

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMCP LIMA**

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN

C+

PERSPECTIVA

Estable

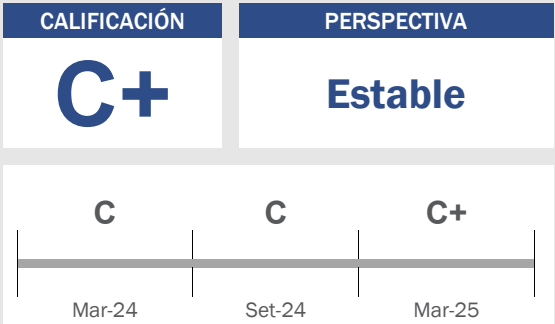
EQUIPO DE ANALISTAS

Christopher Otiniano

christopher.otiniano@microrate.com

Eduardo Zúñiga

eduardo@microrate.com



Fecha de Visita	Jul 25
Fecha de Información Financiera	Jun 25
Fecha de Comité	Set 25



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO			
	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Cartera Bruta (S/ 000)	S/413,248	S/463,039	S/495,667
Número de Prestatarios	38,492	39,360	41,565
Total Ahorros (S/ 000)	S/418,800	S/473,033	S/511,196
Crédito Promedio	S/10,736	S/11,764	S/11,925
Cartera en Alto Riesgo	5.6%	5.2%	5.3%
Castigos	4.1%	2.8%	2.7%
Ratio de Capital Global	13.0%	12.6%	12.8%
ROE	-7.8%	7.2%	14.1%

CMCP LIMA

La Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (en adelante, CMCP Lima) es una entidad financiera supervisada y autorizada por la SBS¹ para captar depósitos del público. Fundada en 1949 en la ciudad de Lima, la institución cuenta actualmente con presencia en 14 departamentos del país, abarcando zonas de la costa, el nororiente y parte de la sierra.

A través de una red de 36 oficinas a nivel nacional, CMCP Lima atiende principalmente a los segmentos de micro y pequeña empresa (MYPE), crédito pignoraticio y consumo (descuento por planilla). En menor medida, también atiende al segmento de mediana empresa.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

El buen desempeño de CMCP Lima responde a una estrategia coherente y al respaldo de un equipo técnico altamente calificado, exhibiendo mejoras en su posicionamiento dentro del competitivo sistema microfinanciero peruano. La entidad destaca por mantener una morosidad inferior al promedio del sector y por el crecimiento sostenido de su cartera, factores que han favorecido la recuperación de los resultados operativos y registrar una rentabilidad patrimonial por encima del promedio CMAC y de instituciones orientadas a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE).

De cara al futuro, será crucial el fortalecimiento de las capacidades operativas de la entidad. La sofisticación de los procesos internos y la modernización de la infraestructura tecnológica se presentan como desafíos para acompañar adecuadamente la expansión de sus operaciones. Asimismo, resulta relevante considerar las posibles implicancias de una eventual renovación de autoridades municipales en 2026 sobre la composición del gobierno corporativo.

¹ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

HECHOS RELEVANTES

- » Programación de una próxima actualización del sistema *core* informático a mediano plazo.
- » Designación de un gerente interino de TI.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Elevado dinamismo de las colocaciones, impulsado por una estrategia enfocada en clientes de bajo riesgo. » Aplicación adecuada de metodología crediticia con buenos lineamientos, aunque existe oportunidad de fortalecer el análisis de ingresos y egresos.
	Calidad de Cartera	Medio	» Niveles de Cartera en Alto Riesgo se mantiene por debajo del promedio de entidades comparables. » La cobertura del stock de provisiones es holgada.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Estabilidad en los cargos medios contribuye favorablemente a la estructura organizacional. » Procesos internos presentan un alto grado de manualidad. » Áreas de control interno muestran un desempeño adecuado. » Sistema informático ofrece funcionalidad suficiente, aunque se identifica margen de mejora en el equipamiento tecnológico en campo.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	» Alta gerencia y el Directorio evidencian compromiso institucional y desempeño favorable. » La estrategia combina un crecimiento intensivo de cartera con el fortalecimiento de los procesos de originación. » Se observan avances en el posicionamiento dentro del mercado de cajas municipales.
Financiero	Rentabilidad	Medio Alto	» Rentabilidad patrimonial ha mostrado mejoras sostenidas, impulsadas principalmente por el alto rendimiento de cartera.
	Solvencia	Medio Alto	» Adecuada solvencia, cumpliendo con el Ratio de Capital Global exigido por regulación. » La reinversión del 100% de las utilidades fortalece su base patrimonial.
	Mercado	Bajo	» Exposición al riesgo de mercado es baja.
	Liquidez	Medio	» Riesgo de liquidez reducido, respaldado por indicadores que reflejan una adecuada gestión financiera.

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

Al cierre de jun-25, CMCP Lima mantuvo un sólido desempeño en sus colocaciones, registrando un crecimiento interanual de 19.9%, el más alto en términos porcentuales dentro del sistema de cajas municipales. Este resultado se explica principalmente por el dinamismo del segmento MYPE², que mostró un incremento de 29.4% en colocaciones y de 18.2% en número de prestatarios. Dentro de este segmento, el crecimiento de los créditos dirigidos a Pequeñas Empresas fue particularmente relevante, con una expansión de 57.9% respecto a jun-24.

Este comportamiento responde a una estrategia de expansión orientada principalmente hacia clientes con perfiles de riesgo bajo, complementada por la reincorporación de exclientes con buen historial crediticio. Además, se ha priorizado la atención a clientes con mayor grado de formalidad, ubicados en zonas estratégicas como mercados y galerías, facilitando el financiamiento para la adquisición de locales comerciales.

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

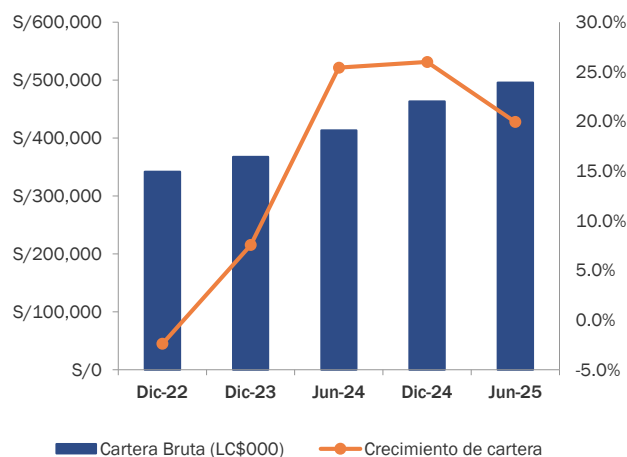
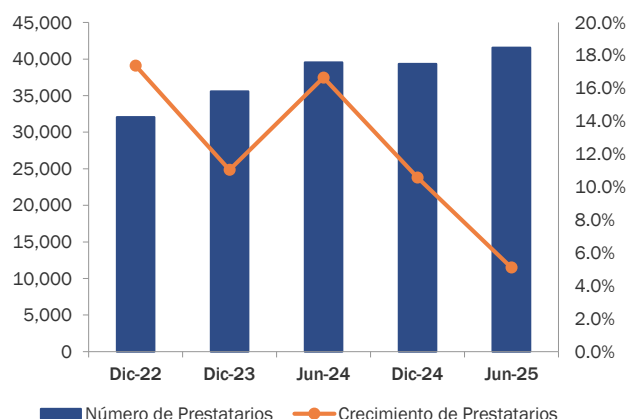


Gráfico 2:

Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



La entidad ha concentrado sus esfuerzos en los segmentos MYPE y pignoraticio, que representan la mayor participación de la cartera. Geográficamente, el portafolio presenta una marcada concentración en Lima, que representa el 60.7% del total, destacando que la agencia principal concentra el 37.4% de la cartera dentro de dicho departamento. A pesar de esta concentración, la atomización de la cartera se ve favorecida por el hecho de que las 20 principales operaciones por saldo representan solo el 4.6% del total.

Detalle de Cartera por producto a junio 2025

	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
MYPE*	43.7%	47.1%	39.8%	44.4%	S/11,435	S/12,519
Pignoraticio	25.0%	26.1%	49.2%	45.9%	S/5,284	S/6,725
Consumo**	17.2%	15.3%	7.9%	8.2%	S/22,518	S/22,046
Banca Comercial***	5.9%	6.3%	0.1%	0.1%	S/696,569	S/621,530
Impulso Myperu	4.2%	2.2%	2.3%	0.9%	S/18,625	S/29,152
Leasing MYPE	1.1%	1.3%	0.1%	0.0%	S/204,999	S/365,781
Otros créditos****	2.9%	1.7%	0.6%	0.4%	S/50,084	S/50,002
	100%	100%	100%	100%	S/10,736	S/11,925

*Micro y Pequeña Empresa

**Incluye mayormente créditos de descuento por planilla con entidades públicas.

***Mediana, Gran Empresa y Corporativo.

****Considera la cartera de salida: Créditos hipotecarios, empresas y buses.

² Micro y Pequeña Empresa.

Detalle de Cartera según Tipo de Crédito a junio 2025

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Consumo	45.0%	44.8%	64.3%	63.1%	S/7,468	S/8,398
Pequeña empresa	32.9%	42.1%	15.6%	19.6%	S/22,570	S/25,463
Microempresa	11.2%	5.5%	19.2%	16.7%	S/6,253	S/3,895
Mediana empresa	5.3%	1.6%	0.4%	0.0%	S/144,736	S/397,704
Corporativo	2.8%	2.7%	0.0%	0.0%	S/5,874,730	S/1,343,284
Hipotecario para Vivienda	2.8%	1.7%	0.6%	0.4%	S/48,054	S/52,024
Gran empresa	0.0%	1.6%	0.0%	0.0%	S/0	S/791,757
Total	100%	100%	100%	100%	S/10,736	S/11,925

Los créditos MYPE continúan liderando con una participación del 47.1% del saldo total, seguidos por los créditos pignoratícios (26.1%). El principal producto, Caja Pyme, presenta un plazo promedio de 20 meses para pequeñas empresas, alineado con los estándares del mercado. No obstante, este plazo podría limitar la flexibilidad ante cambios en el entorno económico, riesgo que se mitiga parcialmente por la menor duración promedio de los créditos a microempresas (13.4 meses).

La metodología crediticia establece lineamientos adecuados, con una segmentación basada en el perfil de riesgo del cliente. Es positivo que se apliquen parámetros diferenciados para evaluar la capacidad de pago, y que los jefes de agencia participen activamente en visitas pre y post desembolso. No obstante, se identifican oportunidades de mejora en el análisis del sustento de compras y ventas de los clientes microempresarios, así como en el proceso de inducción del nuevo personal de campo, cuyo periodo previo a la asignación de cartera resulta limitado.

En materia de supervisión operativa, resulta favorable que todas las operaciones sean aprobadas en comités de crédito, presididos por el Jefe de Agencia. Estos espacios cuentan con una estructura adecuada y niveles de aprobación definidos. Además, la sistematización de las reglas de negocio en el sistema contribuye a mitigar el riesgo crediticio.

Sin embargo, se han observado limitaciones en algunas agencias debido a restricciones en la infraestructura tecnológica (ver *Riesgo Operacional*), lo que afecta el desempeño de los ejecutivos de negocio. Considerando el reciente ajuste en el esquema de incentivos para impulsar las colocaciones, será clave mantener un equilibrio entre el apetito de crecimiento de la entidad, los parámetros establecidos para la evaluación y el impacto de factores externos. Entre estos últimos, destaca la delincuencia, que incide directamente en la capacidad de pago de los clientes.

Calidad de Cartera

La Cartera en Alto Riesgo (CAR) reportada al cierre de jun-25 se ubicó en 5.3%, manteniéndose por debajo del promedio comparable. Considerando el indicador de riesgo total³, estas

operaciones representan el 8.0% del portafolio, manteniendo una tendencia estable en los últimos años.

El 61.3% de la CAR corresponde a operaciones de Pequeñas Empresas, segmento que presenta una CAR superior al promedio institucional. La inseguridad que afecta a los clientes y sus negocios es uno de los principales factores que explican la mora reciente. Sin embargo, los indicadores de cosecha a abril de 2025 muestran una leve mejora. Cabe destacar que el 59.3% de la cartera vencida corresponde a créditos con más de 120 días de atraso, lo que podría indicar dificultades en la recuperación de dicho bloque.

Riesgo de Cartera

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-25	MYPE SBS Jun-25
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.6%	5.2%	5.3%	8.1%	7.8%
Refinanciados / CAR	11.5%	13.3%	12.7%	24.6%	22.7%
Castigos	4.1%	2.8%	2.7%	2.9%	4.1%
Cobertura por provisiones	111.6%	111.0%	125.9%	108.0%	107.8%

Los castigos mantienen una tendencia decreciente. Del total de S/13.4 millones castigados entre jul-24 y jun-25, el 61.7% corresponde a operaciones desembolsadas en 2023, y el 22.0% a operaciones de 2024.

CMCP Lima ofrece renovaciones de crédito (reenganches) como estrategia de retención de clientes. A jun-25, el 17.0% del saldo de cartera total corresponde a este tipo de créditos, con una CAR de 6.5%. Aunque las políticas no establecen lineamientos formales para el escalonamiento, los créditos reenganche que duplicaron su monto no presentan una CAR elevada (5.2%). El otorgamiento de estos créditos se basa en el avance de cuotas amortizadas; sin embargo, una proporción significativa presentaba un avance de capital inferior al 50%, con una CAR superior al total (7.5%).

Estos resultados guardan coherencia con la revisión de una muestra de operaciones en el sistema de gestión de créditos, donde se identificaron casos con riesgo elevado. Por ejemplo, se observaron renovaciones realizadas tras el pago de la segunda cuota del cronograma, lo cual podría ser insuficiente para validar adecuadamente la capacidad de pago del cliente. A pesar de ello, estas operaciones no representan materialidad significativa en la cartera.

El área de Recuperaciones muestra un desempeño favorable, con un crecimiento de 13.6% en las recaudaciones mensuales durante los últimos doce meses. Es positivo que esta labor se comparta con los ejecutivos de negocio, lo que contribuye a incentivar colocaciones más saludables.

La entidad mantiene una sólida cobertura de provisiones, superior al promedio comparable, reforzada por un stock adicional de provisiones voluntarias. Es importante señalar que las

³ Riesgo Total = CAR + Castigos.

garantías reales⁴ relacionadas a los créditos que conforman la CAR representan un 18.3% de su valor nominal.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
MYPE*	6.8%	7.5%	49.7%	66.3%
Pignoraticio	3.2%	2.1%	13.3%	10.2%
Consumo**	2.2%	1.9%	6.4%	5.4%
Banca Comercial***	3.3%	7.9%	3.3%	9.3%
Impulso Myperu	14.0%	6.2%	9.8%	2.6%
Leasing MYPE	24.8%	5.3%	4.7%	1.3%
Otros créditos****	26.7%	15.7%	12.9%	5.0%
Total	5.6%	5.3%	100%	100%

*Micro y Pequeña Empresa

**Incluye mayormente créditos de descuento por planilla con entidades públicas.

***Mediana, Gran Empresa y Corporativo.

****Considera la cartera de salida: Créditos hipotecarios, empresas y buses.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por Tipo de Crédito

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Consumo	2.6%	2.0%	20.7%	16.9%
Pequeña empresa	7.8%	7.8%	46.4%	61.3%
Microempresa	7.1%	8.1%	14.4%	8.3%
Mediana empresa	9.2%	13.7%	8.8%	4.1%
Corporativo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Hipotecario para Vivienda	19.6%	17.2%	9.8%	5.6%
Gran empresa	0.0%	12.6%	0.0%	3.8%
Total	5.6%	5.3%	100%	100%

⁴ No necesariamente constituidas de manera formal.

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Medio Alto

Indicadores Financieros

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	5.8	6.1	6.1	7.6	6.7
Ratio de Capital Global	13.0%	12.6%	12.8%	14.0%*	15.2%*
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio	-7.8%	7.2%	14.1%	13.1%	13.2%
Ingreso neto / Activo promedio	-1.1%	1.0%	1.9%	1.4%	1.6%

*Cifras reportadas a May-25.

Rentabilidad

CMCP Lima ha mostrado una recuperación significativa en su rentabilidad patrimonial, alcanzando el punto de equilibrio operativo. Este resultado refleja el impacto positivo de las estrategias implementadas para fortalecer el rendimiento de cartera, impulsadas por una gestión comercial orientada al crecimiento del saldo de colocaciones (Ver *Operaciones Crediticias*) y al incremento gradual de la tasa activa promedio ponderada.

Durante el periodo comprendido entre jul-24 y jun-25, los ingresos por intereses crecieron de forma sostenida en 30.4% respecto al semestre anterior. Este incremento permitió cubrir con holgura los gastos operativos, generando un margen operativo superior al promedio de entidades comparables.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Rendimiento de Cartera	26.1%	26.8%	27.8%	19.7%	20.9%
Gastos Financieros	7.5%	7.0%	6.3%	5.4%	5.5%
Margen financiero	18.6%	19.8%	21.5%	14.3%	15.4%
Gastos de operación	17.2%	15.9%	15.2%	8.5%	9.3%
Gasto de provisiones	4.5%	4.2%	3.8%	4.4%	4.6%
Margen operativo neto	-3.1%	-0.3%	2.6%	1.3%	1.5%

⁵ El límite global ha sido designado en 10% a partir de marzo 2025.

⁶ Los límites para los Ratios de Liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera es 8.0% y 20%, respectivamente.

Solvencia

La entidad mantiene niveles moderados de solvencia, con un Ratio de Capital Global (RCG) que se ubica por encima del mínimo regulatorio⁵. Esta posición ha mostrado una ligera mejora, impulsada por los resultados financieros favorables y el fortalecimiento de provisiones voluntarias. Sin embargo, el RCG aún se sitúa por debajo del promedio observado en entidades comparables. A pesar de ello, resulta positivo que el nivel de apalancamiento financiero se haya mantenido estable y por debajo del promedio del sistema de Cajas Municipales.

Mercado

CMCP Lima conserva una exposición limitada al riesgo de mercado. Al cierre de jun-25, la posición global de sobreventa de moneda extranjera se ubicó en niveles mínimos, representando apenas el 0.2% del patrimonio efectivo. Existe una reducida participación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, que representaron el 4.0% y 4.6% del total, respectivamente.

El riesgo de tasa de interés es acotado, dado que las obligaciones financieras como las captaciones y colocaciones se encuentran pactadas bajo tasas fijas. El riesgo de reprecio de tasas de interés, medido a través del valor patrimonial en riesgo, equivale solo al 1.7% del patrimonio efectivo.

Liquidez

La gestión de liquidez evidencia un desempeño adecuado. La entidad cumple ampliamente con los indicadores regulatorios⁶, tanto en moneda nacional (22.1%) como en moneda extranjera (74.8%). Asimismo, el RCL⁷ unificado se ubicó en 245%, superando holgadamente el mínimo exigido de 100%.

Liquidez

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	21.1%	20.8%	22.3%	19.7%	23.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	20.8%	20.4%	21.6%	22.4%	27.2%

⁷ Ratio de Cobertura de Liquidez.

Es favorable que los 20 principales depositantes representen solo el 5.9% del total de obligaciones con el público. En cuanto al calce de plazos, se observan brechas negativas en moneda nacional para los tramos de vencimiento entre 3 y 12 meses. En moneda extranjera, se registra una brecha acumulada negativa producto de descalces en los plazos de 3 a más de 12 meses. No obstante, estas brechas se ven compensadas por el excedente de liquidez en moneda nacional, equivalente a S/76.0 millones.

RIESGO OPERACIONAL**Nivel: Medio Alto**

CMCP Lima mantiene una exposición moderada al riesgo operativo. A nivel organizacional, es favorable que las distintas líneas de negocio estén bajo la responsabilidad de gerencias especializadas. Este esquema se complementa con la experiencia relevante del personal en cargos medios, lo que favorece la continuidad operativa.

La entidad cuenta con áreas de control que muestran un desempeño adecuado. El área de Riesgos, estructurada según los distintos tipos de exposición —crediticia, operacional, de liquidez y de mercado— realiza ejercicios periódicos de actualización de autonomías de aprobación en agencias, basadas en los resultados del análisis de cosechas. Asimismo, las visitas de seguimiento realizadas por esta área refuerzan el monitoreo.

En cuanto a la gestión del riesgo operacional, se ha avanzado favorablemente en el mapeo de eventos de pérdida, alcanzando un 85% de cobertura. Por su parte, Auditoría Interna, liderada por un equipo con buen *expertise*, ejecuta su plan de

trabajo de manera adecuada, con autonomía funcional y una comunicación fluida con el Directorio.

No obstante, a nivel de campo, se observa una alta carga de trabajo manual en agencias, lo que incrementa la exposición a errores humanos. Además, existe margen de mejora en los procesos de inducción del personal (Ver *Operaciones Crediticias*). Ante el incremento en la rotación de ejecutivos de negocios (45.3% a jun-25 vs 27.9% a jun-24) se han aplicado ajustes salariales en algunas oficinas con el fin de mejorar la retención.

El sistema informático basado en el core SICMET ofrece capacidades de parametrización y modularidad. Sin embargo, dado sus limitaciones actuales, se ha previsto una actualización del sistema para responder adecuadamente al crecimiento sostenido de la cartera. Adicionalmente, se han identificado restricciones en el rendimiento de los equipos tecnológicos en algunas agencias, lo que afecta la operatividad de los ejecutivos de negocio. Esta situación ya está siendo abordada por la Gerencia de TI.

RIESGO ESTRATÉGICO**Nivel: Medio Alto**

CMCP Lima mantiene una estrategia centrada en el crecimiento de los segmentos MYPE y pignoraticio, proyectando una expansión anual de su cartera total del 31.1% al cierre de dic-25. Este elevado apetito de crecimiento se ve parcialmente compensado por objetivos estratégicos orientados a fortalecer la calidad de cartera. Entre estos, destacan las mejoras en los procesos de admisión y supervisión, así como el reforzamiento de las gestiones de cobranza.

En línea con el fortalecimiento de su solvencia (otro eje relevante en su planificación), la entidad ha iniciado conversaciones para la incorporación de un socio estratégico. Adicionalmente, se contempla la venta de activos inmobiliarios con el fin de generar ingresos extraordinarios.

CMCP Lima cuenta con una gerencia de alto perfil profesional, comprometida con el desarrollo institucional. El Directorio, por su parte, destaca por su independencia y por una sólida experiencia en el sistema financiero, logrando un adecuado marco de gobernanza corporativa. No obstante, las elecciones municipales previstas para 2026 podrían dar lugar a cambios relevantes en la composición del Directorio.

En un entorno altamente competido, la entidad aún dispone de margen para consolidar su posicionamiento en las plazas donde opera. En ese sentido, resulta positivo que haya escalado dos posiciones dentro del sistema de cajas municipales, ubicándose en el octavo lugar tanto en colocaciones como en depósitos. Asimismo, mantiene una participación significativa en el mercado de crédito pignoraticio, lo cual refuerza su especialización y competitividad en dicho segmento.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	522,859	503,328	533,249	585,292	632,330
Caja y Bancos	134,252	92,517	86,906	96,052	110,350
Inversiones Temporarias	14,790	296	306	301	283
Cartera Neta	315,874	347,049	389,107	436,284	465,824
Cartera Bruta	341,714	367,526	413,248	463,039	495,667
Cartera Vigente	310,725	345,080	388,285	438,945	469,287
Cartera en Riesgo	30,989	22,446	24,963	24,094	26,380
Provisiones para Préstamos Dudosos	25,840	20,478	24,141	26,754	29,844
Intereses Devengados Por Cobrar	4,979	5,852	6,270	6,923	7,148
Otros Activos Corrientes	3,006	4,500	4,359	2,191	2,055
Inversiones de Largo Plazo	1,756	1,546	1,675	1,666	1,815
Activo Fijo	23,952	25,187	24,727	24,026	23,958
Otros Activos	24,250	26,381	19,898	17,850	20,898
Pasivos	460,917	430,459	459,358	506,985	547,248
Ahorros	41,556	52,313	46,025	56,806	78,320
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	339,097	181,979	319,038	314,954	317,631
Obligaciones, Corto Plazo	2,642	2,251	1,973	1,742	1,570
Otros Pasivos, Corto Plazo	49,769	33,657	31,939	26,322	29,494
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	17,478	152,741	53,737	101,273	115,245
Obligaciones, Largo Plazo	10,376	7,518	6,647	5,888	4,987
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	61,941	72,869	73,890	78,308	85,082
Capital	109,507	129,507	129,507	129,507	129,507
Ganancias (Pérdidas) Periodo	358	(8,302)	(5,239)	5,439	11,191
Resultado de Ejercicios Anteriores	(54,844)	(48,335)	(50,378)	(56,638)	(55,617)
Otras Cuentas de Capital	6,921	-	-	-	-
Total Pasivo y Patrimonio	522,859	503,328	533,249	585,292	632,330
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	73,630	84,382	96,962	111,286	126,473
Intereses Percibidos	68,652	78,530	90,692	104,363	119,325
Intereses Devengados	4,979	5,852	6,270	6,923	7,148
Gastos de Intereses y Comisiones	19,885	26,588	27,908	28,981	28,595
Ingreso Financiero Neto	53,745	57,795	69,054	82,305	97,877
Provisión para Préstamos Dudosos	14,128	14,360	16,720	17,499	17,349
Ingreso Financiero, Después de Provisión	39,617	43,435	52,334	64,806	80,529
Gastos Operativos	56,376	60,034	63,734	65,951	68,887
Personal	30,055	31,601	34,464	37,046	39,546
Otros Gastos Operativos	26,321	28,433	29,269	28,905	29,341
Ingreso Neto de Operaciones	(16,759)	(16,599)	(11,400)	(1,145)	11,641
Otros Ingresos	20,858	11,143	10,926	9,015	7,665
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	3,104	4,917	2,958	2,770	2,703
Otros Ingresos No Extraordinarios	17,754	6,226	7,968	6,246	4,962
Otros Gastos	3,660	3,399	1,911	194	3,504
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,660	3,399	1,911	194	3,504
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	440	(8,854)	(2,385)	7,676	15,802
Extraordinarios	996	-	(3,059)	-	-
Ingresos Extraordinarios	996	-	(3,059)	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	1,436	(8,854)	(5,445)	7,676	15,802
Impuestos	1,078	(552)	(206)	2,238	4,611
Resultado	358	-8,302	-5,239	5,439	11,191
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	137,053	135,778	138,939	155,291	178,473
Caja y Bancos	35,191	24,957	22,644	25,485	31,146
Inversiones Temporarias	3,877	80	80	80	80
Cartera Neta	82,798	93,620	101,383	115,756	131,477
Cartera Bruta	89,571	99,144	107,673	122,855	139,900
Cartera Vigente	81,448	93,089	101,696	116,462	132,455
Cartera en Riesgo	8,123	6,055	5,977	6,393	7,446
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,773	5,524	6,290	7,099	8,423
Intereses Devengados Por Cobrar	1,305	1,579	1,634	1,837	2,017
Otros Activos Corrientes	788	1,214	1,136	581	580
Inversiones de Largo Plazo	460	417	436	442	512
Activo Fijo	6,278	6,794	6,443	6,375	6,762
Otros Activos	6,356	7,117	5,185	4,736	5,898
Pasivos	120,817	116,120	119,687	134,514	154,459
Ahorros	10,893	14,112	11,992	15,072	22,106
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	88,885	49,091	83,126	83,564	89,650
Obligaciones, Corto Plazo	693	607	514	462	443
Otros Pasivos, Corto Plazo	13,046	9,079	8,322	6,984	8,325
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	4,581	41,203	14,001	26,870	32,527
Obligaciones, Largo Plazo	2,720	2,028	1,732	1,562	1,408
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	16,236	19,657	19,252	20,777	24,014
Capital	28,704	34,936	33,743	34,361	36,553
Ganancias (Pérdidas) Periodo	94	(2,240)	(1,365)	1,443	3,159
Resultado de Ejercicios Anteriores	(14,376)	(13,039)	(13,126)	(15,027)	(15,698)
Otras Cuentas de Capital	1,814	-	-	-	-
Total Pasivo y Patrimonio	137,053	135,778	138,939	155,291	178,473
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	19,300	22,763	25,264	29,527	35,696
Intereses Percibidos	17,995	21,184	23,630	27,690	33,679
Intereses Devengados	1,305	1,579	1,634	1,837	2,017
Gastos de Intereses y Comisiones	5,212	7,172	7,271	7,689	8,071
Ingreso Financiero Neto	14,088	15,591	17,992	21,837	27,626
Provisión para Préstamos Dudosos	3,703	3,874	4,356	4,643	4,897
Ingreso Financiero, Después de Provisión	10,385	11,717	13,636	17,195	22,729
Gastos Operativos	14,777	16,195	16,606	17,498	19,443
Personal	7,878	8,525	8,980	9,829	11,162
Otros Gastos Operativos	6,899	7,670	7,626	7,669	8,281
Ingreso Neto de Operaciones	(4,393)	(4,478)	(2,970)	(304)	3,286
Otros Ingresos	5,467	3,006	2,847	2,392	2,164
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	814	1,326	771	735	763
Otros Ingresos No Extraordinarios	4,654	1,679	2,076	1,657	1,401
Otros Gastos	959	917	498	52	989
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	959	917	498	52	989
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	115	(2,389)	(621)	2,037	4,460
Extraordinarios	261	-	(797)	-	-
Ingresos Extraordinarios	261	-	(797)	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	376	(2,389)	(1,419)	2,037	4,460
Impuestos	283	(149)	(54)	594	1,301
Resultado	94	-2,240	-1,365	1,443	3,159
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA

Calificación Crediticia	MicroRate califica la capacidad financiera de una institución financiera emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.
A+ A A-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Alta Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Mínima sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
B+ B B-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Buena Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Baja sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
C+ C C-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Suficiente Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Moderada sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
D+ D D-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Insuficiente Capacidad de pago de sus obligaciones. Alta Sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución. Alto Riesgo de incumplimiento de obligaciones.
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificada	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2025 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada, validar los procesos de detección de operaciones inusuales o sospechosas en materia de prevención de lavado de activos, ni detectar vinculaciones por parentesco (sanguíneo o legal) en las empresas que son evaluadas. **MicroRate** podría evitar deliberadamente realizar comentarios de contenido político en sus reportes, por lo que sugiere al lector informarse de manera independiente si requiere un punto de vista relacionado a esta materia.

Copyright © 2025 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate's** permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. It is not **MicroRate's** function to audit the financial statements of the rated company, validate the processes for detecting unusual or suspicious transactions in terms of money laundering prevention, or identify connections through kinship (biological or legal) in the companies being evaluated. **MicroRate** may deliberately avoid making political content comments in its reports; therefore, it suggests that the reader seek independent information if a perspective on this matter is required.