

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 BBVA para las Microfinanzas, 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. A diciembre 2025, la Financiera registró un ratio de capital global (RCG) de 15.7% (18.1% a diciembre 2024). Este ajuste en el índice se explica por la renovación de la autorización ASA con una penalidad del 50%, el cual se espera renovar nuevamente al 100% en el 2027. A su vez, se registraron índices de RCG ajustado (por déficit o superávit por provisiones sobre cartera pesada) y RCG nivel I (incluye solo el patrimonio efectivo nivel I) de 16.4% y 14.6%, respectivamente (16.8% y 16.9%, respectivamente, a fines del 2024).

Evolución de la morosidad. A diciembre 2025, los indicadores de cartera de alto riesgo ajustado y cartera pesada ajustado (incluyen castigos de los últimos 12 meses) ascendieron a 9.5%, en ambos casos (8.5% y 8.2%, respectivamente, a diciembre 2024). En el caso específico del promedio del sistema de microfinanzas, estos índices ascendieron a 12.3% y 12.9%, respectivamente.

No obstante, se debe señalar que la Financiera realizó ventas de cartera vencida y en cobranza judicial por S/ 30 MM en el 2025. Si consideramos estos créditos dentro del cálculo, los indicadores antes mencionados ascenderían a 10.5% y 10.6%, respectivamente (15.1% y 14.8%, respectivamente, a fines del 2024).

Mejora en los índices de cobertura. Considerando el aumento en el stock de provisiones, los indicadores de cobertura de cartera de alto riesgo y de cartera pesada ascendieron a 117.3% y 117.7%, respectivamente (80.7% y 84.2%, respectivamente, a diciembre 2024). Considerando este incremento, la cobertura de cartera pesada se ubicó por encima del exhibido por el sistema de microfinanzas (108.6%).

En lo que respecta al índice de Provisiones Constituidas / Provisiones Requeridas, este fue de 134.0% (119.5% al cierre del 2024).

Recuperación de la rentabilidad. En el 2025, la Financiera registró una utilidad por encima de la obtenida en el 2024, debido al incremento de los ingresos financieros; y, la reducción de los gastos financieros, dado el menor costo de fondeo promedio, en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP, y la disminución de los gastos en provisiones. De esta manera, los indicadores ROA y ROE fueron 1.9% y 11.9%, respectivamente (0.5% y 3.1%, respectivamente, al cierre del 2024). Estos índices aún se ubican por debajo del promedio del sistema de entidades especializadas en microfinanzas (2.3% y 17.6%, respectivamente).

De otro lado, la Financiera registra un ratio de liquidez, medido como activos líquidos / pasivos de corto plazo, aproximado de 17.9%, el cual se ubicó por debajo de los índices obtenidos por las instituciones que muestran un *rating* similar. Lo anterior se debe a que la Entidad, como política, mantiene un nivel de financiamiento que no genere mayores costos financieros por un exceso de liquidez. Lo anterior se compensa

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 auditada a diciembre 2025.

*Clasificaciones otorgada en 24/03/2026, 17/03/2026 y 26/09/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

S/ miles	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	2,941,476	2,683,053	2,675,615
Patrimonio	464,625	419,091	411,918
Resultado	52,390	12,696	12,019
ROA	1.9%	0.5%	0.5%
ROE	11.9%	3.1%	2.9%
Capital Global	15.7%	18.1%	17.6%

* Fuente: Financiera Confianza

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Sandra Guedes
sandraguedes@aai.com.pe

Omar Maldonado
omarmaldonado@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

con el acceso que tiene la Institución para la captación de líneas de adeudados, tanto con organismos internacionales y entidades locales, lo cual le otorga cierta flexibilidad. Cabe destacar que, a diciembre 2025, la Financiera mantenía líneas disponibles por S/ 305 MM.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

La Clasificadora no prevé un ajuste en el *rating* de manera positiva en el mediano plazo. 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 diciembre 2025, la Institución contaba con una red de 117 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, cabe destacar que la participación de Confianza, dentro del sistema de empresas financieras, en créditos directos y en depósitos, se incrementó a 29.7% y 35.5%, respectivamente, tras la conversión a banco de Financiera Santander Consumer (ex Crediscotia).

Part. Financiera Confianza en el Sistema de Financieras

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Créditos Directos	16.6%	16.0%	15.8%	16.4%	29.7%
Depósitos	19.9%	18.4%	17.3%	18.6%	35.5%

* Fuente: SBS

Fundación BBVA para las Microfinanzas

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 diciembre 2025 se contaba con una cartera de US\$1,488 MM, de los cuales Financiera Confianza mantenía la mayor participación, representando alrededor de 46.1%.

Entorno Operativo

Según el BCRP, en el 2025, el PBI registró un crecimiento de 3.4%, debido principalmente al impulso de los sectores construcción, comercio y manufactura, sumado a la recuperación de la inversión privada y el consumo interno. Según proyecciones, para el 2026 y 2027 se esperaba un crecimiento del PBI de 3.0% para ambos años; y, se estima que el consumo privado también crezca en 3.0%.

Por su parte, el BCRP continuó con la disminución progresiva de la tasa de referencia. Se debe indicar que, en diciembre 2023 la tasa de referencia se ubicó en 6.75%, situándose en 5.00% al cierre del 2024 y en 4.25% a diciembre 2025. 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 8.8% durante el 2025. En cuanto a los indicadores de mora, estos se han mantenido en niveles similares a los registrados a fines 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 financiero y una reducción de los gastos en provisiones, como consecuencia del mejor comportamiento de cartera. De esta manera, los índices ROA y ROE ascendieron a 2.3% y 17.6%, respectivamente (1.1% y 8.6%, respectivamente, al cierre del 2024). Para mayor detalle del sistema financiero, se recomienda revisar los *Outlooks* Sectoriales de Apoyo & Asociados disponibles en www.aai.com.pe

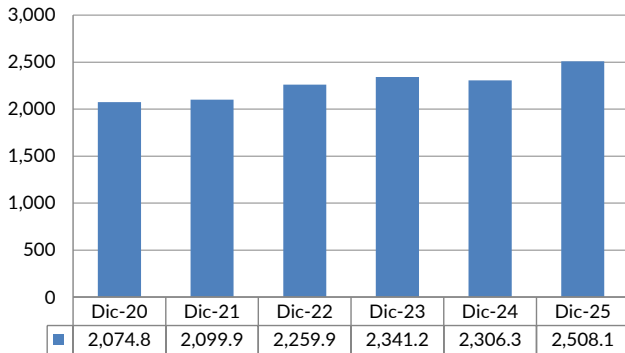
Desempeño Financiero

Calidad de Activos

La Financiera registró una mejora en sus niveles de mora y de cobertura de cartera.

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 diciembre 2025, el saldo de colocaciones brutas fue de S/ 2,508.1 MM, registrándose un incremento de 8.7% respecto al cierre del 2024. En el caso de las colocaciones del sistema CM y el sistema de entidades especializadas en microfinanzas, estas mostraron un incremento de 8.4% y 8.8%, respectivamente.

Evol. Colocaciones Brutas - Fin. Confianza (S/ MM)


* Fuente: Financiera Confianza.

De otro lado, se debe mencionar que el saldo de las colocaciones otorgadas con recursos provenientes de los programas del Gobierno, los cuales ofrecen garantías de cobertura sobre los créditos, ascendió a S/ 62.9 MM (S/ 192.9 MM a diciembre 2024), lo que representó el 2.5% del total de la cartera.

Asimismo, si no se consideran los créditos desembolsados con recursos de programas del Gobierno, el crecimiento de la cartera registrado durante el 2025 sería de 15.7%.

Dentro de la composición por tipo de crédito, las colocaciones a pequeñas empresas representaron el 71.6% de las colocaciones directas de la Financiera, seguida de los créditos a microempresas y de consumo, con participaciones de 18.8% y 9.6%, respectivamente (66.0%, 23.7% y 10.3%, respectivamente, a diciembre 2024).

Referente a lo anterior, se debe destacar que la definición la cartera por tipo de crédito ha sido modificada por la Resolución SBS N°2368-2023, la cual entró en vigencia a partir de octubre 2024.

De esta manera, los créditos serían clasificados como Microempresas cuando sus ventas anuales se ubiquen por debajo de S/ 5.0 MM y su deuda en el sistema financiero no exceda los S/ 20,000. En el caso de Pequeñas Empresas, las ventas no deberían ser mayores a S/ 5.0 MM, con una deuda por encima de los S/ 20,000.

En el caso de Medianas Empresas, estas deberán contar con ventas entre S/ 5.0 MM y S/ 20 MM, mientras que Grandes Empresas deberán contar con ventas entre S/ 20 MM y S/ 200 MM.

Además, se debe indicar que del total de deudores (259,713 clientes a diciembre 2025), 173,419 correspondieron a créditos a microempresas, lo que representó el 66.8%; mientras que 58,230 correspondieron a pequeñas empresas.

Composición de las Colocaciones por Tipo de Crédito -

Tipo de Crédito	Fin. Confianza				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24**	Dic-25**
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	0.2%	0.3%	0.2%	0.0%	0.0%
Pequeñas Empresas	43.1%	44.0%	49.9%	66.0%	71.6%
Microempresas	35.2%	33.7%	34.0%	23.7%	18.8%
Consumo	21.5%	22.0%	15.8%	10.3%	9.6%
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 diciembre 2025, alrededor del 43% 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/ 9,657, lo cual se ubicó por debajo de lo que registra el sistema CM (aproximadamente S/ 15,900 a diciembre 2025).

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 43.0% de sus colocaciones directas en el sector comercio; un 19.2% en agricultura, ganadería, caza y silvicultura; y, un 8.1% en transporte y almacenamiento.

Cartera Riesgosa y Coberturas:

A diciembre 2025, la Financiera registró indicadores de cartera de alto riesgo ajustado y cartera pesada ajustado (incluyen castigos de los últimos 12 meses) de 9.5%, en ambos casos (8.5% y 8.2%, respectivamente, al cierre del 2024); mientras que el promedio del sistema de microfinanzas exhibió índices de 12.3% y 12.9%, respectivamente.

	C.A.R. ajustado			C. Pesada ajustado		
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Fin. Confianza	10.0%	8.5%	9.5%	9.5%	8.2%	9.5%
CMAC Arequipa	10.8%	11.5%	10.8%	13.0%	12.8%	11.2%
CMAC Huancayo	7.2%	8.6%	7.1%	8.2%	9.6%	8.0%
CMAC Trujillo	12.8%	15.0%	12.8%	11.5%	14.7%	13.0%
Sistema CM	11.4%	10.9%	12.0%	12.2%	11.4%	12.8%
Banco Compartamos	14.4%	16.1%	13.4%	15.4%	17.1%	14.1%
Mibanco	12.8%	13.7%	12.3%	13.5%	14.4%	12.8%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS.

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 el 2025 (S/ 180 MM en el 2024), las cuales, al considerarse dentro del cálculo, elevarían los ratios

ajustados en mención a 10.5% y 10.6%, respectivamente (15.1% y 14.8%, respectivamente, a diciembre 2024).

Además, el saldo de créditos reprogramados registrado por la Financiera (incluido los créditos impactados por los conflictos sociales y precipitaciones fluviales ocurridos a inicios del 2023) representó el 0.8% de las colocaciones (1.2% al cierre del 2024).

Por su parte, el stock de provisiones por incobrabilidad de créditos fue de S/ 145.5 MM, inferior a lo registrado al cierre del 2024 (S/ 159.4 MM), producto del importante nivel de cartera castigada, y en menor medida por la venta. No obstante, considerando la disminución de mora, los ratios de cobertura de cartera de alto riesgo y de cobertura de cartera pesada aumentaron a 117.3% y 117.7%, respectivamente (80.7% y 84.2%, respectivamente, a diciembre 2024). En el caso de las entidades especializadas en microfinanzas, estas registraron, en promedio, índices de 118.7% y 108.6%, respectivamente (103.2% y 95.7% al cierre del 2024, respectivamente).

	Prov. / C.A.R.			Prov. / C. Pesada		
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Fin. Confianza	96.5%	80.7%	117.3%	103.0%	84.2%	117.7%
CMAC Arequipa	100.2%	87.5%	97.8%	78.2%	75.6%	93.4%
CMAC Huancayo	96.0%	99.6%	113.6%	79.4%	83.2%	95.1%
CMAC Trujillo	100.8%	101.0%	117.6%	114.9%	103.1%	114.0%
Sistema CM	96.6%	101.8%	116.9%	87.7%	95.6%	106.7%
Banco Compartamos	107.1%	119.3%	167.8%	94.8%	102.5%	144.9%
Mibanco	116.9%	111.2%	119.9%	105.5%	101.5%	109.7%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS.

Es importante señalar que dentro de los niveles de mora se incluye un monto aproximado de S/ 10 MM de colocaciones que fueron otorgadas con recursos provenientes del programa Impulso MYPERÚ, cuyas garantías de cobertura de riesgo de crédito con las que cuentan, están pendientes de ser honradas por COFIDE. De esta manera, si se excluye el impacto de estos créditos, el índice de cobertura de cartera de alto riesgo ascendería aproximadamente a 127.5% (100.2% a diciembre 2024).

Asimismo, en lo que respecta al índice de Provisiones Constituidas / Provisiones Requeridas, este fue de 134.0%.

Resultados y Rentabilidad

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

La Financiera registró ingresos financieros por S/ 594.5 MM, superiores en 8.3% a lo registrado en el 2024, debido al incremento en el saldo de colocaciones, antes mencionado, y una mejora en el rendimiento de cartera. Cabe indicar que, del total de los ingresos de la Financiera, el 98.4% estaban explicados por los intereses y comisiones de los créditos.

En cuanto a los gastos financieros, estos disminuyeron a S/ 109.6 MM, lo que significó una reducción de 16.5% respecto al 2024, producto de un menor costo de fondeo promedio, en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP.

Margen Financiero Bruto	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Fin. Confianza	80.9%	81.8%	75.4%	76.1%	81.6%
CMAC Arequipa	83.3%	78.2%	66.2%	69.2%	75.9%
CMAC Huancayo	77.9%	75.2%	66.6%	68.5%	76.4%
CMAC Trujillo	80.6%	79.6%	69.2%	69.2%	76.5%
Sistema CM	77.8%	76.4%	68.0%	69.2%	75.8%
Banco Compartamos	87.1%	84.0%	78.5%	81.6%	87.9%
Mibanco	88.3%	79.5%	71.4%	74.8%	78.1%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS.

Considerando lo anterior, la utilidad financiera bruta fue de S/ 484.9 MM (S/ 417.5 MM en el 2024); mientras que el margen financiero bruto fue de 81.6% (76.1% al cierre del 2024). 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/ 128.1 MM, disminuyendo en 15.2% respecto a lo registrado en el 2024. A su vez, los gastos por este concepto significaron el 21.6% de los ingresos financieros, menor a lo registrado a diciembre 2024 (27.5%).

De otro lado, los gastos administrativos ascendieron a S/ 281.1 MM en el 2025, registrando un aumento de 10.2% respecto a lo obtenido en el 2024, producto principalmente de mayores gastos en personal. No obstante, debido al incremento en la generación, el indicador de eficiencia (gastos administrativos / utilidad operativa bruta), se redujo a 55.4%, inferior a lo registrado a fines del 2024 (58.4%).

G.Adm. / Util. operativa bruta	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Fin. Confianza	57.0%	52.3%	58.5%	58.4%	55.4%
CMAC Arequipa	50.0%	50.5%	55.4%	49.2%	44.6%
CMAC Huancayo	61.8%	55.9%	55.6%	50.6%	45.1%
CMAC Trujillo	63.0%	54.4%	56.0%	53.4%	56.6%
Sistema CM	60.2%	57.8%	58.3%	54.0%	50.3%
Banco Compartamos	55.5%	52.3%	53.3%	48.4%	47.0%
Mibanco	54.5%	48.2%	49.8%	49.2%	48.9%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS.

De esta manera, considerando los mayores ingresos financieros, así como los menores gastos financieros y gastos en provisiones, Financiera Confianza registró una utilidad neta de S/ 52.4 MM, superior a lo exhibido en el 2024 (S/ 12.7 MM). Respecto a los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, estos fueron 1.9% y 11.9%,

respectivamente (0.5% y 3.1%, respectivamente, a diciembre 2024).

Cabe destacar que, pese a la recuperación, los índices de rentabilidad de la Financiera, se ubicaron por debajo de los mostrados por el sistema CM y el sistema de entidades especializadas en microfinanzas.

	ROE			ROA		
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Fin. Confianza	2.9%	3.1%	11.9%	0.4%	0.5%	1.9%
CMAC Arequipa	7.6%	9.9%	14.5%	0.8%	0.9%	1.4%
CMAC Huancayo	8.1%	13.4%	24.3%	0.8%	1.3%	2.7%
CMAC Trujillo	2.6%	2.6%	9.0%	0.4%	0.4%	1.5%
Sistema CM	3.4%	8.5%	16.6%	0.4%	0.9%	1.8%
Banco Compartamos	14.4%	11.4%	22.8%	2.5%	2.1%	4.7%
Mibanco	9.7%	11.5%	20.7%	1.6%	1.9%	3.2%

* Fuente: Financiera Confianza y SBS.

Fondeo y Liquidez

La Financiera incrementó el saldo de depósitos con el público, con una mayor participación de los depósitos de ahorro.

Respecto al financiamiento, el monto de las captaciones (obligaciones con el público + depósitos del sistema financiero + adeudados + valores en circulación) fue de S/ 2,403.6 MM a diciembre 2025, superior en 10.1% respecto al cierre del 2024.

Cabe indicar que las obligaciones con el público y el saldo de adeudados financiaron el 62.1% y 17.6% del total de activos, respectivamente (59.1% y 16.3%, respectivamente, a fines del 2024). Además, se debe señalar que, a diciembre 2025, no se registró saldo por concepto de emisiones de valores, a diferencia de lo exhibido en el 2024, donde las emisiones realizadas representaron el 3.8% de los activos.

Los depósitos del público, principal fuente de fondeo, ascendieron a S/ 1,828.4 MM (S/ 1,586.3 MM a fines del 2024). En relación con la composición de dichas obligaciones, el 76.8% estaba representado por depósitos a plazo y el 20.2% por depósitos de ahorro.

Asimismo, respecto al saldo de depósitos, el 88.8% estaba compuesto por depósitos de personas naturales y el 11.2%, 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 8.6% del total de depósitos; mientras que los 20 principales concentraron el 11.5% (11.2% y 15.0%, respectivamente, a fines del 2024).

A su vez, la Institución registró un saldo de adeudados por S/ 517.9 MM (S/ 438.3 MM a diciembre 2024), encontrándose la totalidad en moneda nacional.

Liquidez: A diciembre 2025, el saldo de fondos disponibles de la Entidad ascendió a S/ 348.6 MM (S/ 312.2 MM a diciembre 2024). Dichos fondos representaron el 94.3% de los depósitos de ahorro y el 19.1% del total de obligaciones con el público (124.0% y 19.7%, respectivamente, a fines del 2024).

Asimismo, se registró un saldo de inversiones negociables por S/ 72.4 MM (S/ 68.4 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 17.5% para moneda nacional y 90.1% para moneda extranjera (15.9% y 120.6%, respectivamente a fines del 2024).

De igual forma, el ratio de inversiones líquidas registró un promedio mensual a diciembre 2025 de 60.7% en moneda nacional y 6.0% en moneda extranjera. Asimismo, el ratio de cobertura de liquidez se ubicó al cierre de dicho mes en 119.9% en moneda nacional y 566.9% en moneda extranjera; mientras que el ratio de cobertura de liquidez total fue de 121.6%. Respecto al ratio de financiación neta estable, este fue de 126.1%, superior al límite regulatorio¹.

Asimismo, la Financiera mantiene líneas sin utilizar por aproximadamente S/ 305 MM.

Calce:

A diciembre 2025, el 100.0% de las colocaciones brutas se encontraban en moneda nacional, mientras que las captaciones totales (público + sistema financiero + adeudados + certificados de depósitos) estaban en un 99.5% denominadas en dicha moneda.

En cuanto al calce de plazos, la Institución presenta descalce en el corto plazo entre activos y pasivos, para el periodo entre 10 y 12 meses. Sin embargo, este descalce podría ser cubierto de manera holgada por el saldo de líneas disponibles que se mantiene. De otro lado, los activos que vencían a un mes superaban a los pasivos que vencían en el mismo lapso de tiempo, lo que representó el 26.8% del patrimonio efectivo.

Capitalización

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

¹ Límite de 80% hasta noviembre 2025, 90% hasta noviembre 2026 y 100% en adelante.

A diciembre 2025, el patrimonio neto de Financiera Confianza financiaba el 15.8% del total de activos (15.6% a diciembre 2024), ubicándose por encima de lo mostrado por el sistema CM (11.6%).

Asimismo, el patrimonio efectivo fue S/ 462.9 MM, superior a lo registrado a fines del 2024 (S/ 414.7 MM). En lo que respecta al ratio de capital global, este registró un índice de 15.7% (18.1% en diciembre 2024), influenciado por la renovación de la autorización ASA con una penalidad del 50%.

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 16.4% (16.8% a diciembre 2024). En lo que respecta al ratio de capital global considerando solo el patrimonio efectivo de nivel 1, este fue de 14.6% (16.9% al cierre del 2024).

Además, 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 diciembre 2025, el requerimiento adicional (incluyendo colchones) de la Financiera ascendió a S/ 93.3 MM, con lo cual el límite del RCG ajustado al perfil de riesgo sería de 13.2%.

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.

Cabe mencionar que, en febrero 2024 se colocó la Serie E de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos por un monto de S/ 55.0 MM, a 360 días y a una tasa de interés de 5.91%.

Además, en setiembre del 2024 se colocó la Serie F de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos por un monto de S/ 50.0 MM, a 360 días y a una tasa de interés de 4.88%.

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.

Financiera Confianza (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
Resumen de Balance							
Activos	2,291,145	2,523,071	2,675,615	2,683,053	2,941,476	17,094,208	10,333,118
Disponible	202,992	281,804	284,409	312,240	348,614	1,673,185	1,164,362
Inversiones Negociables	22,972	47,516	78,301	68,419	72,360	997,518	537,702
Colocaciones Brutas	2,099,860	2,259,945	2,341,219	2,306,301	2,508,086	14,364,088	8,432,307
Provisiones para Incobrabilidad	154,105	209,064	186,302	159,446	145,491	1,304,586	657,730
Pasivo Total	1,914,930	2,104,068	2,263,697	2,263,962	2,476,851	13,672,119	8,377,083
Depósitos y Captaciones del Público	1,474,224	1,483,598	1,437,060	1,586,289	1,828,381	8,847,943	5,237,185
Adeudos y Obligaciones Financieras	341,155	466,399	493,125	438,328	517,946	3,247,333	2,250,953
Valores y Títulos	30,164	48,967	205,749	103,027	-	990,677	406,262
Patrimonio Neto	376,215	419,003	411,918	419,091	464,625	3,422,089	1,956,035
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	432,932	524,020	561,312	548,735	594,515	4,333,294	2,313,226
Gastos Financieros	82,755	95,600	138,085	131,265	109,617	914,526	468,048
Utilidad Financiera Bruta	350,177	428,420	423,220	417,470	484,898	3,418,767	1,845,178
Gasto de Provisiones	118,321	83,790	155,138	151,086	128,134	1,601,451	642,679
Utilidad Financiera Neta	231,855	344,631	268,083	266,384	356,764	1,817,316	1,202,499
Ingresos por Servicios Financieros Neto	17,013	15,267	20,771	19,357	22,230	527,312	340,546
Utilidad por Venta de Cartera	-	(51,653)	3,135	3,536	616	10,291	5,613
Utilidad Operacional	248,868	308,244	291,988	289,277	379,610	2,354,919	1,548,659
Gastos Administrativos	209,184	231,960	259,705	254,934	281,059	1,932,298	1,102,080
Otros Ingresos y Egresos Neto	(23,393)	330	(1,319)	(1,634)	(6,294)	(7,944)	5,795
Utilidad Neta	3,155	42,810	12,019	12,696	52,390	216,369	274,552
Rentabilidad							
ROE (1)	0.8%	10.8%	2.9%	3.1%	11.9%	6.6%	10.2%
ROA (1)	0.1%	1.8%	0.5%	0.5%	1.9%	1.3%	2.0%
RORWA (2)	0.1%	1.8%	0.5%	0.6%	1.9%	1.3%	2.7%
Margen Financiero Bruto	80.9%	81.8%	75.4%	76.1%	81.6%	78.9%	79.8%
Margen Financiero Neto	53.6%	65.8%	47.8%	48.5%	60.0%	41.9%	52.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	18.9%	23.0%	22.9%	21.9%	22.5%	27.2%	18.2%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Pr	20.7%	23.5%	23.8%	23.2%	24.3%	28.6%	19.3%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	4.2%	4.9%	6.5%	5.9%	4.7%	6.8%	4.4%
Ratio de Eficiencia (5)	57.0%	52.3%	58.5%	58.4%	55.4%	48.8%	50.3%
Prima por Riesgo (6)	5.7%	3.8%	6.7%	6.5%	5.3%	11.0%	5.6%
Calidad de Cartera							
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	7.3%	8.8%	8.2%	8.6%	4.9%	8.4%	6.2%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	7.4%	8.4%	7.8%	8.2%	4.9%	10.4%	8.4%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	13.0%	10.7%	10.0%	8.5%	9.5%	18.1%	11.1%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	13.1%	10.2%	9.5%	8.2%	9.5%	20.0%	12.7%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	101.1%	105.0%	96.5%	80.7%	117.3%	108.8%	126.3%
Stock Provisiones / Cartera Pesada	99.5%	110.6%	103.0%	84.2%	117.7%	87.5%	93.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	7.3%	9.3%	8.0%	6.9%	5.8%	9.1%	7.8%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.5%	-2.4%	1.6%	9.1%	-4.6%	-3.1%	-7.0%
Fondeo, Liquidez y Capital							
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	11.3%	9.5%	7.3%	9.4%	12.6%	13.0%	18.0%
Depósitos a Plazo / Total Activos	50.9%	47.3%	44.3%	47.4%	47.7%	36.9%	31.2%
Total de Adeudos / Total Activos	14.9%	18.5%	18.4%	16.3%	17.6%	19.0%	21.8%
Total Valores en Circulación / Total Activos	1.3%	1.9%	7.7%	3.8%	0.0%	5.8%	3.9%
Total Patrimonio / Total Activos	16.4%	16.6%	15.4%	15.6%	15.8%	20.0%	18.9%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	17.1%	20.4%	17.5%	15.9%	17.5%	23.4%	24.5%
Ratio de Liquidez ME	136.2%	139.9%	134.7%	120.6%	90.1%	65.8%	66.9%
Ratio de Capital Global	17.4%	17.2%	17.6%	18.1%	15.7%	19.4%	18.1%
CET 1	n.d.	n.d.	16.4%	16.9%	14.6%	18.1%	14.3%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	1.2%	7.6%	3.6%	-1.5%	8.7%	-2.8%	-41.3%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-11.0%	0.6%	-3.1%	10.4%	15.3%	0.8%	-40.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	142.4%	152.3%	162.9%	145.4%	137.2%	162.3%	161.0%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	3.2%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	1.8%	1.5%	1.1%	0.9%	0.7%	1.9%	3.1%

(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. 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.