9.2%) bajo la estructura de hipoteca. Esto refleja una característica típica en el marco de la estrategia de otorgamiento de créditos de consumo.

Riesgo de Liquidez

El Banco mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por la SBS; así como límites internos. Los análisis se enfocan principalmente en moneda nacional. La política que se mantiene respecto a los riesgos de liquidez busca atenuar su exposición a los cambios en el entorno que puedan afectar al Banco. Asimismo, se cuenta con un plan de contingencia de liquidez, haciéndose el monitoreo respectivo para su activación.

Para la gestión de riesgo de liquidez, se realiza el seguimiento de los indicadores de riesgo de liquidez y del

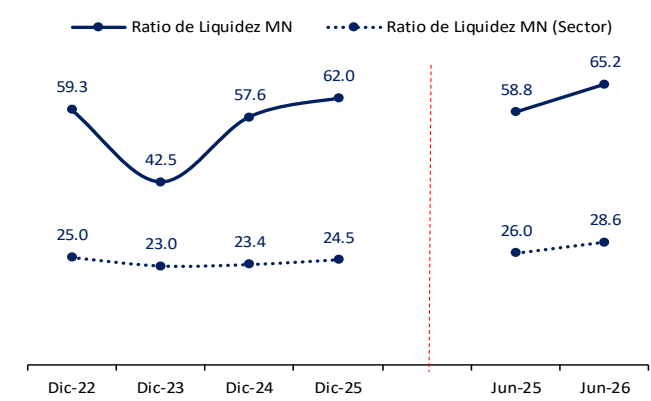
análisis por plazo de vencimiento de las brechas de los activos y pasivos; así como a través del monitoreo de la concentración de fondos de los mayores depositantes y de las fuentes de fondeo, con el objetivo de mantener un control y buena gestión preventiva frente a dicho riesgo.

Indicadores de Liquidez²

Al cierre de junio, el Ratio de Liquidez en moneda nacional (MN) fue de 65.2% (dic-25: 62.0%) ubicándose por encima de los requerimientos de la SBS (8.0%), del Sector de Banca Múltiple (28.6%) y del promedio de las entidades especializadas en Consumo (26.7%). Este indicador es producto del aumento sostenido tanto de los Activos Líquidos en el periodo (mayores fondos en el BCRP y valores emitidos por dicha entidad) como de los Pasivos a Corto Plazo (impulsado por las obligaciones por cuentas y valores en circulación). El ratio obtenido en moneda extranjera (ME) muestra un resultado anómalo, dado que tanto los activos líquidos como los Pasivos a corto plazo no tienen un nivel significativo para el Banco, por lo que el ratio respectivo resulta muy volátil y no relevante para el análisis.

Asimismo, el Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) como promedio mensual en moneda nacional fue 85.5% (dic-25: 85.3%) debido al desempeño favorable de los depósitos overnight y plazo BCRP, así como de Valores de deuda emitidos por dicha entidad. El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) ponderado fue 544.3% (dic-25: 478.1%) lo que indica que el Banco tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones en un horizonte de tiempo de 30 días, siendo mayor al límite regulatorio, límite interno y alerta temprana. El ratio de financiación neta estable se situó en 162%, el cual es superior al límite establecido, 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 & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Calce de plazos

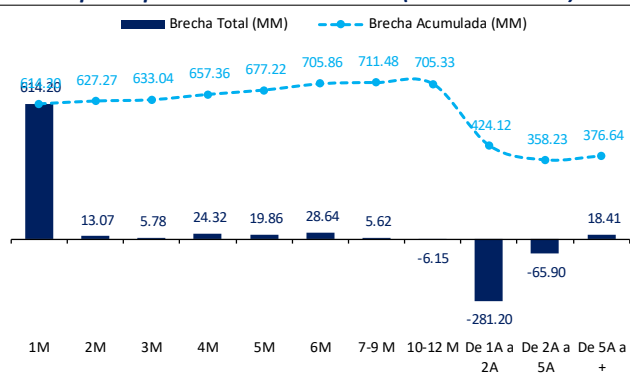
El Banco mantiene descalses en el mediano plazo y largo plazo, mitigados por políticas de renovación de depósitos y una mejora en la brecha acumulada de largo plazo, lo que

² Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Líquidas (RIL)

refleja una posición estructural de liquidez, cumpliendo con el apetito de riesgo establecido.

En el análisis de calce por plazos de vencimiento, se identifican brechas negativas en tres tramos específicos (10-12 meses, 1 a 2 años y 2 a 5 años), asociadas principalmente a la concentración de vencimientos de adeudos, depósitos del público —incluyendo ahorros y depósitos a plazo— y emisiones de instrumentos de deuda, lo que podría generar presiones de liquidez en horizontes de corto y mediano plazo. Si bien se identifican brechas negativas en determinados tramos, destacando el intervalo de 1 a 2 años por aproximadamente PEN 281.20 millones, estas son compensadas por los excedentes acumulados generados en los tramos precedentes. Al cierre de junio, la brecha acumulada se mantuvo positiva en PEN 376.64 millones, equivalente a aproximadamente 112%% del Patrimonio Efectivo, brindando una cobertura relevante frente a los descalces identificados. No obstante, dada la magnitud de la brecha individual en el tramo de 1 a 2 años, su evolución constituye un elemento de seguimiento dentro de la gestión estructural de liquidez. Adicionalmente, el Banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez debidamente establecido, que contempla lineamientos y procedimientos operativos para la gestión de escenarios de estrés, tanto de carácter idiosincrático como sistémico conformado por líneas de gobierno, fortaleciendo su capacidad de respuesta ante eventuales tensiones en el mercado.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Solvencia y Fondo

El Banco mostró una posición holgada de solvencia, con un RCG de 21.3%, por encima del mínimo regulatorio y del promedio de Banca Múltiple (17.0%), a pesar de registrar un descenso del Patrimonio Efectivo y del crecimiento de los activos ponderados por riesgo, acompañado de un mejor resultado obtenido al cierre del primer semestre. Es de mencionar que el Banco realiza el reparto de dividendos de las utilidades obtenidas.

Al cierre de junio, el Banco mantiene una sólida posición de solvencia, reflejada en un Ratio de Capital Global (RCG) de

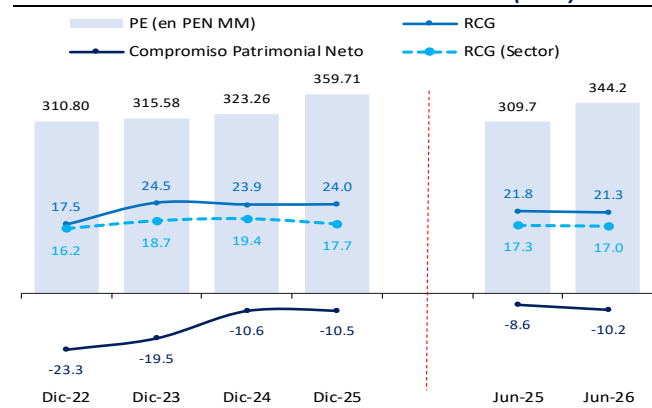
21.3% (dic-25: 24.0%), ubicándose por encima del promedio del sector (17.0%) y del segmento de entidades especializadas en consumo (19.5%), en cumplimiento con los requerimientos regulatorios de la SBS. Presenta un comportamiento variable, característica mostrada en los últimos periodos, explicada tanto por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR), así como la reducción del Patrimonio Efectivo, en línea con la expansión de las colocaciones y ajustes en los factores de ponderación.

El Patrimonio Efectivo (PE) ascendió a PEN 344.17 millones (dic-25: 359.71 millones), conformado principalmente por el capital de Nivel 1, asociado al mayor reconocimiento de resultados acumulados y al incremento de la reserva legal, en concordancia con la evolución de las operaciones del Banco reflejados en la utilidad neta obtenida. Asimismo, el capital de Nivel 2 mostró un crecimiento, sustentado en mayores provisiones obligatorias y voluntarias por riesgo de crédito. El Banco viene ejecutando el reparto de dividendos, en este periodo correspondió un reparto de PEN 0.24739375 por acción.

Por su parte, el superávit de patrimonio efectivo se situó a PEN 134.81 millones (dic-25: PEN 169.47 millones) considerando un incremento del total de requerimiento de PE (PEN 209.36 millones) y el descenso del Patrimonio Efectivo, mientras que se registraron requerimientos regulatorios asociados a colchones de conservación y exigencias por riesgos adicionales. En este contexto, los indicadores de suficiencia patrimonial se mantienen en niveles holgados, destacando un ratio de capital de Nivel 1 sobre APR de 20.3%, en línea con los estándares regulatorios vigentes.

Finalmente, el Compromiso Patrimonial Neto se situó en -10.2% (dic-25: -10.5%), evidenciando que las provisiones superan el volumen de cartera de alto riesgo. Este resultado refleja una adecuada cobertura frente a potenciales deterioros crediticios y una gestión prudente del capital, fortaleciendo la capacidad del Banco para absorber pérdidas inesperadas.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Es importante mencionar que, el Banco realiza la autoevaluación de suficiencia de capital, la cual se basa en ejercicios que consideran escenarios de deterioro de la

calidad de cartera y menor desempeño operativo, con una mayor incidencia en el escenario de estrés severo. En el escenario de estrés severo considerado por la entidad, el deterioro de la calidad de cartera generaría una mayor necesidad de provisiones y una menor capacidad de generación de resultados, con efectos progresivos sobre los indicadores de capitalización. Durante el periodo 2026, las provisiones para colocaciones alcanzarían PEN 81.42 millones, superando en PEN 7.11 millones lo previsto en el escenario base, mientras que la utilidad neta se reduciría a PEN 64.13 millones, frente a los PEN 87.22 millones proyectados bajo condiciones base. Este impacto se profundizaría en 2027, cuando la utilidad descendería a PEN 38.03 millones y el Ratio de Capital Global (RCG) alcanzaría su nivel mínimo del periodo, en 17.4%, frente al 21.2% previsto en el escenario base. Para 2028 se observaría una recuperación parcial de la generación de resultados, con una utilidad de PEN 64.74 millones y un RCG de 20.7%; no obstante, ambos indicadores permanecerían afectados respecto del escenario base.

A pesar de la presión sobre los resultados y la capitalización, el Patrimonio Efectivo se mantendría por encima del requerimiento mínimo regulatorio durante todo el horizonte de estrés. El excedente de Patrimonio Efectivo frente a dicho requerimiento ascendería a PEN 117.91 millones en 2026, se reduciría a PEN 100.07 millones en 2027 y se recuperaría hasta PEN 156.43 millones en 2028. En consecuencia, si bien el escenario planteado evidencia una reducción temporal de los márgenes de capitalización, la entidad conservaría un colchón patrimonial positivo durante todo el periodo evaluado, incluso en el año de mayor presión sobre sus resultados y RCG.

Riesgo de Mercado

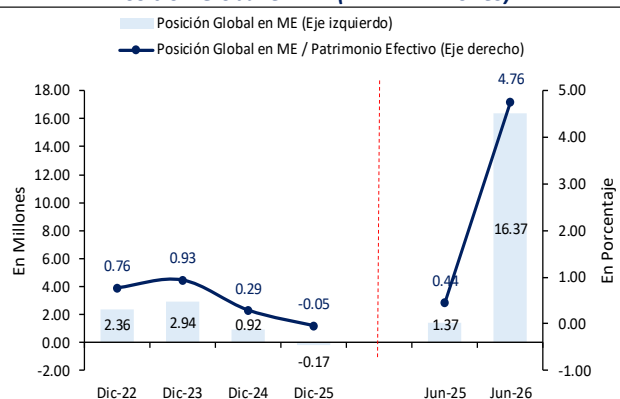
El Banco mantiene una exposición moderada al riesgo de mercado, respaldada por una gestión controlada de las posiciones en moneda extranjera y del riesgo estructural de tasa de interés. La posición de sobrecompra en moneda extranjera se mantiene dentro de los límites regulatorios, mientras que los indicadores GER y VPR registraron una menor exposición respecto de diciembre de 2025. Estos factores reflejan una posición acotada frente a las fluctuaciones del tipo de cambio y las tasas de interés, favorecida por el predominio de operaciones en moneda nacional.

Tipo de Cambio y Tasa de Interés

El Banco basa sus políticas en el uso del modelo estándar establecido por el ente regulador. Como parte de las acciones establecidas, se analizan las exposiciones mediante pruebas de tensión periódicas que incluyen escenarios extremos, de modo que se valide la posición patrimonial, de rentabilidad y de liquidez conforme a lo establecido en las políticas, límites y alertas internas.

Para el riesgo de tipo de cambio, al cierre de junio, el Banco tuvo una Posición Global de sobrecompra por un importe de PEN 16.37 millones (dic-25: PEN 172.84 mil), considerando las variaciones entre los activos y pasivos en M.E. Esta posición representó el 4.8% del Patrimonio Efectivo (dic-25: 0.05%). A pesar del incremento, se mantuvo dentro del límite regulatorio de 10.0%. Asimismo, el Banco no mantiene una posición neta de derivados en moneda extranjera ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera por lo que no se encuentra expuesta de manera significativa a la volatilidad del tipo de cambio.

Posición Global en ME (En PEN millones)



Fuente: SBS & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

En relación con el riesgo estructural de tasa de interés, el indicador de Ganancias en Riesgos (GER) sobre Patrimonio Efectivo fue 2.3% por un importe de PEN 7.80 millones (dic-25: 2.8%; PEN 9.89 millones); mientras que el indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) se situó en PEN 0.37 millones lo que representó el 0.1% del Patrimonio Efectivo (dic-25: 1.0%; PEN 3.32 millones) considerando los descates y las sensibilidades asociadas a las bandas temporales. Ambos indicadores registraron una reducción en términos monetarios, reflejando una menor exposición a dicho riesgo.

Riesgo Operacional (ROP)

El Banco cumple con la emisión de informes regulares correspondientes a las evaluaciones mensuales y trimestrales, que se realizan por riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad del negocio. Al cierre de marzo, se presentó el informe de gestión de riesgo operacional, manifestando que la exposición al riesgo operacional es baja, acorde a los niveles de apetito actualizados en el periodo, se cumple con el plan de trabajo establecido para el riesgo operacional. Asimismo, se recibió el informe GIR de conversión, identificando 04 riesgos operacionales. Se realizan los monitoreos respecto a los bienes y/o servicios provistos por terceros, centrados principalmente en tecnología y operaciones.

Se expusieron los resultados de las acciones requeridas por la SBS respecto al plan de trabajo de riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de la información, se ha definido el Plan de Trabajo de Gobierno Corporativo orientado al fortalecimiento de procesos como parte de un

conjunto de actividades a raíz de su conversión a entidad bancaria. Se cuenta con la hoja de ruta para la adecuación al nuevo marco regulatorio de Banking as a Service (BaaS); se presentó el avance de la implementación de la plataforma IBM OpenPages – Módulo de Riesgo Operacional (ORM).

En lo que respecta al plan anual de seguridad de la información, se viene ejecutando en su totalidad, cumpliendo con las fechas planificadas. Durante el periodo no se reportaron incidentes materiales de seguridad de la información que hubieran afectado la continuidad de las operaciones del Banco. Asimismo, se mantuvo el monitoreo de servicios tercerizados considerados relevantes, particularmente aquellos vinculados a tecnología y procesamiento de información. La evaluación de JCR considera, adicionalmente, los resultados de las pruebas de continuidad y recuperación, así como el cumplimiento de los parámetros definidos para los sistemas críticos, en la medida que dicha información se encuentre disponible.

Para los cálculos de requerimiento de patrimonio por riesgo operacional, el Banco aplica el Método de Indicador Básico, así como su respectivo APR; al cierre de junio, dicho requerimiento ascendió a PEN 32.29 millones (PEN dic-25: 30.04 millones).

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

El Banco establece las políticas, mecanismos, controles y procesos en el manual de prevención y gestión de los riesgos de LAFT en el marco normativo establecido por SBS.

En relación con el I Informe trimestral de LAFT, se realizan las gestiones de señales de alerta para determinar las operaciones inusuales y sospechosas, gestionando un total de 797 alertas de las cuales 131 se catalogaron como operaciones inusuales. Por parte del ente supervisor, se procedió con la evaluación del sistema de prevención correspondiente al periodo 2025, cuyo informe final aún se encontraba en proceso al cierre del informe. Se procedió con la capacitación al personal, revisión y cambios de normativa interna y externa, actualización de listas del GAFI. Se tuvo un grado de cumplimiento del Plan de Trabajo del 24.57%, con 01 actividad terminada, 08 no iniciadas y 15 en proceso.

Respecto al cumplimiento normativo, se viene desarrollando, dentro del marco dispuesto por la normativa vigente, cautelando el cumplimiento de las disposiciones vigentes que le son aplicables al Banco; brindando la seguridad razonable al Directorio y a la Gerencia General, del conocimiento y cumplimiento de los requerimientos regulatorios que se implementan. Se emiten alertas sobre las normativas y dispositivos legales promulgados en el presente periodo, por parte de los organismos de control y supervisión. Se mantiene la coordinación permanente con el área de Mejora de Procesos, a fin de que los nuevos productos y cambios organizacionales, cuenten con la normativa interna respectiva, así como que se mantenga actualizada la normativa interna, incorporando los aspectos

requeridos y que son establecidos, por las nuevas disposiciones que se emitan.

Desempeño Financiero

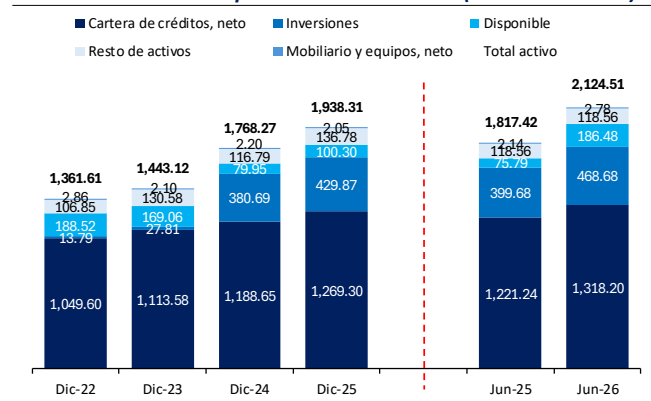
Estructura del Balance

Activos: Evolución y Composición

Al cierre de junio, el Banco muestra un crecimiento sostenido de su base de activos, alcanzando un total de PEN 2,124.51 millones, lo que representa un crecimiento del 9.6% respecto al cierre del periodo anterior (dic-25: PEN 1,938.31 millones). Este desempeño se explica principalmente por el incremento del Disponible (saldos en el BCRP considerando el encaje legal), cartera de créditos por naturaleza de operaciones, complementado por una mayor exposición en inversiones, particularmente en certificados de depósito del BCRP y bonos soberanos, lo que contribuyó a fortalecer los niveles de liquidez.

En términos de estructura, los créditos netos continúan representando el principal componente del activo, aunque con una ligera reducción en su participación, situándose en 62.0% (dic-25: 65.5%). Por su parte, las inversiones poseen una participación relativa con un 22.1% (dic-25: 22.2%), mientras que el disponible muestra un incremento al situarse en 8.8% (dic-25: 5.2%). Esta evolución refleja una mayor diversificación del balance, con un fortalecimiento de los activos líquidos en línea con una estrategia prudente de gestión de liquidez.

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



Fuente: EEFF Auditados & SMV / Elaboración: JCR LATAM

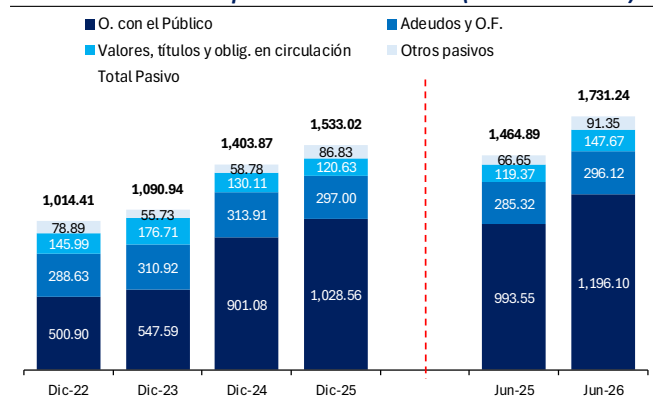
Pasivos: Evolución y Composición

El nivel de pasivos del Banco mantiene una tendencia creciente durante los últimos periodos. Al cierre de junio, los pasivos totalizaron PEN 1,731.24 millones, mostrando un crecimiento del 12.9% en comparación al cierre del periodo anterior (dic-25: PEN 1,533.02 millones) producto de incrementos tanto de las obligaciones con el público (producto digital de depósito de ahorro y captaciones a plazo con personas naturales y jurídicas) como de los valores, títulos y obligaciones en circulación (emisión de certificados de depósitos y bonos corporativos), compensado por una

ligera reducción de adeudos y O.F. (línea de crédito COFIDE - Fondo MiVivienda)

En cuanto a la estructura de los pasivos, las obligaciones con el público resultan ser el principal componente con 69.1% (dic-25: 67.1%), seguido por adeudos y O.F. con 17.1% (dic-25: 19.4%) y valores, títulos y obligaciones en circulación con 8.5% (dic-25: 7.9%), mostrando concentración prudencial, priorizando un menor coste de fondeo.

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



Fuente: EEFF Auditados Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Durante los últimos periodos, el Banco implementa estrategias de diversificación de sus fuentes de fondeo a través de un menor costeo, basada en la recomposición de plazos y tasas del portafolio con las renovaciones y captaciones. Al cierre de junio, las obligaciones con el público (con reconocimiento de intereses) son la principal fuente de fondeo, con un 56.3% por un importe de PEN 1,196.10 millones, manifestado por el incremento continuo de las cuentas de ahorro bajo el producto de depósito de ahorro a través de sus canales digitales (100%), así como en el incremento en los depósitos a plazo, considerando la evolución de las tasas pasivas y la estrategia aplicada por el Banco.

Los adeudos y O.F. representaron el 13.9% por un importe de PEN 296.12 millones, correspondientes a los saldos por préstamos con COFIDE, dado el objetivo social que mantienen dichos fondos (Fondo Mivivienda, Crédito). Mientras que los valores, títulos y obligaciones en circulación representaron el 7.0% por un valor de PEN 147.67 millones, conformado por las emisiones de CDN vigentes (corto plazo) así como los Bonos Corporativos (02 emisiones por un monto total de PEN 60.00 millones). Cabe mencionar que al cierre de junio se realizaron dos emisiones de CDN por un importe total de PEN 89.30 millones.

El patrimonio representó el 18.5% de la fuente de fondeo por un importe de PEN 393.27 millones, en base al cumplimiento de la reserva legal, distribución de utilidades, capital social y mayores resultados obtenidos al cierre del periodo de evaluación.

Rentabilidad y Eficiencia

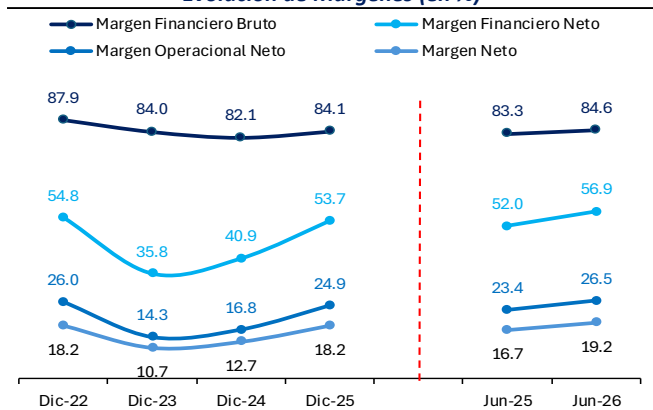
El Banco muestra una dinámica creciente en sus niveles de rentabilidad impulsada principalmente por mayores ingresos (tanto por colocaciones como inversiones), complementada por un ligero aumento de los gastos financieros, menor constitución de provisiones (spread bancario favorable), así como mejores ingresos bajo servicios financieros netos; lo que le permite obtener un mejor resultado neto, acompañado de mejores indicadores. En cuanto a los indicadores de eficiencia, estos muestran una dinámica creciente en base a mayores gastos administrativos y las inversiones realizadas.

Los ingresos financieros mantienen una trayectoria creciente al cierre del primer semestre, alcanzando un importe de PEN 277.69 millones, lo que representa un incremento interanual de 9.3% respecto al cierre interanual anterior (jun-25: PEN 254.08 millones). Este desempeño se sustenta principalmente en mayores ingresos por intereses derivados de la expansión de la cartera de créditos y un entorno de tasas activas favorables, así como en el aporte de inversiones financieras —principalmente certificados de depósito del BCRP— y en menor medida por los intereses generados en cuentas corrientes.

Por su parte, los gastos financieros mostraron un ligero incremento al situarse en PEN 42.74 millones (jun-25: PEN 42.36 millones; +0.9%), manteniendo la tendencia creciente aunque a un menor ritmo de crecimiento, principalmente por el incremento en los gastos por obligaciones con el público, en línea con el dinamismo de los depósitos digitales y a plazo, por ligeros aumentos en costos asociados a obligaciones con COFIDE y emisiones de instrumentos, considerando la colocación de CDN durante el primer semestre. En este contexto, el margen financiero bruto ascendió a PEN 234.95 millones, representando el 84.6% de los ingresos (jun-25: 83.3%).

Las provisiones para créditos directos totalizaron PEN 77.03 millones, reflejando una gestión activa de la calidad de cartera, dada la asignación de provisiones por incobrabilidad, ingresos por cartera castigada y reversión de provisiones, lo que permitió alcanzar un margen financiero neto de PEN 157.93 millones (56.9% de los ingresos), superior al registrado en el periodo interanual previo (jun-25: 52.0%). Asimismo, el margen operacional neto se ubicó en PEN 73.71 millones (26.5% de los ingresos), impulsado por un mejor desempeño financiero neto, mayores ingresos por servicios financieros netos y resultados por operaciones financieras, pese al incremento de los gastos administrativos asociado a la expansión del negocio y a las inversiones en capacidades operativas. Finalmente, la utilidad neta alcanzó PEN 53.29 millones con un margen de 19.2%, evidenciando una mejora significativa en la capacidad de generación de resultados. Cabe mencionar que al cierre del I semestre se tuvo un ingreso por venta de cartera de PEN 3.08 millones (jun-25: PEN 1.85 millones).

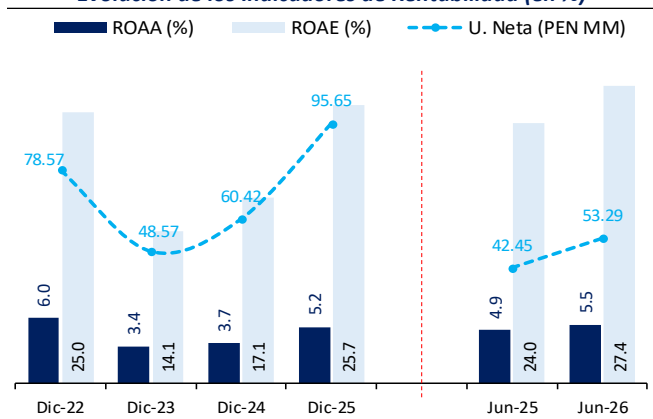
Evolución de Márgenes (en %)



Fuente: EEFF Auditados & SMV / Elaboración: JCR LATAM

En línea con los resultados obtenidos al cierre de junio, los indicadores de rentabilidad mostraron un desempeño sólido, con un ROAE de 27.4% (jun-25: 24.0%) y un ROAA de 5.5% (jun-25: 4.9%), ambos por encima de los promedios del sector de banca múltiple y de entidades especializadas en consumo, consolidando una mayor eficiencia en el uso del patrimonio y de los activos.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS & EEFF Auditados Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

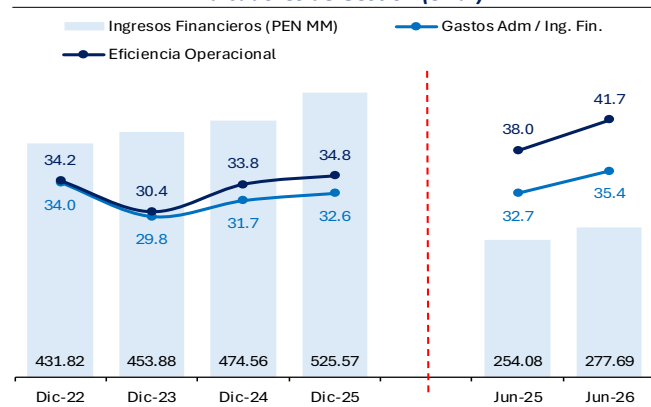
Gestión

Al cierre junio, los gastos administrativos ascendieron a PEN 98.27 millones, registrando un incremento interanual de 18.5% respecto al corte interanual anterior (jun-25: PEN 82.96 millones). Este crecimiento se desarrolla principalmente por mayores gastos asociados al personal —incluyendo remuneraciones e incentivos—, así como por el incremento en servicios recibidos, tales como comisiones, servicios de cobranza, reparaciones y otros gastos operativos vinculados a la expansión del negocio. Siendo así que, los gastos administrativos representaron el 35.4% de los ingresos (jun-25: 32.7%), evidenciando una ligera presión sobre la estructura de costos.

En términos de eficiencia operativa, el indicador se ubicó en 41.7% (jun-25: 38.0%), reflejando una reducción en la eficiencia, en línea con el mayor ritmo de crecimiento de los gastos frente a los ingresos. No obstante, este

comportamiento se encuentra parcialmente explicado por la ejecución de planes de inversión en capacidades operativas y tecnológicas, así como por el desempeño de los servicios financieros netos—particularmente la venta de seguros—, mostrando una tendencia creciente durante los últimos periodos.

Indicadores de Gestión (en %)



Fuente: EEFF Auditados Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Instrumentos de Deuda

Depósitos a Plazo

Al cierre de junio, el monto de los Depósitos a Plazo con vencimiento de hasta un año asciende a PEN 193.21 millones (dic-25: PEN 174.80 millones), considerando las variaciones de las tasas pasivas para los productos de corto plazo en lo que va del periodo, así como las acciones de oferta implementadas con el objetivo de tener un buen calce de liquidez.

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Se estableció con un límite de monto máximo en circulación de PEN 200.00 millones con colocaciones en una o más emisiones. La garantía es la forma genérica del Patrimonio del Banco. El programa cuenta con un plazo de vigencia de seis (06) años desde la fecha de inscripción en los registros públicos correspondientes. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados en su integridad al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro de negocio del emisor u otros usos corporativos. En el I semestre (febrero), se notificó el cambio de estructurador a Banco de Crédito del Perú.

En febrero del 2026, se realizó la segunda actualización del complemento del prospecto marco.

Segunda Emisión

Al cierre del primer semestre, la Serie A se encuentra vencida y registró una demanda de 3.60x y las siguientes características:

Certificados de Depósitos Negociables vencidos a jun-26

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie A	60.00	7/03/2025	2/03/2026	4.65625	360

Fuente: SMV & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio, se cuenta con 02 series vigentes, las cuales muestran una demanda por colocación promedio de 2.03x cuyas principales características son las siguientes:

Certificados de Depósitos Negociables vigentes a jun-26

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie B	47.80	12/02/2026	8/02/2027	4.37500	360
Serie C	41.50	28/05/2026	23/05/2027	4.46875	360

Fuente: SMV & Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Depósitos a Mediano y Largo Plazo

Al cierre de junio, el monto de los Depósitos a Plazo con vencimiento de 1 año a más fue de PEN 563.01 millones, mostrando un incremento respecto al cierre del periodo anterior (dic-25: PEN 500.36 millones) dada las acciones implementadas tanto en la gestión de tasas como en renovaciones de las captaciones y su oferta en productos digitales.

Primera emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por PEN 40.00 millones – Julio 2022

El Banco, bajo su antigua denominación como Financiera, suscribió un contrato privado de emisión de un bono corporativo el 08 de julio del 2022 hasta por PEN 40.00 millones. La emisión de este único instrumento no requiere la opinión previa del Regulador, caso contrario a las emisiones de instrumentos en serie. En caso el instrumento sea fraccionado, se requerirá la opinión previa del Regulador. El plazo es cinco (5) años desde el desembolso con pagos de intereses de forma trimestral y pago único del principal al vencimiento, considerando una Tasa de Interés Nominal Anual del 9.19%. La garantía es la forma genérica del Patrimonio del Banco.

Se establecen las opciones de rescate correspondientes y se enfatizan los resguardos financieros del banco: (1) Ratio CAR sobre Cartera Bruta menor o igual a 9.2%. (2) Indicador de RCG mayor a 12.0%. (3) Ratio de Provisiones sobre CAR mayor a 95%. (4) Ratio de Liquidez en moneda nacional mayor a 15%. Estos indicadores serán calculados y verificados al cierre de los 04 trimestres de cada año durante el instrumento de deuda se encuentre vigente. La fecha de emisión se celebró el 08 de julio del 2022 con un importe de PEN 40.00 millones en un único bono corporativo y con la empresa inversionista HMC Capital como bonista.

Cabe precisar que, con fecha 13 de enero de 2025, la SBS emitió la resolución SBS No 00107-2025, por la cual opina favorablemente para que Financiera Efectiva S.A. realice el fraccionamiento de la Primera Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por la suma de PEN 40.00 millones (cuarenta millones y 00/100 soles), con la finalidad de que puedan ser sustituidos y fraccionados en

40,000 bonos corporativos de un valor nominal de PEN 1,000.00 (un mil y 00/100 soles) cada uno.

Con fecha 29 de septiembre de 2025 y mediante Resolución de intendencia General N° 049-2025-SMV/11.1, se dispone la inscripción de los valores denominados “Primera Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A.”, por un monto total en circulación de PEN 40.00 millones, y cuya emisión ha derivado de una oferta privada, en el Registro Público del Mercado de Valores, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores.

En cuanto al pago del cupón por la emisión, este se realiza de manera trimestral, habiéndose realizado a fecha de elaboración de este informe 03 pagos por PEN 0.92 millones cada uno, correspondientes a los cupones N° 14 al 16.

A fecha de evaluación, se cumplen con los resguardos financieros:

Resguardos Financieros a jun-26

Indicadores	Resguardo	Dic-25	Jun-26
Ratio CAR sobre Cartera Bruta	<= 9.2%	6.3%	6.4%
Ratio de Capital Global (RCG)	> 12%	24.0%	21.3%
Provisiones respecto a la CAR	> 95%	149.8%	143.8%
Ratio de liquidez en Moneda Nacional	> 15%	62.0%	65.2%

Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Segunda emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por PEN 20.00 millones – Abril 2023

El Banco, bajo su antigua denominación como Financiera suscribió un contrato privado de emisión de un bono corporativo el 24 de abril del 2023 hasta por PEN 20.00 millones. La emisión de este único instrumento no requiere la opinión previa del Regulador, caso contrario a las emisiones de instrumentos en serie. En caso el instrumento sea fraccionado, se requerirá la opinión previa del Regulador. El plazo programado es cinco (5) años desde el desembolso con pagos de intereses de forma semestral y pago único del principal al vencimiento, considerando una Tasa de Interés Nominal Anual del 9.20%. La garantía es la forma genérica del Patrimonio del Banco.

Se establecen las opciones de rescate correspondientes y se enfatizan los resguardos financieros del Banco: (1) Ratio CAR sobre Cartera Bruta menor o igual a 9.2%. (2) Indicador de RCG mayor a 12.0%. (3) Ratio de Provisiones sobre CAR mayor a 95%. (4) Ratio de Liquidez en moneda nacional mayor a 15%. Estos indicadores serán calculados y verificados al cierre de los 04 trimestres de cada año mientras el instrumento de deuda se encuentre vigente. La fecha de emisión se celebró el 24 de abril del 2023 con un importe de PEN 20.00 millones en un único bono corporativo y con la empresa inversionista HMC Capital como bonista.

Con fecha 13 de enero de 2025, la SBS emitió la resolución SBS N° 00107-2025, por la cual opina favorablemente para que Financiera Efectiva S.A. realice el fraccionamiento de la Segunda Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por la suma de PEN 20.00 millones (veinte millones y 00/100 soles), con la finalidad de que puedan ser sustituidos y fraccionados en 20,000 bonos corporativos de

un valor nominal de PEN 1,000.00 (un mil y 00/100 soles) cada uno.

Con fecha 29 de septiembre de 2025 y mediante Resolución de Intendencia General N° 050-2025-SMV/11.1, se dispone la inscripción de los valores denominados "Segunda Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A.", por un monto total en circulación de PEN 20.00 millones, y cuya emisión ha derivado de una oferta privada, en el Registro Público del Mercado de Valores, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores.

En cuanto al pago del cupón por la emisión, esta se realiza de manera semestral, habiéndose realizado a fecha de elaboración de este informe 01 pago por PEN 0.92 millones, habiéndose ejecutado el cupón N° 6.

A fecha de evaluación, se cumplen con los resguardos financieros.

Resguardos Financieros a jun-26

Indicadores	Resguardo	Dic-25	Jun-26
Ratio CAR sobre Cartera Bruta	<= 9.2%	6.3%	6.4%
Ratio de Capital Global (RCG)	> 12%	24.0%	21.3%
Provisiones respecto a la CAR	> 95%	149.8%	143.8%
Ratio de liquidez en Moneda Nacional	> 15%	62.0%	65.2%

Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

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 29 de setiembre del 2026 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera e Instrumentos de Deuda concedida a Financiera Efectiva S.A.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	A	Estable
Depósitos a Plazo	CP1	-
Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	-
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AA	-
Primera emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por PEN 40.00MM	AA+	-
Segunda emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A. por PEN 20.00MM	AA+	-

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

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

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 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.

Anexos

Anexo 1: Indicadores Principales del Banco

Indicadores (en PEN MM)	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Estado de Situación Financiera						
Disponible	188.52	169.06	79.95	100.30	75.79	186.48
Inversiones disponibles para la venta	13.79	27.81	380.69	429.87	399.68	468.68
Créditos Directos, netos	1,049.60	1,113.58	1,188.65	1,269.30	1,221.24	1,318.20
Vigentes	1,133.65	1,187.35	1,231.69	1,316.12	1,255.99	1,362.47
Créditos refinanciados	24.23	43.46	34.81	37.13	36.87	39.03
Créditos vencidos y en cobranza judicial	35.33	53.10	48.80	44.52	54.01	48.69
Provisiones	143.60	170.33	126.66	128.46	125.63	131.98
Otros Activos	77.64	105.57	95.38	117.47	96.76	127.68
Activo Total	1,361.61	1,443.12	1,768.27	1,938.31	1,817.42	2,124.51
Obligaciones con el Público	500.90	547.59	901.08	1,028.56	993.55	1,196.10
Depósitos de Ahorro	0.85	13.85	249.52	322.60	305.06	410.38
Depósitos a Plazo	487.21	516.42	630.21	686.56	687.44	779.07
Adeudos y Obligaciones Financieras	288.63	310.92	313.91	297.00	285.32	296.12
Valores, títulos y obligaciones en circulación	145.99	176.71	130.11	120.63	119.37	147.67
Otros Pasivos	78.89	55.73	58.78	86.83	66.65	91.35
Pasivo Total	1,014.41	1,090.94	1,403.87	1,533.02	1,464.89	1,731.24
Patrimonio	347.21	352.18	364.41	405.29	352.53	393.27
Capital Social	234.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44
Reserva Legal	26.45	34.31	39.17	45.21	45.21	54.77
Resultado Neto	78.57	48.57	60.42	95.65	42.45	53.29
Estado de Resultados						
Ingresos Financieros	431.82	453.88	474.56	525.57	254.08	277.69
Gastos Financieros	52.04	72.64	85.02	83.32	42.36	42.74
Margen Financiero Bruto	379.78	381.24	389.54	442.25	211.71	234.95
Provisiones para CD	143.28	218.82	195.27	159.95	79.58	77.03
Margen Financiero Neto	236.50	162.42	194.27	282.30	132.14	157.93
Gastos Administrativos	146.74	135.16	150.59	171.45	82.96	98.27
Margen Operacional Neto	112.36	64.74	79.71	130.92	59.41	73.71
Resultado Neto del Año	78.57	48.57	60.42	95.65	42.45	53.29
DATA CRITERIO SBS						
Liquidez (en %)						
Ratio de Liquidez MN	59.29	42.53	57.63	61.98	58.78	65.24
Ratio de Liquidez ME	12,655.63	12,165.26	22,814.80	93,385.60	65,690.33	1,007,306.26
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	41.46	37.49	52.59	52.54	49.38	56.11
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	210.46	207.81	133.05	123.23	124.39	110.59
Solvencia (en %)						
Ratio de Capital Global	17.47	24.46	23.86	23.95	21.76	21.32
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	3.98	3.65	4.62	4.95	4.73	5.42
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	2.99	3.10	3.85	3.78	4.16	4.40
Cartera Atrasada / Patrimonio	10.29	15.23	13.41	11.07	15.43	12.47
Compromiso Patrimonial Neto (1)	-23.27	-19.55	-10.61	-10.54	-8.59	-10.23
Calidad de Cartera (en %)						
Cartera Atrasada (CA)	3.05	4.25	3.78	3.27	4.11	3.45
CA Ajustada	14.36	17.77	19.86	14.45	16.92	13.70
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (2)	5.36	8.04	6.81	6.25	7.20	6.45
CAR Ajustada	16.40	21.03	22.38	17.09	19.60	16.38
Cartera Pesada (CP) (3)	9.11	13.32	10.39	9.03	10.57	9.09
CP Ajustada	19.67	25.54	25.31	19.50	22.49	18.70
Cobertura CA	401.77	317.66	259.27	286.43	230.95	269.09
Cobertura CAR	228.69	167.84	143.91	149.79	131.78	143.85
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	134.13	101.08	93.99	103.10	89.57	101.48
CA - Provisiones / Patrimonio	-31.06	-33.14	-21.35	-20.63	-20.21	-21.09
CAR - Provisiones / Patrimonio	-23.27	-19.55	-10.61	-10.54	-8.59	-10.23
CP - Provisiones / Patrimonio	-10.52	-0.52	2.22	-0.95	4.15	-0.49
Normal	86.50	80.60	84.98	86.97	84.70	86.05
CPP	4.39	6.08	4.63	4.00	4.73	4.86
Deficiente	2.41	3.63	3.13	1.85	3.21	2.06
Dudoso	4.12	5.36	5.59	3.19	5.55	3.37
Pérdida	2.59	4.33	1.68	3.99	1.82	3.66
Castigos LTM / Créditos Directos	13.20	16.45	20.06	13.07	15.41	11.88
CA con más de 90d de atraso / Créditos Directos (SBS)	2.54	3.44	4.38	2.45	3.05	2.51
Rentabilidad y Eficiencia (en %)*						
Margen Financiero Bruto	87.95	84.00	82.08	84.15	83.33	84.61
Margen Financiero Neto	54.77	35.79	40.94	53.71	52.01	56.87
Margen Operacional Neto	26.02	14.26	16.80	24.91	23.38	26.54
Margen Neto	18.20	10.70	12.73	18.20	16.71	19.19
ROAA (SBS)	6.02	3.44	3.73	5.21	4.92	5.45
ROAE (SBS)	25.01	14.06	17.12	25.70	23.99	27.45
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	33.99	29.78	31.73	32.62	32.65	35.39
Eficiencia Operacional (4)	36.09	32.18	35.21	36.77	37.95	41.74
Otras Variables						
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	4,178	4,532	4,938	5,179	5,060	5,228
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	2.65	3.03	5.11	5.87	5.59	6.67
N° de Personal	1,455	1,363	1,450	1,519	1,496	1,633
N° de Deudores	280,203	278,406	261,657	264,916	261,527	272,220
PG en ME / PE (en %)	0.76	0.93	0.29	-0.05	0.44	4.76

(1): (Cartera de Alto Riesgo - Provisiones) / Patrimonio.

(2): Comprende la Cartera Vencida, en Cobranza Judicial, Reestructurada y Refinanciada.

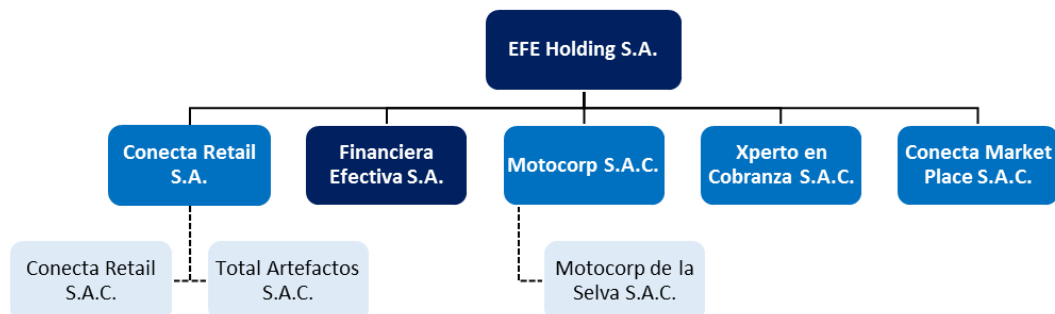
(3): Comprende Créditos bajo las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida.

(4) Gastos Operativos / (Margen Financiero Bruto + Ingresos Netos por Servicios Financieros).

*: Márgenes calculados de los EEFF auditados a diciembre e información no auditada a junio

Fuente: SBS, SMV & EEFF Auditados Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM
Estados Financieros Auditados: Dic-22 a Dic-25 / Estados Financieros No Auditados: Jun-25 y Jun-26.

Anexo 2: Grupo Económico – A jun-26



Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 3: Órganos de Gobierno (*)

Accionistas		Participación (%)
EFE Holding S.A.		99.9999924%
Tudela Gubbins Manuel Emilio		0.0000038%
Del Castillo Cornejo Ricardo Antonio Jorge		0.0000038%
Directorio		
Álvaro Correa Malachowski		Presidente del Directorio
Del Castillo Cornejo Ricardo Antonio Jorge		Director
Ponce Secada, Francisco Javier		Director
Tudela Gubbins Manuel Emilio		Director
Henriquez Cartagena Leonel Esteban		Director Independiente
Peschiera Miffllin, Diego Jesús		Director Independiente
Ramos Rizo Patron Martin		Director Independiente
Ponce Secada, Oscar Alberto		Director - Suplente
Gubbins Bovet Enrique Manuel		Director - Suplente
Cummins, Andrew Hall		Director - Suplente
San Martín Piaggio, Alba Fiorella		Director Independiente - Suplente
Plana Gerencial		
Iturriaga Travezan Jose Antonio		CEO del Grupo Efe
Del Alcazar Chavez Juan Carlos		Gerente General
Pérez Egaña Monge Francisco Jose		Gerente de Administración Y Finanzas
Buendia Sardon Juan Antonio		Gerente de Riesgos
Arrascue Leon Cesar Arturo		Gerente Comercial
Castillo Rafael Erika Lyzett		Gerente Legal
Ponce Carpio Maria Mercedes		Gerente de Soluciones de Pago
Napuri Colombier Aldo Emilio		Gerente de Auditoria Interna
Peñaherrera Gonzales Arnoldo Arturo		Gerente de Banca Preferente
Salazar Paredes Carlos Andres		Gerente de Medios Digitales y Servicios
Gonzalez Hudson Alberto José		Gerente Corporativo de Tecnología y Gestión de Servicios
Flores Basaldua Nicandro Vidal		Gerente de Recursos Humanos
Del Corral Velarde Alvarez Maria Teresa Gabriela		Gerente de Operaciones
Palacios Bedoya Ignacio		Gerente de Transformación de Negocios

(*) Según lo comunicado mediante hechos de importancia en julio del periodo 2026, se realizaron cambios en el Directorio.

Fuente: Banco Efectiva S.A. & SMV / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4: Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Detalle	
Denominación	Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	Hasta por un monto máximo en circulación de PEN 200.0MM
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	Serán definidos en el Prospecto Marco
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en el Acto Complementario
Plazo de valores	No mayor a 364 días
Moneda	PEN
Opción de Rescate	De acuerdo con el artículo 330 de la Ley General y artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias propias de la Financiera Otros usos corporativos
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor
Agente Colocador	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
Agente de pago	Establecido en el Acto Complementario
Situación	Vigente

Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM

Primera Emisión de Bonos Corporativos

Detalle	
Denominación	Primera Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A.
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	PEN 40.00MM
Plazo	05 años desde Fecha de Emisión
Fecha de Emisión	8 de julio del 2022
Moneda	PEN
Tasa de interés	Tasa Nominal Anual del 9.19% con pagos de forma trimestral
Amortización	Pago único del principal al vencimiento
Opción de Rescate	Con pago de los intereses devengados y no pagados más comisión de rescate anticipado (1-27 meses 5%, 28-42 meses 6%, 42 meses a más 2.5%)
Usos	Financiación de clientes de la Financiera Otros usos como Capital de Trabajo
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor.
Resguardos Financieros	Calculados y verificados al cierre de cada trimestre durante la vigencia del bono. 1) Ratio CAR sobre Cartera Bruta menor o igual a 9.2%. (2) RCG mayor a 12.0%. (3) Ratio de Provisiones sobre CAR mayor a 95%. (4) Ratio de Liquidez en moneda nacional mayor a 15%.
Representante de Obligacionistas	BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa
Agente Colocador	Financiera Efectiva S.A.
Entidad Estructuradora	Financiera Efectiva S.A.
Agente de pago	CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente

Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM
Los bonos toman un valor nominal de PEN 1,000.00 cada uno.

Segunda Emisión de Bonos Corporativos

Detalle	
Denominación	Segunda Emisión de Bonos Corporativos de Financiera Efectiva S.A.
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	PEN 20.00MM
Plazo	05 años desde Fecha de Emisión
Fecha de Emisión	24 de abril del 2023
Moneda	PEN
Tasa de interés	Tasa Nominal Anual del 9.20% con pagos de forma semestral
Amortización	Pago único del principal al vencimiento
Opción de Rescate	Con pago de los intereses devengados y no pagados más comisión de rescate anticipado (1-27 meses 5%, 28-42 meses 6%, 42 meses a más 2.5%)
Usos	Financiación de clientes de la Financiera Otros usos como Capital de Trabajo
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor.
Resguardos Financieros	Calculados y verificados al cierre de cada trimestre durante la vigencia del bono. 1) Ratio CAR sobre Cartera Bruta menor o igual a 9.2%. 2) RCG mayor a 12.0%. 3) Ratio de Provisiones sobre CAR mayor a 95%. 4) Ratio de Liquidez en moneda nacional mayor a 15%.
Representante de Obligacionistas	BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa
Agente Colocador	Financiera Efectiva S.A.
Entidad Estructuradora	Financiera Efectiva S.A.
Agente de pago	CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente

Fuente: Banco Efectiva S.A. / Elaboración: JCR LATAM
Los bonos toman un valor nominal de PEN 1,000.00 cada uno.