

Financiera Confianza S.A.A.

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo asignadas a Financiera Confianza se fundamentan principalmente en:

La composición de su accionariado. Financiera Confianza tiene como accionista mayoritario a la Fundación Microfinanzas BBVA, con el 96.4% de participación. Este accionista beneficia a la Institución con la transferencia de *know – how* crediticio, tecnológico y de gobierno corporativo, entre otros. Además, la relación con dicha entidad le otorga ciertos beneficios como facilidades en el acceso de líneas de fondeo.

Adecuado nivel de solvencia. La Financiera registró un ratio de capital global (RCG) de 15.2% a junio 2026 (15.7% a fines del 2015 y 18.1%, al cierre del 2024), acorde con el crecimiento de las operaciones. Asimismo, este indicador se mantuvo por encima de la política interna de la Entidad, que contempla un RCG mínimo de 14.5%. Por su parte, los índices de RCG ajustado (por déficit o superávit por provisiones sobre cartera pesada) y RCG nivel I (incluye solo el patrimonio efectivo nivel I) se ubicaron en 16.0% y 14.1%, respectivamente (16.4% y 14.6%, respectivamente, a diciembre del 2025). De esta manera, el RCG y el RCG ajustado se ubicaron por encima del ratio ajustado al perfil de riesgo de la Entidad (13.2%), manteniendo márgenes de 200 y 280 puntos básicos, respectivamente.

Adicionalmente, la Financiera espera volver a obtener, a mediados del 2027, la renovación de la autorización ASA al 100% (a la fecha está al 50%), lo que contribuiría a incrementar el RCG a alrededor del 17%.

Evolución de la morosidad. A junio 2026, los indicadores de cartera de alto riesgo ajustado y cartera pesada ajustado (incluyen castigos de los últimos 12 meses) ascendieron a 9.6% y 9.8%, respectivamente (9.5%, en ambos casos, a diciembre 2025). En el caso específico de las entidades especializadas en microfinanzas, estos índices ascendieron a 11.5% y 12.1%, respectivamente.

No obstante, se debe señalar que la Financiera realizó ventas de cartera vencida y en cobranza judicial por S/ 30 MM en los últimos 12 meses. Si consideramos estos créditos dentro del cálculo, los indicadores antes mencionados ascenderían a 10.6% y 10.8%, respectivamente (10.5% y 10.6%, respectivamente, a fines del 2025), ubicándose aún por debajo del promedio del sistema.

Favorables índices de cobertura. El aumento en el stock de provisiones, impulsado en parte por la generación de provisiones voluntarias, contribuyó a que los indicadores de cobertura de cartera de alto riesgo y de cartera pesada se ubicaran en 118.9% y 115.6%, respectivamente, a junio 2026 (117.3% y 117.7%, respectivamente, a diciembre 2025). Se debe resaltar que el ratio de cobertura de cartera pesada de la Financiera se ubicó por encima de la exhibida por el sistema de microfinanzas (114.4%).

En lo que respecta al índice de Provisiones Constituidas / Provisiones Requeridas, este fue de 125.4% (134.0% al cierre del 2025).

Recuperación de la rentabilidad. En el primer semestre del 2026, la Financiera mostró una mejora en la utilidad, sustentada en el incremento de los ingresos financieros, un gasto de provisiones controlado y una menor injerencia, en términos relativos, de los gastos financieros, dada la reducción del costo de fondeo promedio. De esta manera,

Ratings	Actual	Anterior
Fortaleza Financiera	A-	A-
Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1(pe)	CP-1(pe)
Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1(pe)	CP-1(pe)

Con información financiera no auditada a junio 2026.

Clasificaciones otorgadas en comités de fechas 25/09/2026, 17/09/2026 y 24/03/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

S/ MM	Jun-26	Dic-25	Jun-25
Total Activos	3,110	2,941	2,740
Patrimonio	478	465	431
Resultado	39	52	19
ROA	2.6%	1.9%	1.4%
ROE	16.6%	11.9%	8.8%
Capital Global	15.2%	15.7%	15.9%

Fuente: Financiera Confianza. / Elaboración: A&A.

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022).

Analistas

Anel Casas
anelcasas@aai.com.pe

Omar Maldonado
omarmaldonado@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

los indicadores ROA y ROE se ubicaron en 2.6% y 16.6%, respectivamente (1.4% y 8.8%, respectivamente, a junio 2025).

De otro lado, la Financiera registra un ratio de liquidez de 18.6%, el cual se ubicó por debajo de los índices obtenidos por las instituciones con similar *rating*. No obstante, su posición de liquidez se encuentra respaldada por un RCL de 178.5% y un RFNE de 125.0%, así como por una adecuada gestión del calce y el acceso a diversas fuentes de fondeo. Lo anterior responde a la política de la Entidad de evitar excesos de liquidez que impliquen mayores costos financieros. Asimismo, a junio 2026, la Financiera mantenía el 44% de sus líneas disponibles (S/ 405 MM).

Por su parte, con el objetivo de afrontar un eventual Fenómeno El Niño (FEN), la Financiera, prevé constituir provisiones voluntarias adicionales, fortaleciendo de manera preventiva sus niveles de cobertura ante posibles deterioros en la calidad de cartera asociados a dicho evento. En relación a lo anterior, se realizarían reprogramaciones según lo definido en el Oficio Múltiple 51365 - 2026 - SBS. Además, se están implementando medidas preventivas en las zonas de mayor exposición y se viene impulsando el desembolso de créditos con garantías (agrícolas o multirriesgo en el caso de mypes).

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una modificación de manera positiva en la clasificación de riesgo, se daría, si se registra una mejora en el ratio de capital global, alcanzando un nivel de 17%, de manera sostenida, en un escenario donde se mantengan adecuados indicadores de mora, cobertura y rentabilidad. Caso contrario, una baja en la clasificación se daría si se registra un incremento sostenido de los índices de morosidad de la cartera que impactara adicionalmente en la rentabilidad; y, un ratio de capital global ajustado (por provisiones sobre cartera pesada) por debajo de 15%, de manera constante.

Descripción de la Institución

Financiera Confianza S.A.A., es una entidad controlada por la Fundación BBVA para las Microfinanzas (FMBBVA), la cual posee el 96.4% del accionariado. En relación a lo anterior, se debe mencionar que, en diciembre 2019, la Fundación adquirió la totalidad de las acciones en propiedad de IFC (miembro del Grupo del Banco Mundial), las cuales ascendían a 13.1%.

La Financiera se constituyó en octubre de 1994, al amparo del Decreto Ley N° 25612 de julio de 1992 que establece el Régimen de Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. Asimismo, su funcionamiento fue autorizado en febrero de 1995 por Resolución N° 198-95 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, e inició sus operaciones en marzo del mismo año.

A junio 2026, la Institución contaba con una red de 127 oficinas y 10 agencias compartidas con el Banco de la Nación, a nivel nacional. Asimismo, contaba con 17 EOB y 27 EOB Plus (se rige por la normativa SBS de Establecimiento de Operaciones Básicas).

Asimismo, se debe señalar que la participación de Financiera Confianza, dentro del sistema de empresas financieras, en créditos directos y en depósitos, ascendió a 36.0% y 43.2%, respectivamente, a junio 2026, influenciado por la conversión a banco de Financiera Efectiva (ahora "Efectibank") en mayo 2026.

Part. Financiera Confianza en el Sistema de Financieras

	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Créditos Directos	16.0%	15.8%	16.4%	29.7%	36.0%
Depósitos	18.4%	17.3%	18.6%	35.5%	43.2%

* Fuente: SBS. / Elaboración: propia.

Fundación Microfinanzas BBVA

Fundación BBVA para las Microfinanzas es una entidad sin fines de lucro, creada por el Grupo BBVA en mayo del 2007 como un acto de responsabilidad corporativa. De esta manera, la Fundación nació del propósito del BBVA de vincular sus proyectos de acción social con la actividad del sector financiero, fomentando la inclusión financiera.

Se debe destacar que la FMBBVA es totalmente autónoma del Grupo BBVA, tanto en su personalidad jurídica como en su gobierno y gestión, e invierte sus recursos en la creación y consolidación de un grupo de entidades microfinancieras en América Latina, cuyos beneficios se reinvierten en la propia actividad, sin retorno para BBVA.

La Fundación está presente, mediante cinco distintas instituciones financieras, en cinco países de Latinoamérica (Colombia, Perú, Chile, Panamá y República Dominicana). Asimismo, a junio 2026, se contaba con una cartera de US\$1,683 MM, de los cuales Financiera Confianza mantenía la mayor participación, representando alrededor de 44.1%.

Entorno Operativo

Según el BCRP, en el primer semestre del 2026, el PBI registró un crecimiento de 3.0%, sustentado en el dinamismo de la demanda interna, el sólido avance de los sectores no primarios (como comercio, construcción y servicios) y la recuperación de la inversión privada en infraestructura y minería. Según proyecciones, para 2026 y 2027 se espera un crecimiento del PBI de 3.2% y 3.0%, respectivamente.

En cuanto a la política monetaria, la tasa de referencia se redujo progresivamente hasta diciembre 2025, pasando de 6.75% en diciembre 2023 a 4.25% al cierre del 2025, nivel que se mantiene a la fecha. Lo anterior ha tenido un impacto positivo en el costo de fondeo en el sistema financiero peruano y en los márgenes de las entidades financieras.

Cabe indicar que, el sistema de entidades especializadas en microfinanzas registró un incremento en el saldo de colocaciones de alrededor de 5.3% respecto al cierre del 2025 (crecimiento interanual de 11.4%). En cuanto a los indicadores de mora, estos han mostrado una disminución, producto del mejor comportamiento de pago de los clientes desde finales del 2024.

Asimismo, se registró una mejora en la utilidad del sistema, impulsado por un incremento de los ingresos financieros, la disminución de los gastos financieros, dado un menor costo de fondeo promedio y una reducción de los gastos en provisiones, dado el comportamiento de la cartera. De esta manera, los índices ROA y ROE ascendieron a 3.4% y 25.0%, respectivamente (1.8% y 14.3%, respectivamente, a junio 2025). Para mayor detalle del sistema financiero, se recomienda revisar los *Outlooks* Sectoriales de Apoyo & Asociados disponibles en www.aai.com.pe

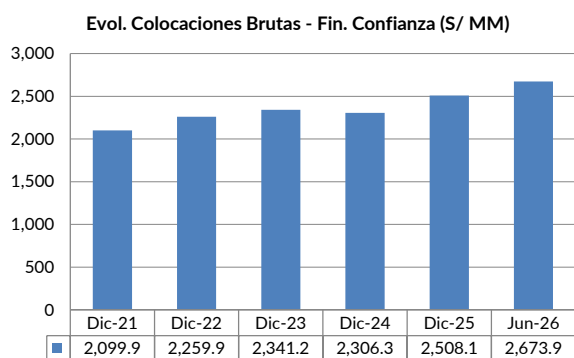
Desempeño Financiero

Calidad de Activos

La Financiera mantiene sus indicadores de mora por debajo de los exhibidos por el sistema de entidades especializadas en microfinanzas.

El modelo de la Financiera está dirigido a canalizar los recursos en créditos orientados a finanzas productivas, principalmente a Mypes, con una política de inclusión financiera (bancarización) y una estrategia de ubicación de sus agencias y puntos de atención, con presencia en zonas donde exista una menor competencia y sobreendeudamiento.

A junio 2026, el saldo de colocaciones brutas fue de S/ 2,673.9 MM, registrándose un incremento de 6.6% respecto al cierre del 2025 (crecimiento interanual de 12.2%). En el caso de las colocaciones del sistema CM y el sistema de entidades especializadas en microfinanzas, estas mostraron un crecimiento semestral de 4.6% y 5.3%, respectivamente (crecimiento interanual de 10.4% y 11.4%, respectivamente).



* Fuente: Financiera Confianza. / Elaboración: propia.

Dentro de la composición por tipo de crédito, las colocaciones a pequeñas empresas representaron el 72.6% de las colocaciones directas de la Financiera, seguida de los créditos a microempresas y de consumo, con participaciones de 18.5% y 8.9%, respectivamente (71.6%, 18.8% y 9.6%, respectivamente, a diciembre 2025).

En lo que respecta al número de deudores, se debe indicar que del total (289,758 clientes a junio 2026), 193,516 correspondieron a créditos a microempresas, lo que representó el 66.8%; mientras que 65,288 correspondieron a pequeñas empresas.

Composición de las Colocaciones por Tipo de Crédito -

Fin. Confianza					
Tipo de Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24**	Dic-25**	Jun-26**
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Grandes Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Medianas Empresas	0.3%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
Pequeñas Empresas	44.0%	49.9%	66.0%	71.6%	72.6%
Microempresas	33.7%	34.0%	23.7%	18.8%	18.5%
Consumo	22.0%	15.8%	10.3%	9.6%	8.9%
Hipotecarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

** Modificado por la Resolución SBS N°2368-2023

* Fuente: SBS

La fuerte participación del número de deudores de créditos a microempresas se sustenta en el enfoque de bancarización que mantiene la Financiera. De esta manera, a junio 2026, alrededor del 40% de sus clientes totales son exclusivos, es decir, mantienen créditos con una sola entidad del sistema financiero.

Asimismo, es importante resaltar que el monto del crédito promedio es de aproximadamente S/ 9,228, lo cual se ubicó por debajo de lo que registra el sistema CM (aproximadamente S/ 16,300 a junio 2026).

Adicionalmente, la participación de los 50 principales clientes solo representó el 0.5% de las colocaciones brutas.

En cuanto a la concentración por sector económico, la Institución registraba un 42.9% de sus colocaciones directas en el sector comercio; un 18.4% en agricultura, ganadería, caza y silvicultura; y, un 8.4% en transporte y almacenamiento.

Cartera Riesgosa y Coberturas: A junio 2026, la Financiera registró indicadores de cartera de alto riesgo ajustado y cartera pesada ajustado (incluyen castigos de los últimos 12 meses) de 9.6% y 9.8%, respectivamente (9.5% en ambos indicadores, al cierre del 2025); mientras que el promedio del sistema de microfinanzas exhibió índices de 11.5% y 12.1%, respectivamente.

	C.A.R. ajustado			C. Pesada ajustado		
	Dic-24	Dic-25	Jun-26	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Fin. Confianza	8.5%	9.5%	9.6%	8.2%	9.5%	9.8%
CMAC Arequipa	11.5%	10.8%	10.0%	12.8%	11.2%	10.2%
CMAC Huancayo	8.6%	7.1%	7.8%	9.6%	8.0%	8.6%
CMAC Trujillo	15.0%	12.8%	11.2%	14.7%	13.0%	11.5%
Sistema CM	10.9%	12.0%	11.4%	11.4%	12.8%	12.0%
Banco Compartamos	16.1%	13.4%	12.6%	17.1%	14.1%	13.5%
Mibanco	13.7%	12.3%	11.2%	14.4%	12.8%	11.6%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS. / Elaboración: propia.

En relación a lo anterior, se debe indicar que la Financiera realizó ventas de cartera vencida y en cobranza judicial por S/ 30 MM en los últimos 12 meses (similar a lo registrado en el 2025), las cuales, al considerarse dentro del cálculo, elevarían los ratios ajustados en mención a 10.6% y 10.8%, respectivamente (10.5% y 10.6%, respectivamente, a diciembre 2025). No obstante, aún estos índices se mantendrían por debajo del promedio del sistema.

Además, el saldo de créditos reprogramados registrado por la Financiera, solo representó el 0.7% de las colocaciones (0.8% al cierre del 2025).

Por su parte, el stock de provisiones por incobrabilidad de créditos fue de S/ 184.5 MM, superior a lo registrado al cierre del 2025 (S/ 145.5 MM). Así, los ratios de cobertura de cartera de alto riesgo y de cobertura de cartera pesada se mantuvieron en 118.9% y 115.6%, respectivamente (117.3% y 117.7%, respectivamente, a diciembre 2025). En el caso de las entidades especializadas en microfinanzas, estas registraron, en promedio, índices de 124.6% y 114.4%, respectivamente (118.7% y 108.6% al cierre del 2025, respectivamente).

	Prov. / C.A.R.			Prov. / C. Pesada		
	Dic-24	Dic-25	Jun-26	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Fin. Confianza	80.7%	117.3%	118.9%	84.2%	117.7%	115.6%
CMAC Arequipa	87.5%	97.8%	101.1%	75.6%	93.4%	98.8%
CMAC Huancayo	99.6%	113.6%	120.5%	83.2%	95.1%	105.3%
CMAC Trujillo	101.0%	117.6%	130.0%	103.1%	114.0%	124.1%
Sistema CM	101.8%	116.9%	123.7%	95.6%	106.7%	113.7%
Banco Compartamos	119.3%	167.8%	163.2%	102.5%	144.9%	140.4%
Mibanco	111.2%	119.9%	121.7%	101.5%	109.7%	113.8%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS. / Elaboración: propia.

Asimismo, en lo que respecta al índice de Provisiones Constituidas / Provisiones Requeridas de la Financiera, este fue de 125.4%.

Resultados y Rentabilidad

La Financiera registró un incremento de la utilidad, producto principalmente de los mayores ingresos financieros y un menor gastos de provisiones.

La Financiera registró ingresos financieros por S/ 326.7 MM en el primer semestre del año, superiores en 12.9% a lo registrado en el similar periodo del 2025, debido al incremento interanual en el saldo de cartera vigente (+15.7%), y una mejora en el rendimiento de cartera. Cabe indicar que, del total de los ingresos de la Financiera, el 98.3% estaban explicados por los intereses y comisiones de los créditos (98.4% a junio 2025).

En cuanto a los gastos financieros, estos ascendieron a S/ 57.5 MM, lo que significó un aumento de 4.7% respecto al primer semestre del 2025, pese al menor costo de fondeo promedio, como consecuencia del incremento interanual de las captaciones (obligaciones con el público + depósitos del sistema financiero + adeudados) en 12.9% interanual, en línea con el crecimiento de la cartera.

Margen Financiero Bruto	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Fin. Confianza	75.4%	76.1%	81.6%	81.0%	82.4%
CMAC Arequipa	66.2%	69.2%	75.9%	74.9%	77.2%
CMAC Huancayo	66.6%	68.5%	76.4%	76.1%	78.1%
CMAC Trujillo	69.2%	69.2%	76.5%	74.6%	79.2%
Sistema CM	68.0%	69.2%	75.8%	75.3%	77.8%
Banco Compartamos	78.5%	81.6%	87.9%	86.9%	88.4%
Mibanco	71.4%	74.8%	78.1%	77.2%	81.9%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS. / Elaboración: propia.

Considerando lo anterior, la utilidad financiera bruta fue de S/ 269.2 MM (S/ 234.5 MM en el primer semestre del 2025); mientras que el margen financiero bruto fue de 82.4% (81.0% a junio 2025). Se debe destacar que la Financiera mantiene un índice atractivo y continúa por encima de lo mostrado por el sistema de Cajas Municipales y del sistema de microfinanzas.

Respecto al gasto en provisiones por incobrabilidad de créditos neto, este fue de S/ 49.3 MM, disminuyendo en 29.9% respecto a lo registrado en primer semestre del 2025. A su vez, los gastos por este concepto significaron el 15.1% de los ingresos financieros, menor a lo registrado a junio 2025 (24.3%).

De otro lado, los gastos administrativos ascendieron a S/ 162.8 MM en el primer semestre del 2026, registrando un aumento de 18.6% respecto a similar periodo del 2025, producto principalmente de los mayores gastos de personal, asociado, entre otros, a la apertura de 13 nuevas agencias en los últimos 12 meses. Cabe señalar que dicho incremento responde, en gran medida, a las inversiones asociadas a la expansión de la red de atención y el fortalecimiento de la capacidad operativa de la Financiera, cuyos beneficios deberían materializarse gradualmente en los próximos periodos. Así, el indicador de eficiencia

(gastos administrativos / utilidad operativa bruta) ascendió a 57.7% (55.9% a junio 2025).

G.Adm. / Util. operativa bruta	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Fin. Confianza	58.5%	58.4%	55.4%	55.9%	57.7%
CMAC Arequipa	55.4%	49.2%	44.6%	45.0%	43.1%
CMAC Huancayo	55.6%	50.6%	45.1%	45.4%	43.0%
CMAC Trujillo	56.0%	53.4%	56.6%	56.4%	58.9%
Sistema CM	58.3%	54.0%	50.3%	49.9%	49.1%
Banco Compartamos	53.3%	48.4%	47.0%	48.5%	46.0%
Mibanco	49.8%	49.2%	48.9%	50.0%	45.6%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS. / Elaboración: propia.

Así, considerando los mayores ingresos financieros y los menores gastos en provisiones, así como la menor injerencia, en términos relativos, de los gastos financieros, la Financiera registró una utilidad neta de S/ 39.2 MM, superior a lo exhibido en el primer semestre del 2025 (S/ 18.7 MM). Respecto a los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, estos fueron 2.6% y 16.6%, respectivamente (1.4% y 8.8%, respectivamente, a junio 2025).

En el caso específico de las entidades especializadas en microfinanzas, estos índices se ubicaron en 3.4% y 25.0% a junio 2026.

	ROE			ROA		
	Dic-25	Jun-25	Jun-26	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Fin. Confianza	11.9%	8.8%	16.6%	1.86%	1.4%	2.6%
CMAC Arequipa	14.5%	13.5%	25.2%	1.4%	1.2%	2.4%
CMAC Huancayo	24.3%	16.2%	27.3%	2.7%	1.7%	3.3%
CMAC Trujillo	9.0%	8.0%	13.1%	1.5%	1.3%	2.3%
Sistema CM	16.6%	12.8%	25.6%	1.8%	1.4%	3.0%
Banco Compartamos	22.8%	18.4%	27.8%	4.7%	3.7%	6.1%
Mibanco	20.7%	19.1%	26.5%	3.2%	2.8%	4.0%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS. / Elaboración: propia.

Fondeo y Liquidez

La Financiera incrementó el saldo de depósitos con el público, mejorando el fondeo estable.

Respecto al financiamiento, el monto de las captaciones (obligaciones con el público + depósitos del sistema financiero + adeudados + valores en circulación) fue de S/ 2,530.8 MM a junio 2026, superior en 5.3% al cierre del 2025, acorde al crecimiento registrado en las colocaciones (+6.6%).

Cabe indicar que las obligaciones con el público y el saldo de adeudados financiaron el 63.2% y 16.8% del total de activos, respectivamente (62.1% y 17.6%, respectivamente, a fines del 2025). Por su parte, se debe señalar que, a junio 2026, no se registró emisiones de valores.

Las obligaciones con el público, principal fuente de fondeo, ascendieron a S/ 1,965.8 MM (S/ 1,828.4 MM a fines del 2025), representado en un 75.6% por depósitos a plazo y el 21.5% por depósitos de ahorro.

Respecto al saldo de depósitos, el 93.1% estaba compuesto por depósitos de personas naturales y el 6.9%, por personas jurídicas. Por el lado del número de depositantes, el 99.7% eran personas naturales y el 0.3% restante, personas jurídicas.

En relación a la concentración de los depositantes, los diez principales representaron el 7.4% del total de depósitos; mientras que los 20 principales concentraron el 9.8% (8.6% y 11.5%, respectivamente, a fines del 2025).

De otro lado, la Institución registró un saldo de adeudados por S/ 522.9 MM (S/ 517.9 MM a diciembre 2025), encontrándose la totalidad en moneda nacional.

Liquidez: A junio 2026, el saldo de fondos disponibles de la Entidad ascendió a S/ 381.0 MM (S/ 348.6 MM al cierre del 2025). Dichos fondos representaron el 90.2% de los depósitos de ahorro y el 19.4% del total de obligaciones con el público (94.3% y 19.1%, respectivamente, a fines del 2025).

Además, se registró un saldo de inversiones negociables por S/ 71.8 MM (S/ 72.4 MM a diciembre 2024). Dicho monto se encontraba compuesto únicamente por certificados de depósito del BCRP.

Por su parte, de acuerdo a disposiciones de la SBS, las instituciones financieras deben contar con ratios de liquidez (activos líquidos sobre pasivos a corto plazo) de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera, como mínimo. La Financiera cumple con dichos requerimientos, con indicadores de 18.6% para moneda nacional y 98.3% para moneda extranjera (17.5% y 90.1%, respectivamente a fines del 2025).

De igual forma, el ratio de inversiones líquidas registró un promedio mensual a junio 2026 de 72.2% en moneda nacional y 3.5% en moneda extranjera. A su vez, el ratio de cobertura de liquidez se ubicó al cierre de dicho mes en 175.8% en moneda nacional y 719.0% en moneda extranjera; mientras que el ratio de cobertura de liquidez total fue de 178.5%. Respecto al ratio de financiación neta estable, este fue de 125.0%, superior al límite regulatorio¹.

Asimismo, la Financiera mantiene líneas sin utilizar por aproximadamente S/ 405 MM.

Calce: A junio 2026, el 100.0% de las colocaciones brutas se encontraban en moneda nacional, mientras que las captaciones totales (obligaciones con el público + depósitos del sistema financiero + adeudados) estaban en un 99.5% denominadas en dicha moneda.

En cuanto al calce de plazos, la Institución no presentaría descalces en el corto plazo en que los activos no cubran los pasivos (en términos de brecha acumulada). Inclusive, los activos que vencían a un mes superaban a los pasivos que

vencían en el mismo lapso de tiempo, lo que representó el 64.8% del patrimonio efectivo.

Capitalización

A pesar del ajuste, la Financiera mantiene óptimos niveles de solvencia.

A junio 2026, el patrimonio neto de Financiera Confianza financiaba el 15.4% del total de activos (15.8% a diciembre 2025), ubicándose por encima de lo mostrado por el sistema CM (12.1%).

Respecto al patrimonio efectivo, este ascendió a S/ 476.4 MM, superior a lo registrado a fines del 2025 (S/ 462.9 MM). Así, considerando el crecimiento de las colocaciones, el ratio de capital global fue de 15.2% (15.7% en diciembre 2025).

A su vez, se registró un índice de capital global ajustado, cuyo cálculo incluye el déficit o el superávit de provisiones sobre cartera pesada, de 16.0% (16.4% a diciembre 2025). En lo que respecta al ratio de capital global considerando solo el patrimonio efectivo de nivel 1, este fue de 14.1% (14.6% al cierre del 2025).

Cabe recordar que la SBS requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. A junio 2026, el requerimiento adicional (incluyendo colchones) de la Financiera ascendió a S/ 99.0 MM, con lo cual el límite del RCG ajustado al perfil de riesgo sería de 13.2%.

¹ Límite de 90% hasta noviembre 2026 y 100% en adelante.

Características de los Instrumentos

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Confianza S.A.A.

En sesión de Directorio del 24 de enero del 2020, se aprobó el Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Confianza, hasta por un monto de S/ 200 MM o su equivalente en dólares.

Los recursos obtenidos de la colocación de los Certificados de Depósitos Negociables serán destinados indistintamente para fines corporativos u otros fines establecidos en los prospectos complementarios y los documentos complementarios.

A la fecha de elaboración del presente informe, no se cuenta con emisiones vigentes.

Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Confianza S.A.A.

En la junta obligatoria anual de accionistas del 27 de marzo 2025, se aprobó el tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Confianza, hasta por un monto de S/ 200 MM o su equivalente en dólares.

Los recursos obtenidos de la colocación de los Certificados de Depósitos Negociables serán destinados indistintamente para fines corporativos u otros fines establecidos en los prospectos complementarios y los documentos complementarios. A la fecha, el Programa no cuenta con emisiones vigentes.

Se debe señalar que a la fecha de elaboración del presente informe, no se cuenta con emisiones vigentes.

Financiera Confianza (Miles de S/)	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Resumen de Balance					
Activos	2,675,615	2,683,053	2,739,681	2,941,475	3,109,954
Disponible	284,409	312,240	331,383	348,614	381,017
Inversiones Negociables	78,301	68,419	67,045	72,360	71,710
Colocaciones Brutas	2,341,219	2,306,301	2,384,212	2,508,086	2,673,907
Provisiones para Incobrabilidad	186,302	159,446	200,536	145,491	184,481
Pasivo Total	2,263,697	2,263,962	2,308,743	2,476,851	2,631,805
Depósitos y Captaciones del Público	1,437,060	1,586,289	1,697,363	1,828,381	1,965,791
Adeudos y Obligaciones Financieras	493,125	438,328	447,644	517,946	522,920
Valores y Títulos	205,749	103,027	49,539	-	-
Patrimonio Neto	411,918	419,091	430,938	464,625	478,150
Resumen de Resultados					
Ingresos Financieros	561,323	548,735	289,398	594,515	326,702
Gastos Financieros	138,103	131,265	54,931	109,617	57,517
Utilidad Financiera Bruta	423,220	417,470	234,467	484,898	269,185
Gasto de Provisiones	155,138	151,086	70,321	128,134	49,272
Utilidad Financiera Neta	268,083	266,384	164,145	356,764	219,913
Ingresos por Servicios Financieros Neto	20,771	19,357	10,867	22,230	13,141
Utilidad por Venta de Cartera	3,135	3,536	-	616	-
Utilidad Operacional	291,988	289,277	175,012	379,610	233,054
Gastos Administrativos	259,705	254,934	137,242	281,059	162,783
Otros Ingresos y Egresos Neto	(1,319)	(1,634)	(2,920)	(6,294)	(4,732)
Utilidad Neta	12,019	12,696	18,664	52,390	39,158
Rentabilidad					
ROE (1)	2.9%	3.1%	8.8%	11.9%	16.6%
ROA (1)	0.5%	0.5%	1.4%	1.9%	2.6%
RORWA (2)	0.5%	0.6%	1.4%	1.8%	2.5%
Margen Financiero Bruto	75.4%	76.1%	81.0%	81.6%	82.4%
Margen Financiero Neto	47.8%	48.5%	56.7%	60.0%	67.3%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	22.9%	21.9%	22.9%	22.5%	22.6%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prom.	23.8%	23.2%	24.3%	24.3%	24.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	6.5%	5.9%	4.9%	4.7%	4.6%
Ratio de Eficiencia (5)	58.5%	58.4%	55.9%	55.4%	57.7%
Prima por Riesgo (6)	6.7%	6.5%	6.0%	5.3%	4.2%
Calidad de Cartera					
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	8.2%	8.6%	8.7%	4.9%	5.8%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	7.8%	8.2%	8.3%	4.9%	6.0%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada por Castigos	10.0%	8.6%	10.2%	9.5%	9.6%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	9.5%	8.2%	9.8%	9.5%	9.8%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	96.5%	80.7%	97.0%	117.3%	118.9%
Stock Provisiones / Cartera Pesada	103.0%	84.2%	101.2%	117.7%	115.6%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	8.0%	6.9%	8.4%	5.8%	6.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.6%	9.1%	1.4%	-4.6%	-6.1%
Fondeo					
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	7.3%	9.4%	11.5%	12.6%	13.6%
Depósitos a Plazo / Total Activos	44.3%	47.4%	48.8%	47.7%	47.8%
Total de Adeudos / Total Activos	18.4%	16.3%	16.3%	17.6%	16.8%
Total Valores en Circulación / Total Activos	7.7%	3.8%	1.8%	0.0%	0.0%
Total Patrimonio / Total Activos	15.4%	15.6%	15.7%	15.8%	15.4%
Liquidez y Capital					
Ratio de Liquidez MN	17.5%	15.9%	16.3%	17.5%	18.6%
Ratio de Liquidez ME	134.7%	120.6%	118.0%	90.1%	98.3%
Ratio de Capital Global	17.6%	18.1%	15.9%	15.7%	15.2%
CET 1	16.4%	16.9%	14.8%	14.6%	14.1%
Otros					
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.6%	-1.5%	7.6%	8.7%	12.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-3.1%	10.4%	10.7%	15.3%	15.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	162.9%	145.4%	140.5%	137.2%	136.0%

(1) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

(3) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(4) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(5) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(6) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(7) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. *CLASIFICADORA DE RIESGO*, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, acordó las siguientes clasificaciones de riesgo para la **Financiera Confianza**:

<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Fortaleza Financiera	A-
Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1(pe)
Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.



(*) 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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.4% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.