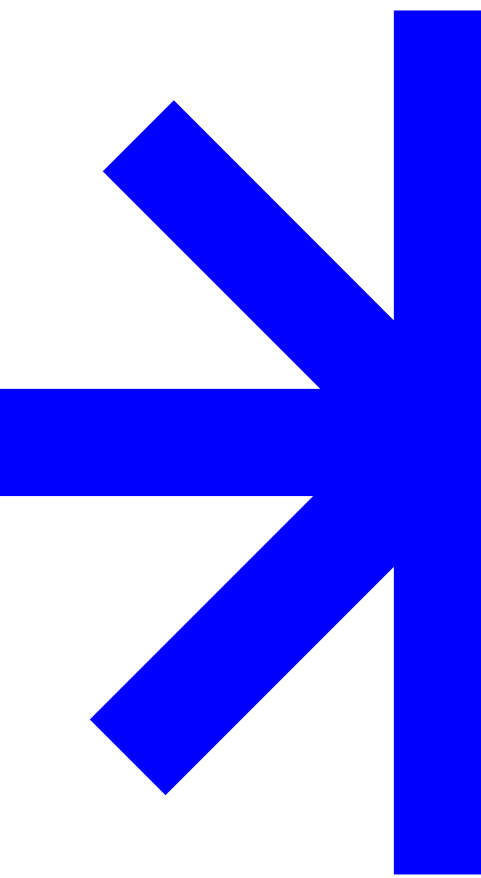


**Memoria
Anual**

**20
25**



01	<u>Declaración de Responsabilidad</u>
02	<u>Mensaje del Presidente de Directorio</u>
03	<u>Resumen Ejecutivo de la Gerencia General</u>
04	<u>Nuestra Empresa</u>
05	<u>Gestión 2025</u>
06	<u>Responsabilidad Social</u>
07	<u>Estados Financieros Auditados</u>

Índice

Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de EMPRESA DE CREDITO ALTERNATIVA durante el año 2025.
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.



EMPRESA DE CREDITO ALTERNATIVA
Rodríguez Avalos Máximo Ulises
PRESIDENTE DE DIRECTORIO

Máximo Ulises Rodríguez Avalos
Presidente del Directorio



EMPRESA DE CREDITO ALTERNATIVA
Bautista Cabrera Juan Fernando
GERENTE GENERAL

Juan Fernando Bautista Cabrera
Gerente General

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE DIRECTORIO

A los Accionistas de Empresa de Crédito Alternativa:

En cumplimiento de las atribuciones conferidas al Directorio por la Ley General de Sociedades, el Estatuto Social y las buenas prácticas de gobierno corporativo, me corresponde presentar a esta Junta General el informe sobre la gestión desarrollada durante el ejercicio 2025, así como la evaluación estratégica adoptada para preservar la continuidad y sostenibilidad de la Empresa de Crédito Alternativa.

El ejercicio 2025 se desarrolló en un entorno de elevada incertidumbre política y financiera, con efectos directos sobre el comportamiento del fondeo, la demanda crediticia y la percepción de riesgo en el sistema microfinanciero. Frente a este escenario, el Directorio ejerció su función de dirección estratégica y supervisión permanente de la gestión, actuando bajo los principios de diligencia, lealtad y protección del interés social, priorizando la estabilidad institucional por encima de cualquier objetivo coyuntural de crecimiento.

Uno de los hechos más relevantes del ejercicio fue la suscripción, en febrero de 2025, de un contrato de compraventa de acciones entre los accionistas mayoritarios y Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes, sujeto a condiciones precedentes y autorización regulatoria. Es preciso dejar constancia ante esta Junta que no se produjo transferencia accionaria alguna, no se efectuó pago de precio, no se generó modificación en la estructura societaria y no se produjo alteración en el control ni en la administración de la empresa.

Durante el período de evaluación regulatoria y ante diversas publicaciones externas, el Directorio asumió directamente la conducción institucional del mensaje corporativo, garantizando información veraz y oportuna a fin de proteger la reputación y estabilidad de la empresa. Finalmente, el 1 de agosto de 2025, los accionistas suscribieron un Convenio de Resolución por Mutuo Acuerdo, quedando sin efecto el contrato referido. El Directorio verificó que dicha resolución no generara contingencia jurídica ni afectación patrimonial alguna para la sociedad. La estructura accionaria permanece inalterada.

En ejercicio de su competencia para velar por la solidez patrimonial de la entidad, el Directorio impulsó la capitalización de utilidades correspondientes al ejercicio 2024, elevando el capital social a S/ 34'812,000.00, así como la designación de la firma Tanaka, Valdivia & Asociados S. Civil de R.L. (miembro de Ernst & Young) como sociedad auditora externa para los ejercicios 2025-2027, fortaleciendo los mecanismos de control y transparencia. Estas decisiones no respondieron a criterios formales, sino a una política deliberada de robustecimiento patrimonial y credibilidad institucional ante el mercado y los fondeadores.

Durante 2025 el Directorio adoptó una política explícita de priorización de calidad de cartera sobre crecimiento acelerado, manteniendo adecuados niveles de provisiones, solvencia y cumplimiento regulatorio. Si bien se recibió una clasificación de fortaleza financiera con categoría PEB y perspectiva negativa, el Directorio dispuso la implementación de medidas correctivas orientadas a optimización de estructura de fondeo, diversificación de fuentes, revisión de costos financieros y refuerzo de indicadores prudenciales. La institución mantuvo cumplimiento de ratios regulatorios y obligaciones financieras en todo momento.

El Directorio celebró 16 sesiones entre ordinarias y extraordinarias por cuanto las circunstancias así lo exigieron, reforzando su rol de supervisión y gestión activa sobre gestión de liquidez, exposición reputacional, Plan Estratégico 2025-2027, funcionamiento de comités de apoyo y áreas de control interno, riesgo y cumplimiento. El 2025 exigió un ejercicio intensivo del deber fiduciario. El Directorio actuó con prudencia reforzada y enfoque de continuidad empresarial.

Se pone en conocimiento a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la carta de renuncia presentada por el Sr. Giovanni Calvi Paresetti, con fecha 31 de diciembre de 2025, mediante la cual manifestó su decisión de dimitir irrevocablemente al cargo de Director de Empresa de Crédito Alternativa, por motivos estrictamente personales. Se resalta la trayectoria y compromiso del mencionado director durante los años de su gestión, destacando su contribución en la toma de decisiones estratégicas y en el fortalecimiento de la gobernanza corporativa de la empresa.

El Directorio considera que la prioridad estratégica para el ejercicio 2026 debe concentrarse en consolidación patrimonial, recuperación gradual de confianza en el fondeo, crecimiento controlado en segmentos donde poseemos ventaja competitiva territorial, preservación de autonomía institucional y fortalecimiento permanente del gobierno corporativo. Nuestra posición institucional es clara: la sostenibilidad precede al crecimiento; la prudencia precede a la expansión.

El ejercicio 2025 puso a prueba la resiliencia institucional de Empresa de Crédito Alternativa. El Directorio ejerció sus funciones con apego irrestricto a la normativa, protegiendo el interés social y garantizando la continuidad de la empresa sin afectación patrimonial ni societaria.

Al concluir deseo expresar, en nombre del Directorio, nuestro especial reconocimiento a los accionistas por la confianza sostenida en la conducción estratégica de la empresa, particularmente en un ejercicio que exigió prudencia, firmeza y visión de largo plazo. Extiendo igualmente mi agradecimiento a los señores Directores por su dedicación constante, por la calidad de sus deliberaciones y por el compromiso demostrado en cada sesión, ejerciendo con responsabilidad y lealtad sus deberes frente a la sociedad. Finalmente, corresponde destacar a la Gerencia General, a los funcionarios y a todos los colaboradores de la institución, quienes, en circunstancias particularmente exigentes, supieron mantener profesionalismo, disciplina operativa y cohesión interna, garantizando la continuidad del servicio y la estabilidad institucional.

Por tanto, someto a la consideración de esta Junta el presente informe como expresión de rendición de cuentas y reafirmación de nuestro compromiso con la estabilidad, transparencia y desarrollo responsable de la institución.

Máximo Ulises Rodríguez Avalos
Presidente de Directorio



RESUMEN EJECUTIVO DE LA GERENCIA GENERAL



El año 2025 fue un período particularmente retador debido a la disminución de la cartera, lo que generó una distorsión en los principales indicadores de la institución. Esta situación respondió a un factor exógeno a la gestión: la venta fallida de la empresa. No obstante, frente a este escenario se implementó un plan que priorizó el cumplimiento de las obligaciones con nuestros acreedores, el fortalecimiento de la estrategia comercial, la mejora sustancial en la originación de créditos y una supervisión crediticia-operativa más rigurosa, junto con el impulso de la digitalización de nuestros procesos.

Como resultado de estas acciones y tras la finalización del programa Impulso, nuestra cartera de créditos cerró en S/ 138 millones, focalizada en el segmento de microempresa, con una mora cosecha de 1.8% a 12 meses. Asimismo, se fortalecieron las coberturas de provisiones. Gracias al plan de acción implementado, la resiliencia institucional y el compromiso de un equipo consolidado, la empresa logró cerrar el año con utilidades y con mejores perspectivas.

PRINCIPALES INDICADORES	Ejecutado AÑO 2025	Proyectado AÑO 2025	Variación ejecutado vs. proyectado
ACTIVOS LIQUIDOS/ACTIVO	1.1%	4.5%	-3.4
CARTERA ATRASADA (%)	7.1%	8.9%	-1.8
CARTERA DE ALTO RIESGO (%)	10.1%	12.3%	-2.1
TASA DE CASTIGOS ANUAL ACUM. (%)	6.5%	4.8%	1.7
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA (%)	163.1%	148.7%	14.4
COBERTURA CAR (%)	114.2%	107.6%	6.6
RENDIMIENTO DE CARTERA (%)	34.3%	34.0%	0.3
COSTO OPERATIVO (%)	21.2%	20.9%	0.4
COSTO FINANCIERO (%)	8.1%	8.6%	-0.4
ROE (%)	2.9%	2.7%	0.3
UTILIDAD ACUM. (Miles S/.)	1,029	939	89

Somos conscientes de la debilidad de los actuales accionistas; sin embargo, desde el año 2019 venimos ejecutando diversas acciones orientadas a fortalecer el patrimonio. Si bien contamos con una adecuada solvencia —reflejada en un ratio de capital global de 22.34%— y cumplimos con los requerimientos de Basilea III, consideramos prioritario avanzar gradualmente hacia un cambio total en la composición accionaria, con el objetivo de asegurar la sostenibilidad financiera de la institución.

Durante el año 2025 recibimos la visita de inspección de la SBS, la cual concluyó sin observaciones relevantes. Asimismo, obtuvimos por primera vez una Calificación Social y Medioambiental de tres estrellas otorgada por MicroRate, que reconoce el impacto positivo de nuestras operaciones. Adicionalmente, fuimos auditados por Ernst & Young, obteniendo estados financieros sin observaciones. Cabe señalar que la empresa se encuentra debidamente provisionada frente a potenciales controversias legales, laborales, tributarias y administrativas.

El trabajo desarrollado durante el año 2025 demuestra que la empresa cuenta con un equipo experimentado y con una estrategia que se refleja en los planes comerciales, el fortalecimiento del control interno, la transformación digital y una adecuada gestión de la liquidez y solvencia. Como Gerente General, destaco el compromiso del Directorio, del Comité Gerencial y de todo el equipo humano, y expreso mi agradecimiento a los Accionistas, Clientes, Acreedores y a la Comunidad por la confianza brindada en esta especial coyuntura.

Econ. Fernando Bautista Cabrera
Gerente General

NUESTRA EMPRESA

Alternativa S.A. es una institución de microfinanzas, su origen se remonta al año 1992, cuando la Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque suscribió un convenio con el Banco Interamericano de Desarrollo para impulsar el crecimiento de la pequeña y micro empresa, el mismo que se inicia otorgando préstamos. En Setiembre del 2001 con la Resolución N°652-2001 empieza a operar en el mercado como una entidad financiera.

Nuestros principales accionistas son:



Somos regulados por:

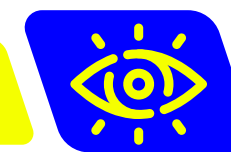


MISION



Impulsar la inclusión financiera con rapidez, agilidad y asesoría a la comunidad.

VISION



Ser reconocida por su excelencia en el servicio y generar impacto social, económico y ambiental.

Objetivos estratégicos



DIRECTORIO

MÁXIMO ULISES RODRIGUEZ AVALOS
PRESIDENTE DE DIRECTORIO



**TERESITA VICTORIA
BARRETO PÉREZ**
DIRECTORA



**MIGUEL EDUARDO
HATADA ENDO**
DIRECTOR



CARLOS ALBERTO RÍOS HENCKELL
VICEPRESIDENTE DE DIRECTORIO



**JOSÉ TRINIDAD
LAVADO**
DIRECTOR



**GIOVANNI CALVI
PARISETTI**
DIRECTOR

GERENTES

FERNANDO BAUTISTA CABRERA

GERENTE GENERAL



**ANA MARÍA
RAMÍREZ CANCINO**
GERENTE DE AUDITORIA
INTERNA



**JUAN CARLOS
CARDOSO TORRES**
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS (E)



**FABIÁN
GONZALES FERRÉ**
GERENTE DE NEGOCIOS



**ANA ROSA
MEJÍA DÍAZ**
GERENTE DE RIESGOS

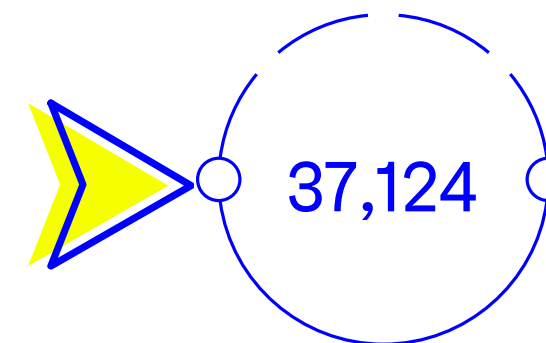
NUESTRA GESTIÓN

En el año 2025, el saldo de Cartera fue de S/ 138 millones

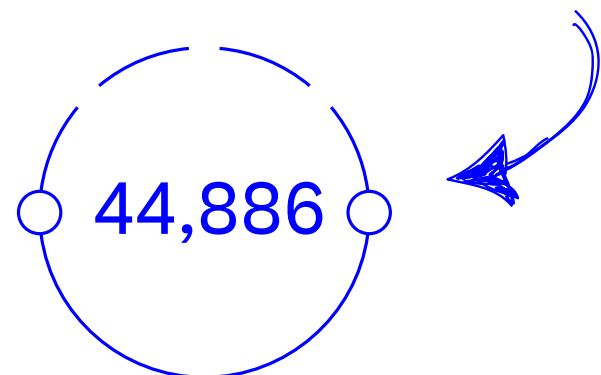


Nuestro monto promedio por cliente es de S/ 3,728 mil.

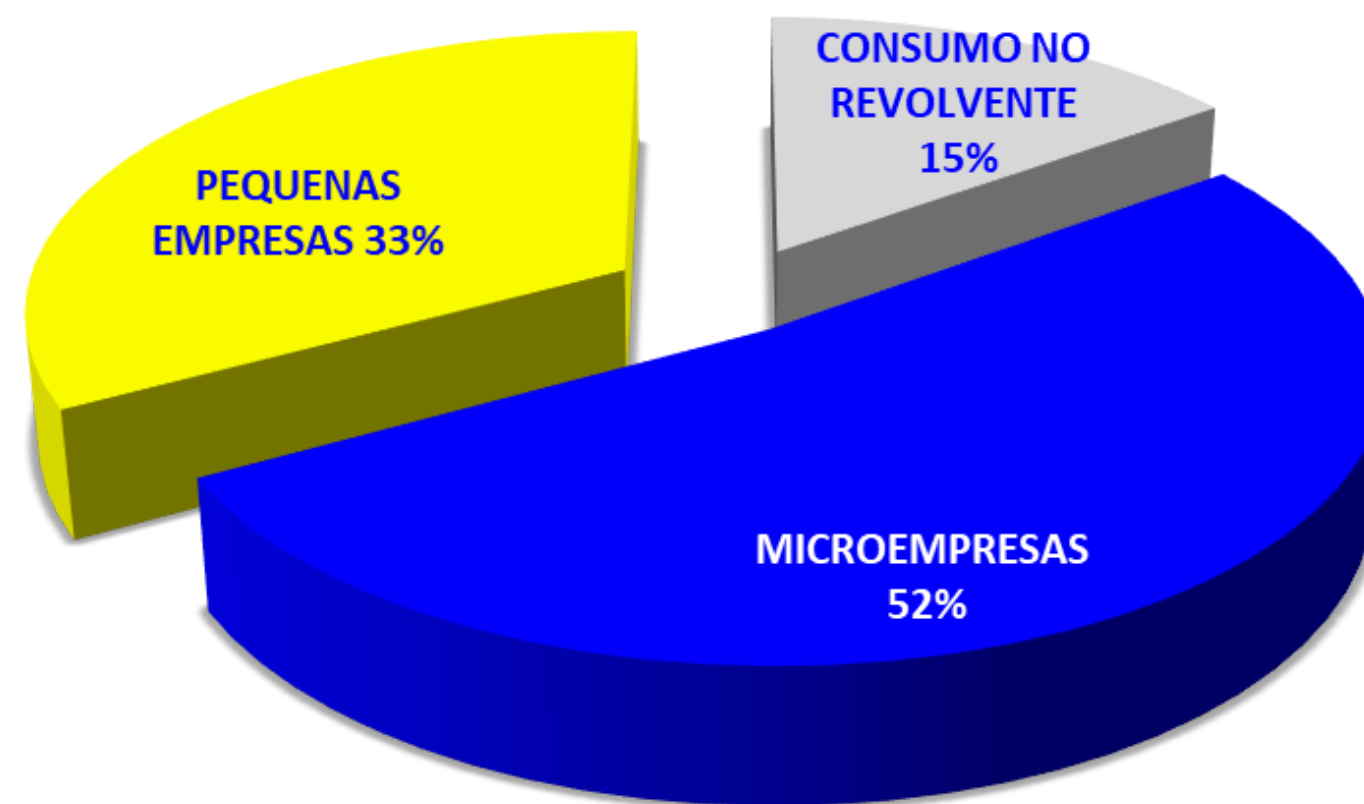
Al cierre de 2025
Clientes



Operaciones desembolsadas



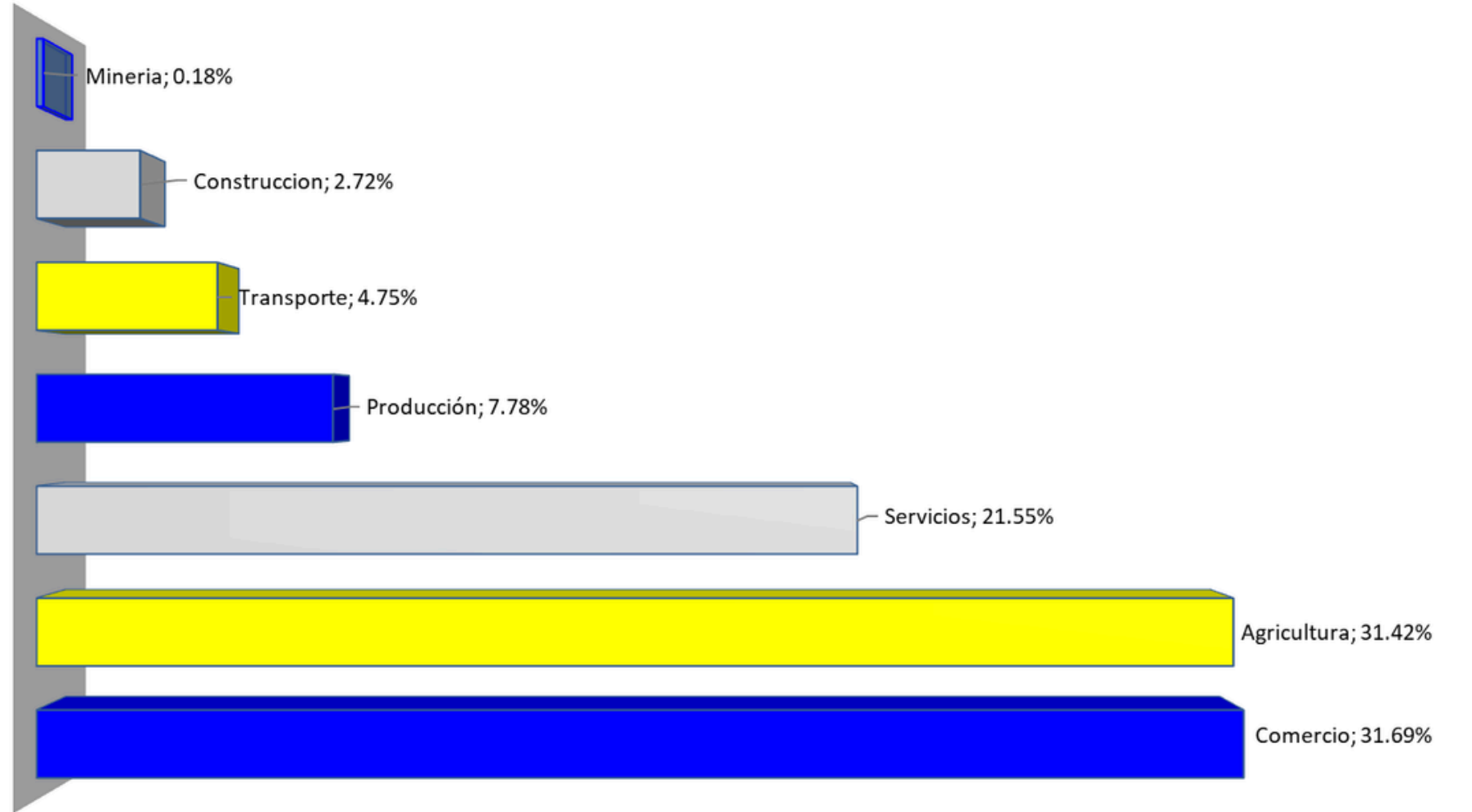
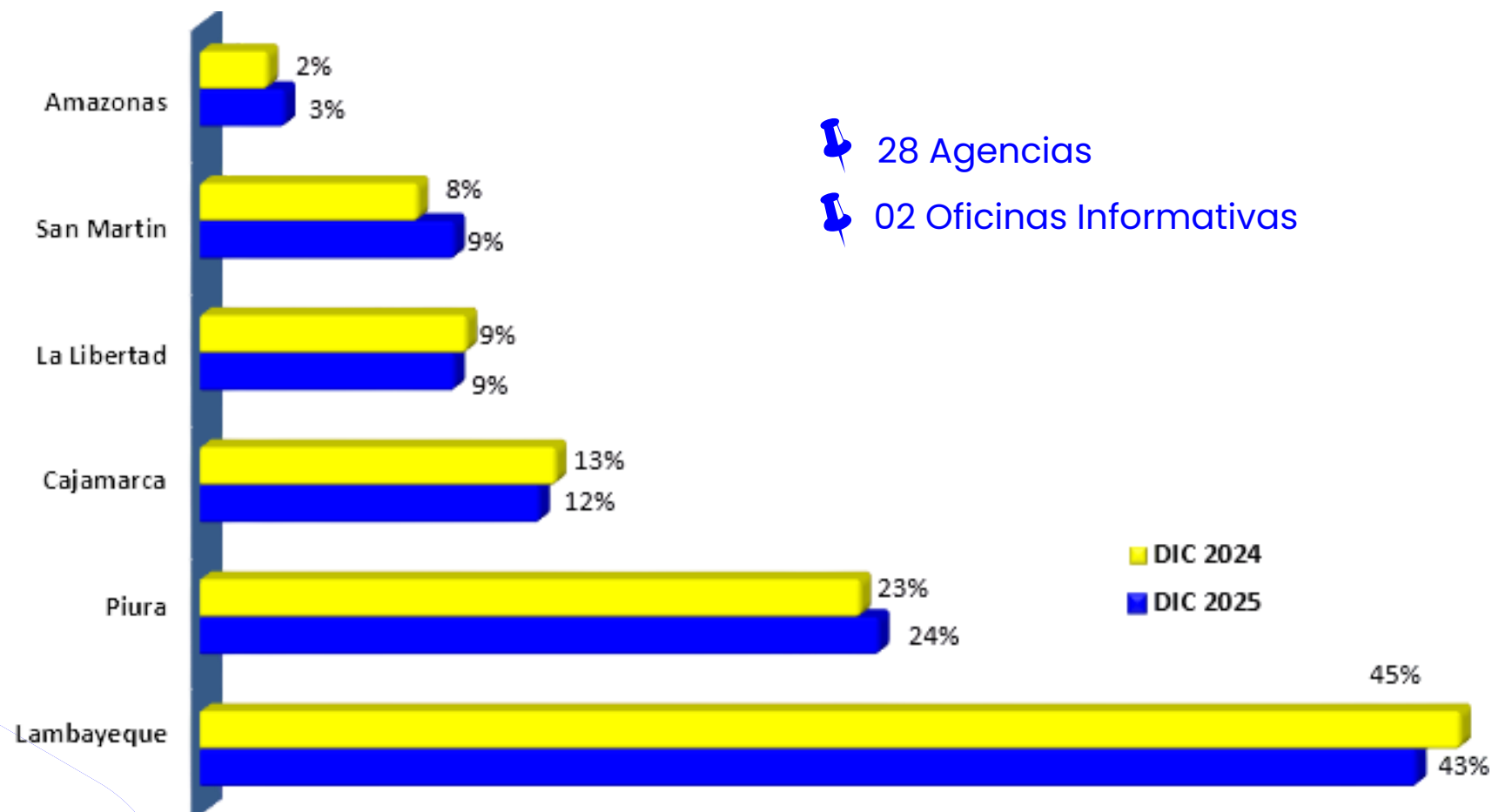
ESTRUCTURA DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO



NUESTRA GESTIÓN

Al cierre del 2025 nuestra cartera se encuentra concentrada, principalmente en el sector Comercio (32%), Agricultura (31%) y Servicios (22%).

Evolución de la estructura de las colocaciones según regiones

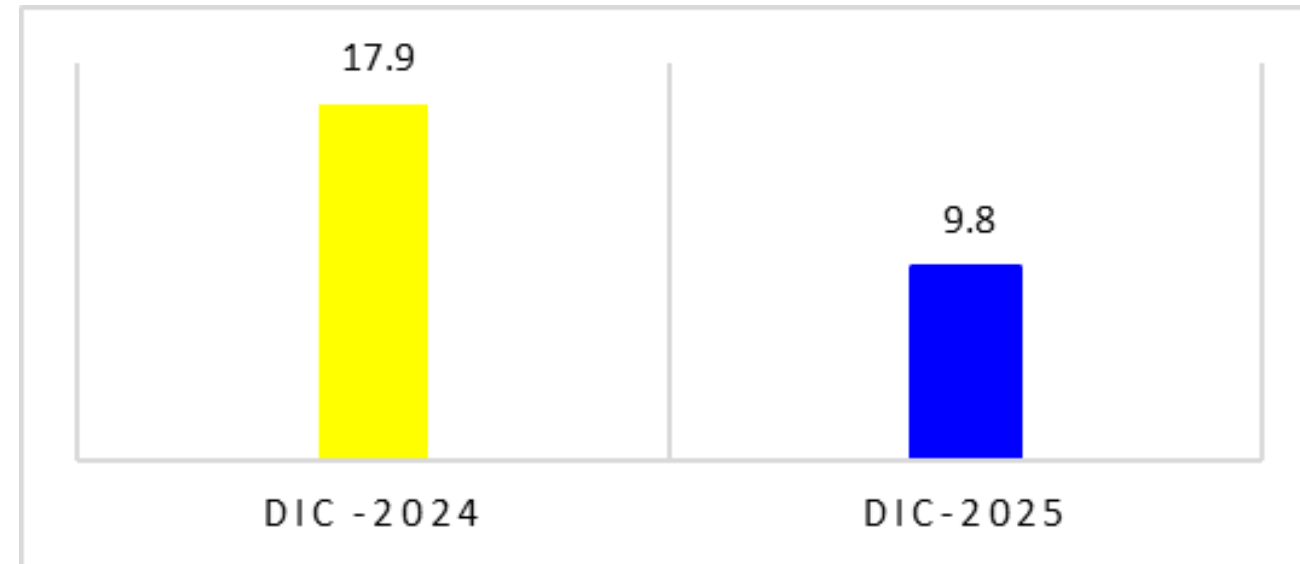


Alternativa cuenta actualmente con agencias, oficinas y puntos de atención distribuidos en la zona norte y nor oriente del Perú.

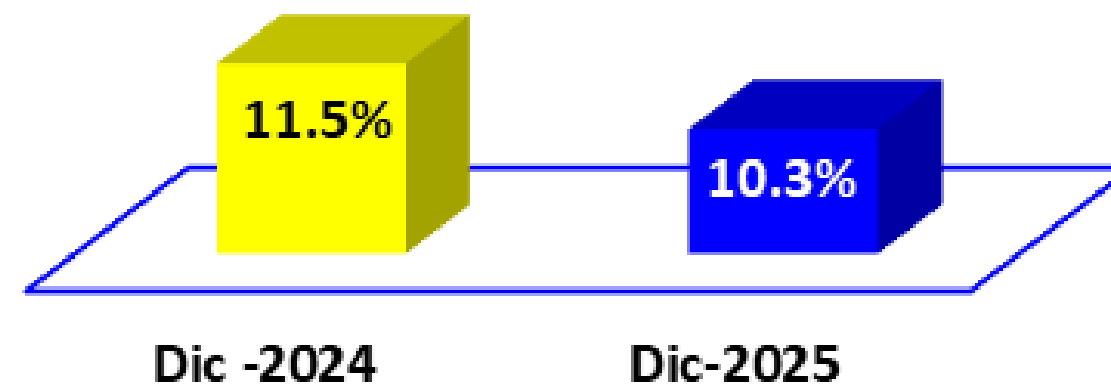
- Piura
- Lambayeque
- La Libertad
- Cajamarca
- Amazonas
- San Martín

NUESTRA GESTIÓN

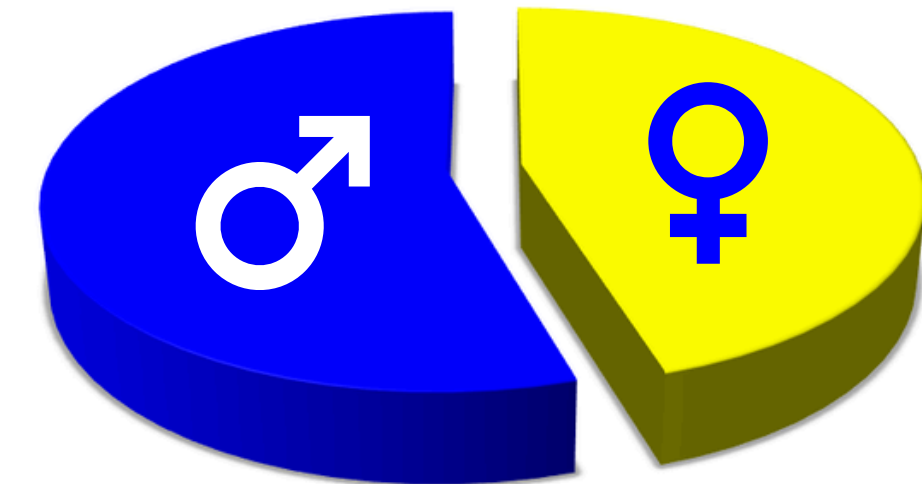
En el 2025 la Cartera Atrasada sumó un total de S/ 9.8 MM



La cartera en Alto Riesgo se cerró en 10.3%.



Las mujeres representaron el **45%** de la cartera de clientes. Mientras tanto, los hombres equivalen el **55%** de la cartera de clientes

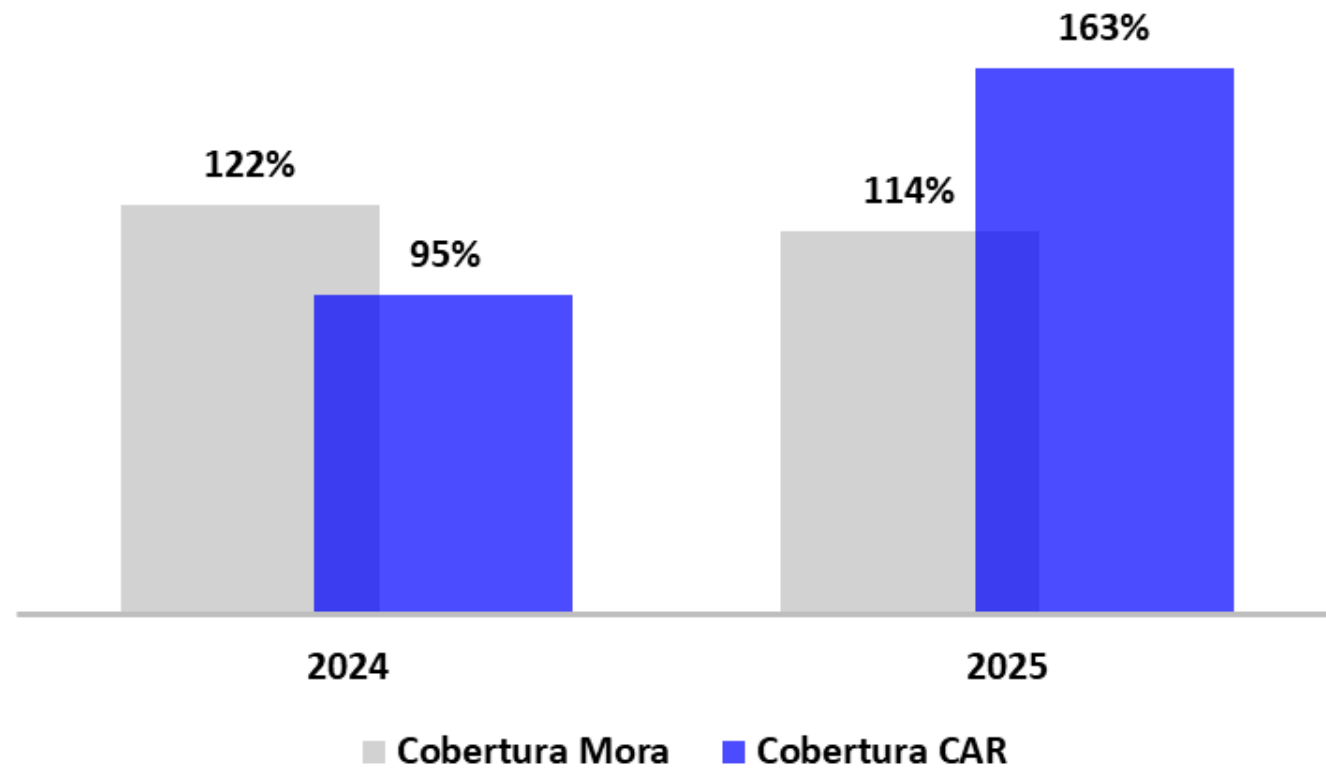


El ratio de castigos durante el 2025 llegó a 7.3% de la cartera promedio anual.

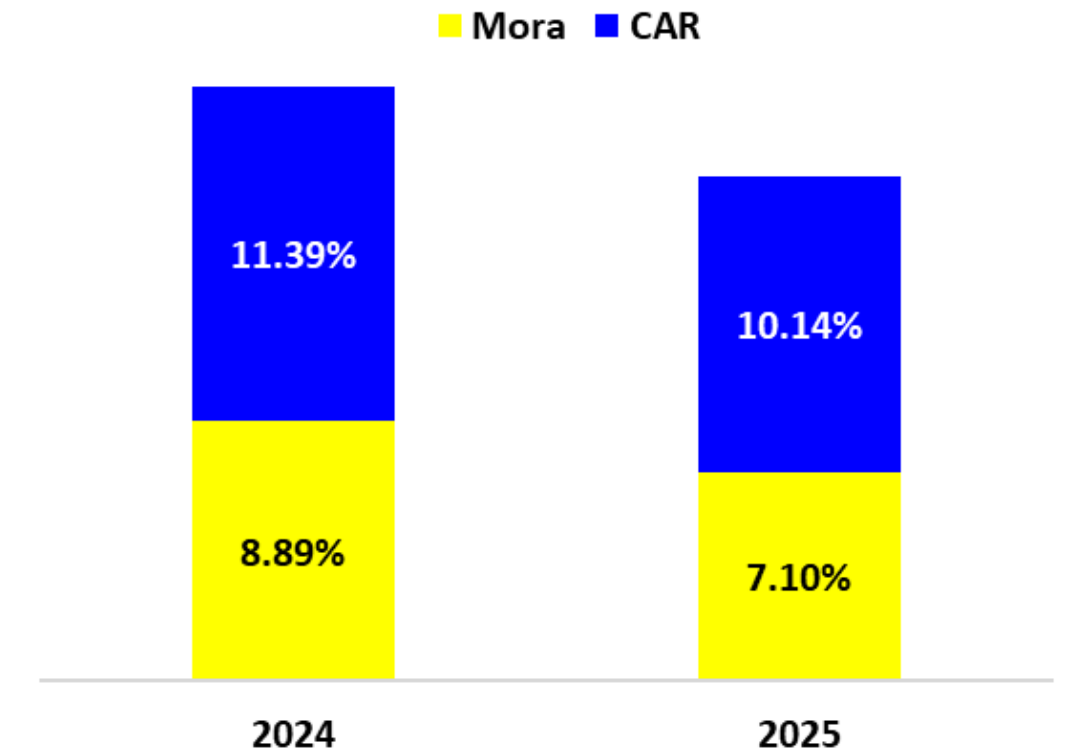
NUESTRA GESTIÓN

Nos enfocamos en la gestión temprana de riesgo medido a través de: procesos de admisión de créditos, proceso de seguimiento de alertas tempranas de riesgo, cobertura de cartera y se continuó con las segmentación y retroalimentación de la cartera de créditos por niveles de riesgo.

Principales indicadores de Riesgo Crediticio



En el 2025 tuvimos una cobertura de mora de 114% y de CAR de 163%, indicadores menores con respecto al año 2024

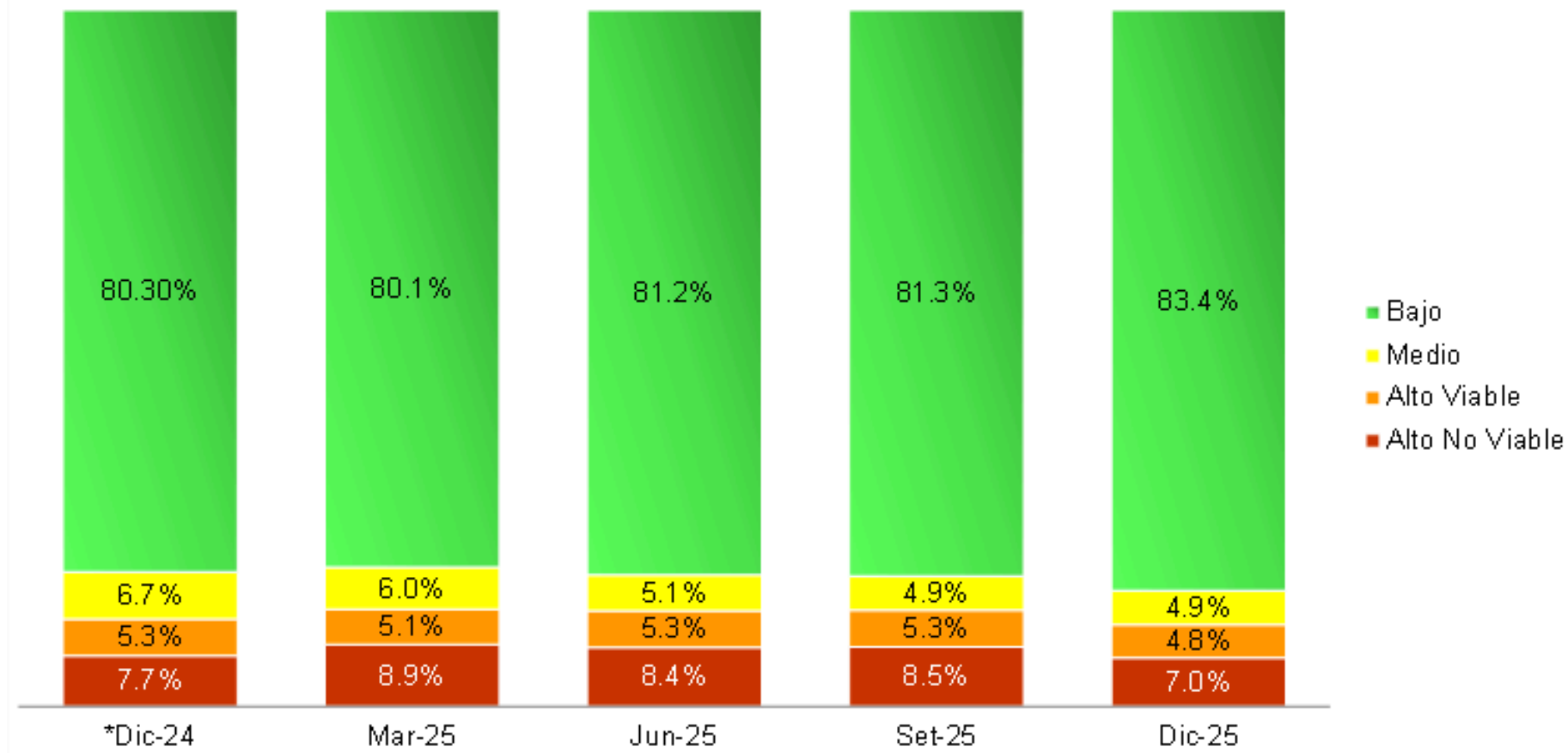


Mora y CAR disminuyeron en 1.79% y 1.25%, respectivamente con respecto al año 2024

A diciembre de 2025, el indicador de cartera con riesgo de sobreendeudamiento fue de 8.35% respecto al total de cartera vigente de ECA.

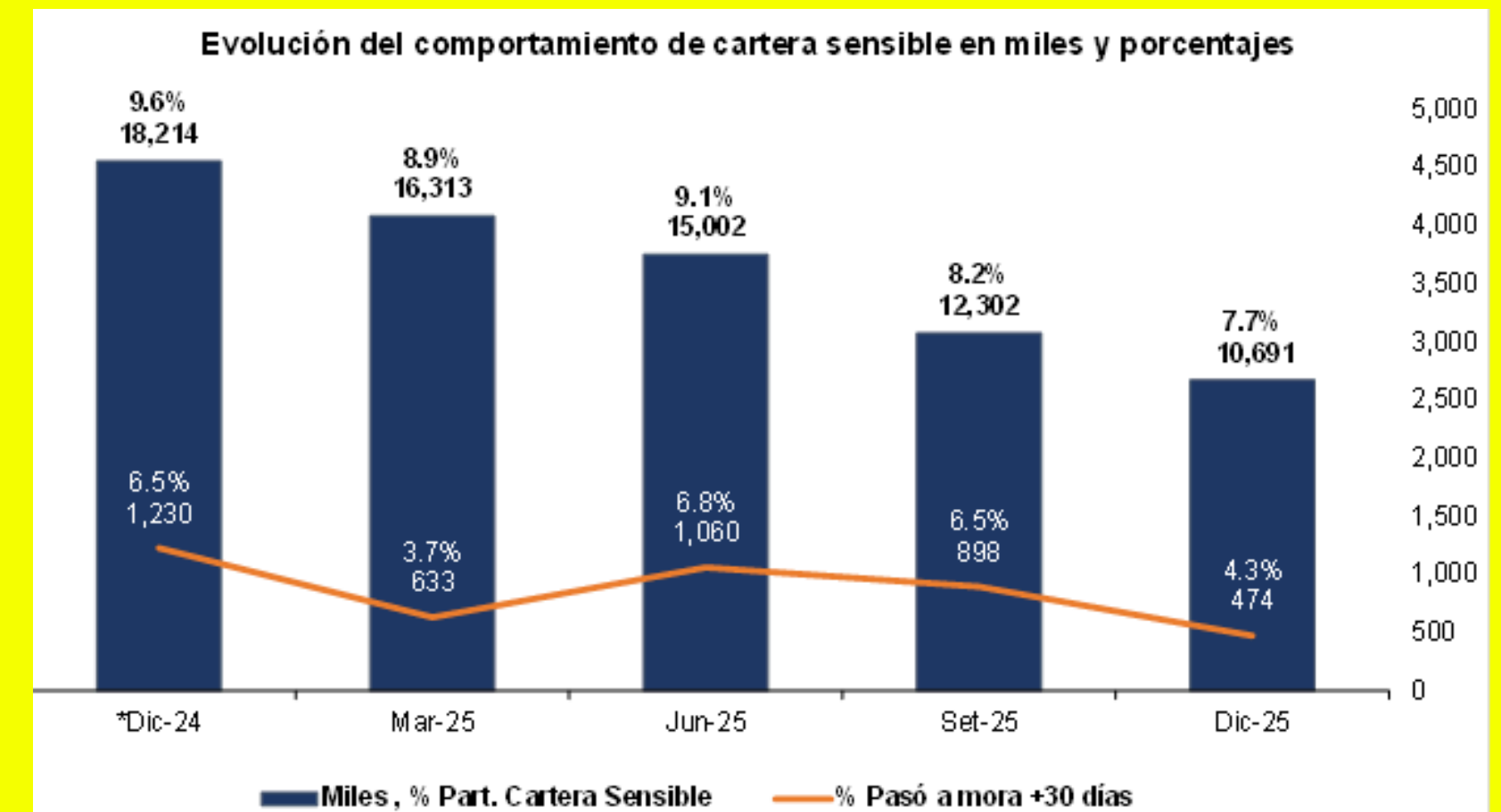
NUESTRA GESTIÓN

Segmentación de la Cartera de Créditos por Niveles de Riesgo



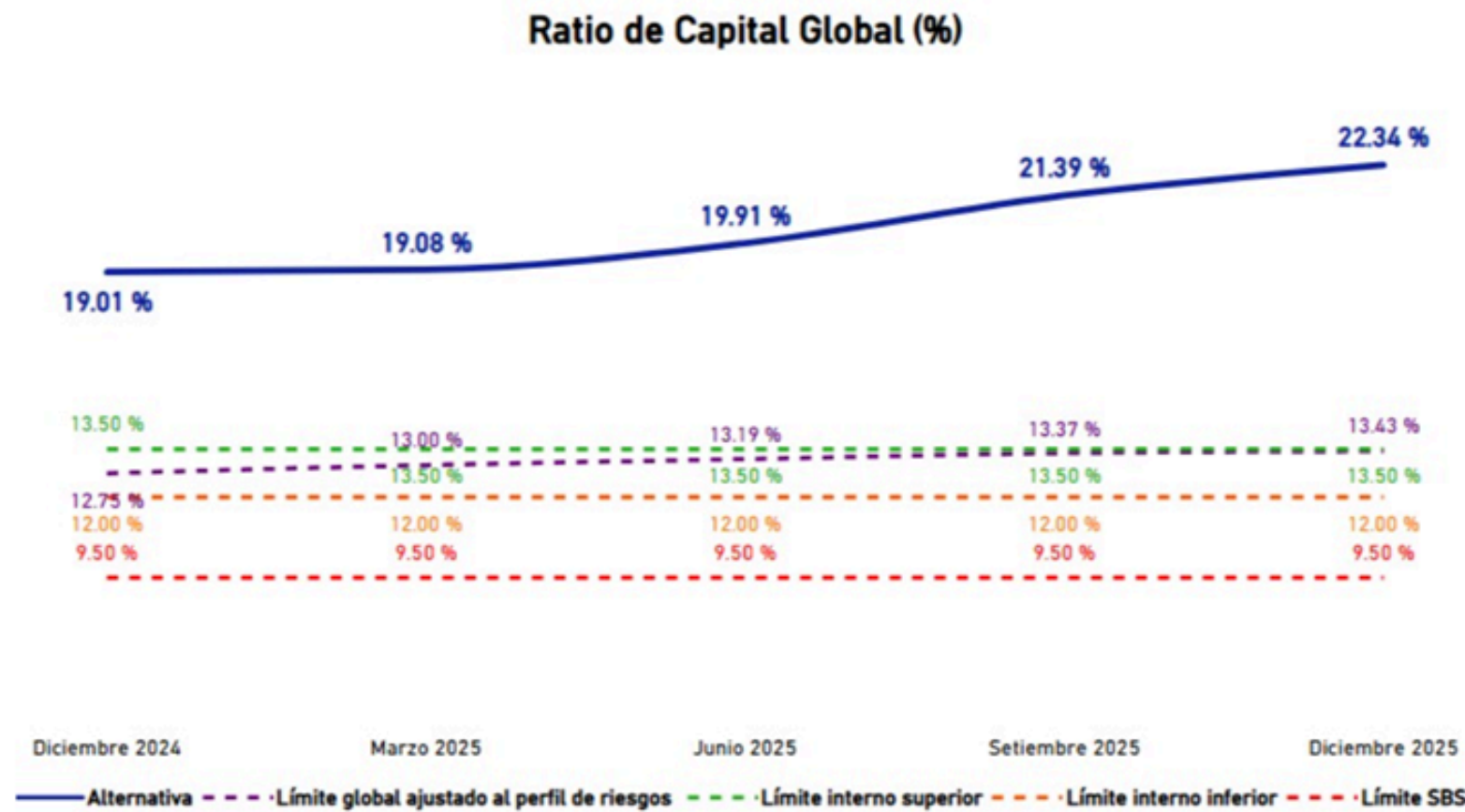
El 83.4% de la cartera se concentra en Riesgo Bajo, el 4.9% en Riesgo Medio, el 4.8% en Riesgo Alto Viable y el 7% en Riesgo Alto No Viable. Se observa un incremento de 3.1% en el nivel de Riesgo Bajo, lo que refleja una mejora en la calidad de la originación, atribuida al ajuste de las políticas crediticias.

La cartera sensible a riesgo crediticio disminuyó en S/7.5 MM con respecto a Dic24, disminuyendo su participación con respecto al total de la cartera de 9.6% a 7.7%.



NUESTRA GESTIÓN

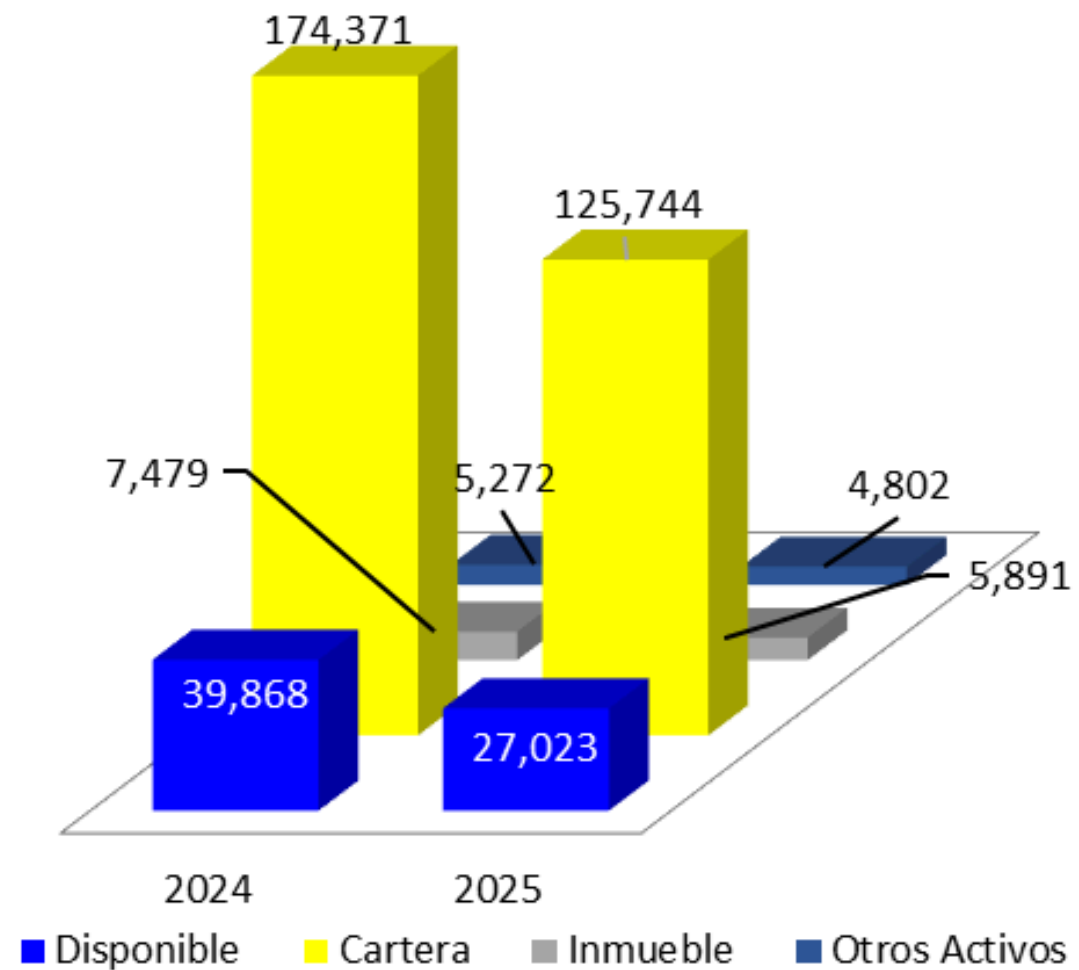
RIESGO OPERATIVO Y CONTINUIDAD DEL NEGOCIO



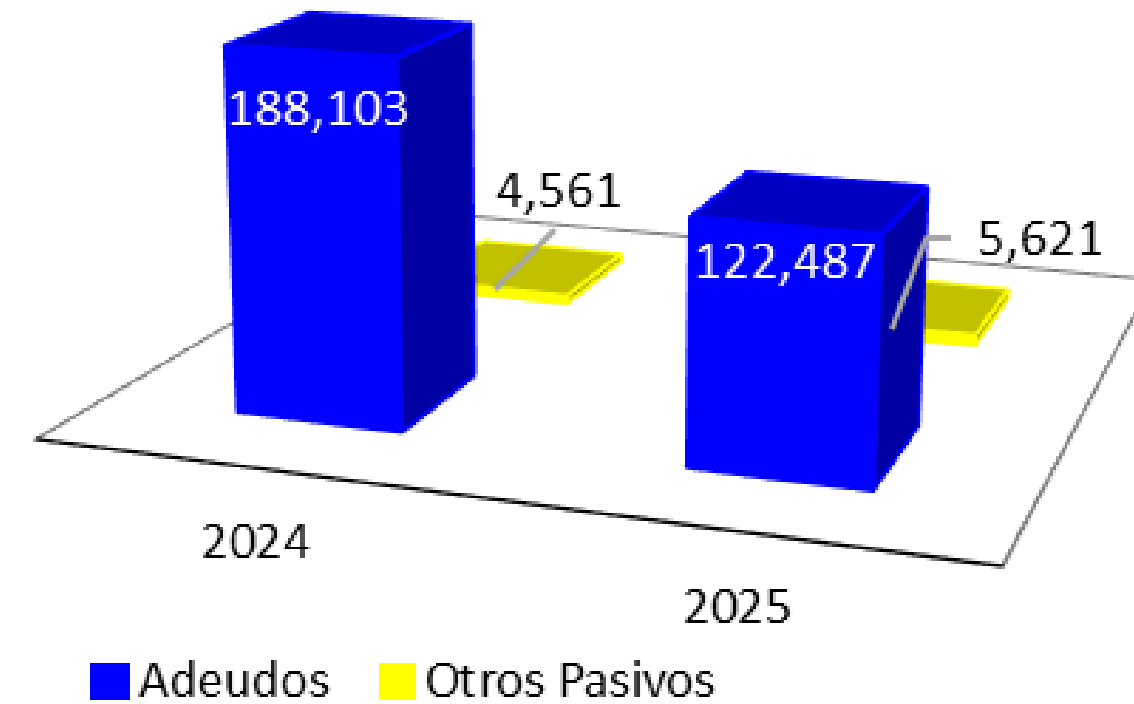
- El Ratio de Capital Global al 31/12/2025 se posicionó en 22.34%, indicador superior en 3.33% con respecto al año anterior (19.01%), debido a la disminución de la cartera de créditos.
- El ratio de Capital Global ajustado al perfil de riesgos es 13.43%, con un nivel de riesgo bajo.

NUESTRA GESTIÓN

Los **activos** a diciembre de 2025 ascienden a **S/ 163 MM**, cuya composición se presenta en el siguiente gráfico:

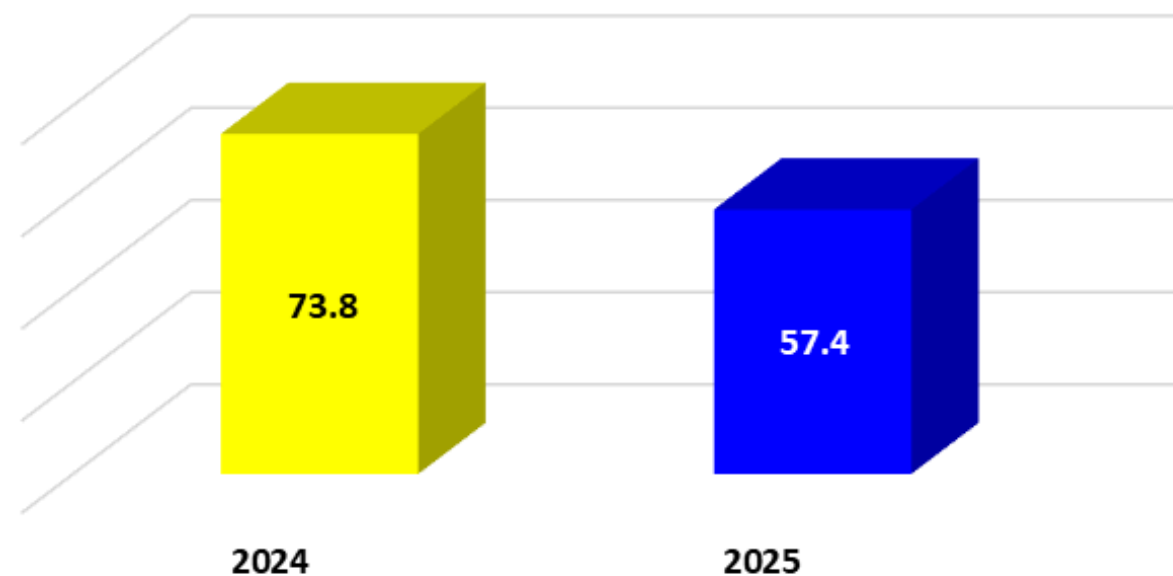


Los **pasivos** a diciembre 2025 ascienden a **S/ 128 MM**, cuya composición se presenta en el siguiente gráfico:

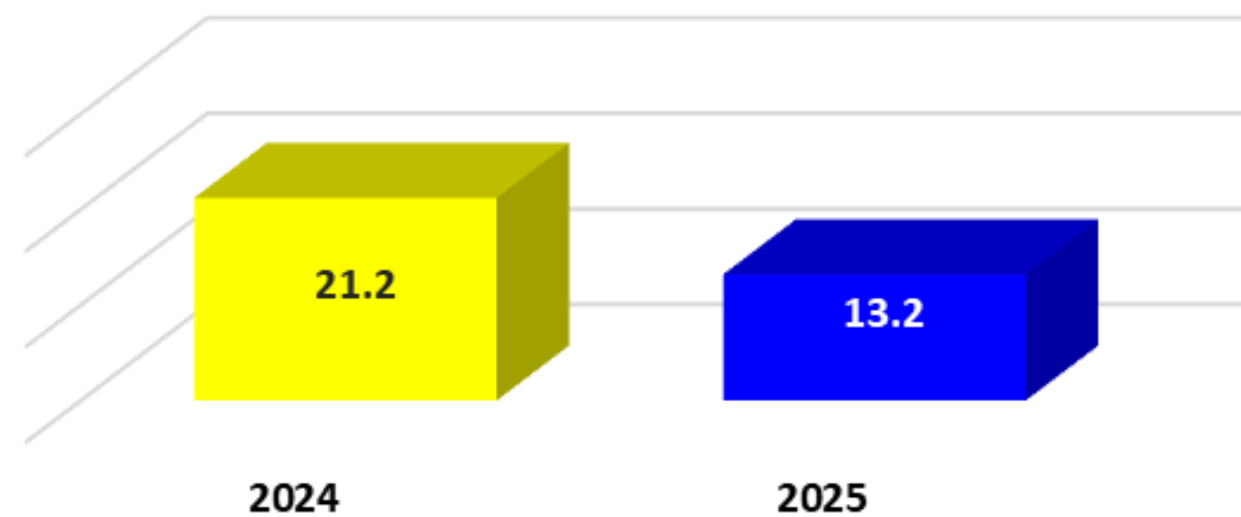


NUESTRA GESTIÓN

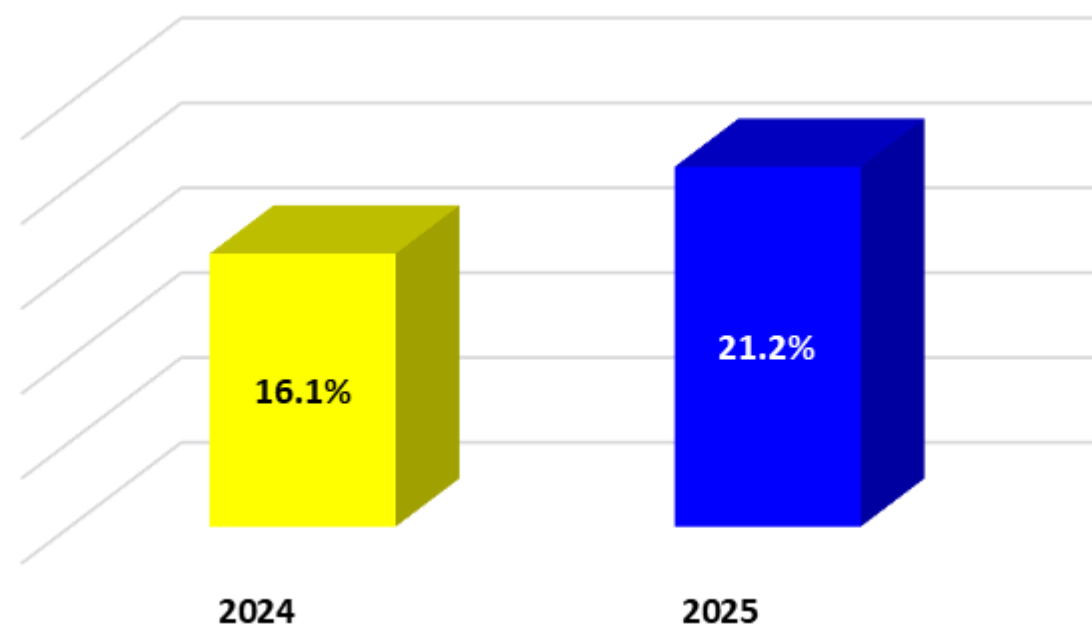
Los **ingresos** financieros a diciembre 2025 cerraron en **S/ 57.4 MM**:



Los **gastos** financieros a diciembre 2025 ascienden a **S/ 13.2 MM**:

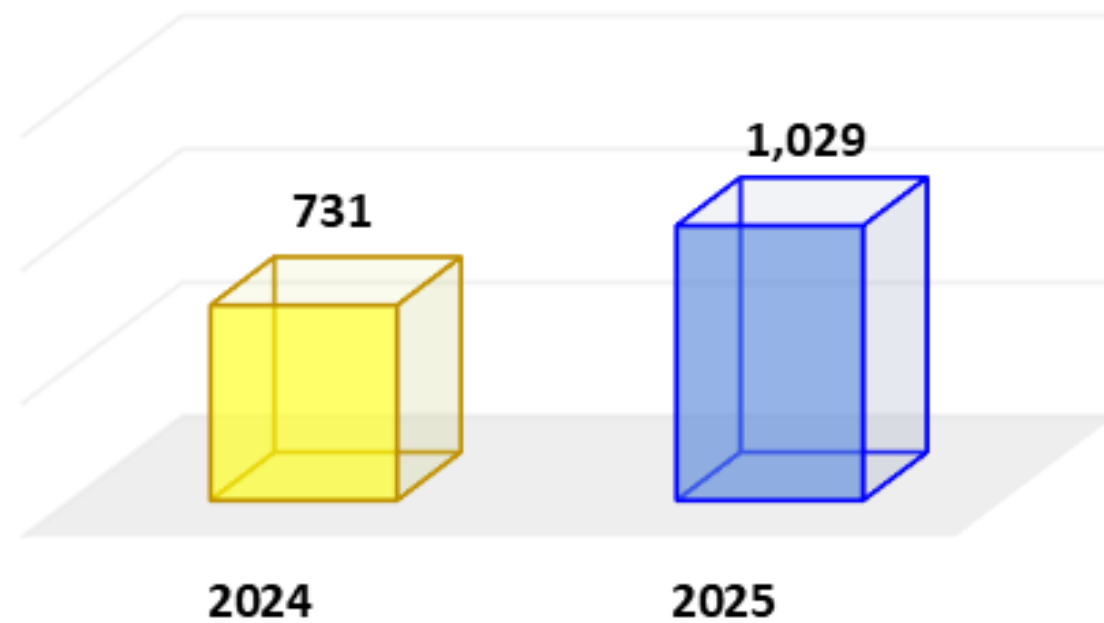


Los **costos operativos** a diciembre 2025 cerraron en **21.2 %**:

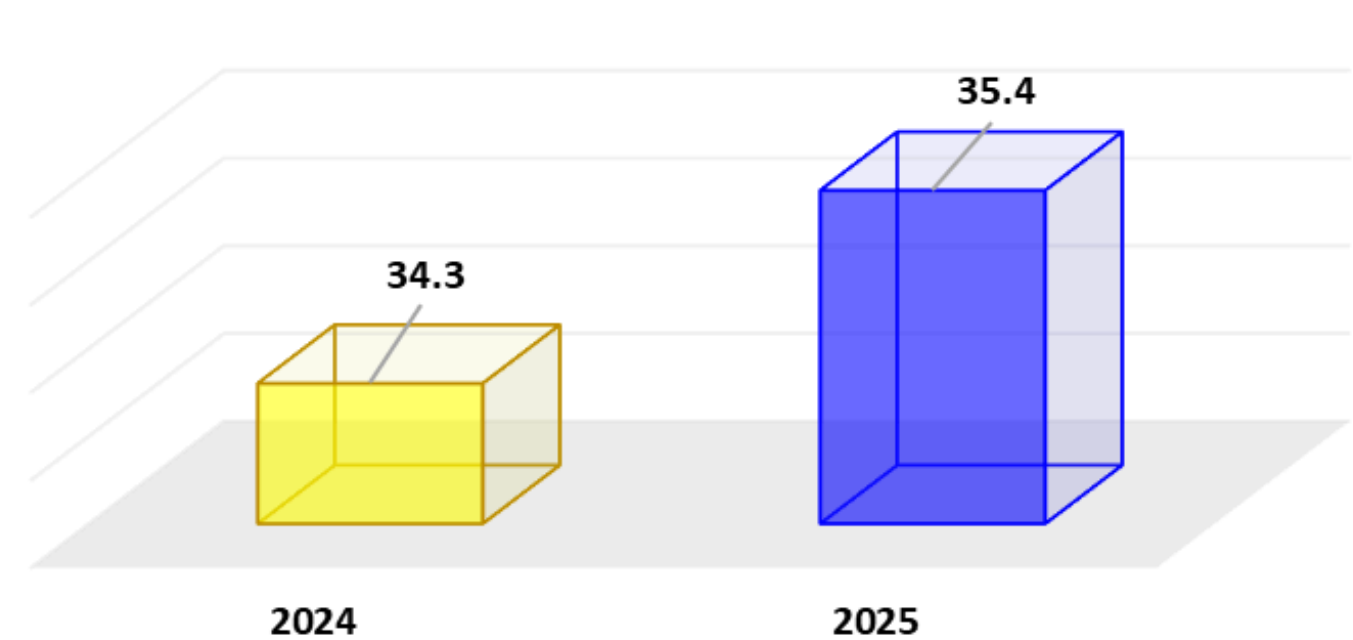


NUESTRA GESTIÓN

La **utilidad neta** a diciembre 2025 cerró en **S/ 1,029 mil**, cuyo aumento se explica por menores gastos financieros y menores provisiones para créditos, producto de una mejor originación.



El **patrimonio** a diciembre 2025 cerró en **S/ 35.4 MM**, cuyo aumento se explica por el incremento de la utilidad neta



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

EJES	PRINCIPALES PROYECTOS
Tecnología	Evaluación de la infraestructura y plataforma Informix para mejorar disponibilidad, rendimiento y resiliencia operativa.
Procesos Eficientes	<ul style="list-style-type: none">• Mejoras al ERP, en los módulos de caja chica, compras, proveedores y activos fijos.• Implementación de geolocalización en aplicativos móviles para optimizar la prospección, seguimiento y cobranza.• Reestructuración del proceso crediticio, fortaleciendo la originación, el control de desembolsos y la gestión del riesgo.
Personas	<ul style="list-style-type: none">• Capacitación en herramientas de BI y nuevas tecnologías.• Elaboración de material audiovisual para inducción y fortalecimiento de la cultura digital.
Productos y servicios	Implementación de líneas de financiamiento para clientes con buen historial de pago, promoviendo el crecimiento de negocios formalizados.

GESTIÓN DE AUDITORÍA INTERNA



El plan anual de trabajo 2025 permitió ejecutar las actividades regulatorias dispuestas por la SBS así como evaluar los procesos críticos de la empresa de crédito Alternativa.

La Gerencia de Auditoría desarrolló su labor como una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta. Asimismo, adoptó las Normas Globales de Auditoría Interna (NOGAI), fortaleciendo su alineamiento con estándares internacionales.



El enfoque de la "Auditoría basada en riesgos" (ABR) consiste en un conjunto de procesos mediante los cuales la auditoría provee aseguramiento independiente acerca de:

- Si los procesos y medidas de gestión del riesgo que se encuentran implementadas están funcionando de acuerdo con lo esperado.
- Si los procesos de gestión de riesgos son apropiados y están bien diseñados; y,
- Si las medidas de control de riesgos son adecuadas y efectivas, y reducen el riesgo al nivel de tolerancia aceptado por el directorio.



Durante el 2025 se consolidó la aplicación del enfoque basado en riesgos en las evaluaciones realizadas, priorizando las áreas de mayor exposición y relevancia estratégica.

Ello permitió fortalecer el sistema de control interno, promover la mejora continua de los procesos y contribuir al cumplimiento normativo y a una gestión institucional más eficiente.

Participaciones y Reconocimientos

Durante el 2025, participamos en la XI **Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas**, en el **Foro Connect** y en el **FELABAN**, en los que se compartieron experiencias y avances en microfinanzas sostenibles.

Reconocimiento del MINAM por impulsar créditos sostenibles que promueven la conservación de la Amazonía a través del programa Bionegocios.



- Reconocimiento por 15 años de alianza estratégica con BIM y LocfundNext, fortaleciendo la inclusión financiera en la región.
- La institución fue presentada como caso de éxito en una pasantía de Caja Metropolitana sobre productos financieros con impacto social en agua y saneamiento.

Responsabilidad Social

Financiamiento para acceso a agua y saneamiento, mejorando la calidad de vida de clientes y sus familias.



Talleres y actividades educativas que promovieron buenas prácticas financieras y acceso responsable a servicios financieros.





Talleres de gestión y educación financiera



Carpas Móviles rurales



Actividades sociales



Financiamiento para el Desarrollo Sostenible



Bionegocios



Fondo CRECER:
Créditos y asesoría
financiera para más de
800 MIPYMES, muchas
en zonas rurales.





Estados Financieros Auditados



Informe de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Empresa de Crédito Alternativa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Empresa de Crédito Alternativa (en adelante "la Empresa de Crédito"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Empresa de Crédito al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú, ver nota 2.

Base de la Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de Crédito de acuerdo con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código IESBA, por sus siglas en inglés), según corresponda a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros de la Empresa de Crédito. Hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada de acuerdo con estos requisitos para fundamentar nuestra opinión. Hemos obtenido proporción

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Empresa de Crédito al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú, ver nota 2.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos; por lo que no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Más adelante, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Estimación de la provisión de cartera de créditos bajo las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)</p> <p>Según lo descrito en la nota 2(e), 4 y la 17.1 de los estados financieros, la estimación de la Empresa de Crédito para incobrabilidad de créditos minoristas representa la estimación más significativa de la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2025, la provisión para créditos asciende aproximadamente a S/16,027,000 y se presenta deduciendo el saldo de los créditos del Estado de Situación Financiera que asciende a S/125,744,000.</p> <p>La estimación de la provisión para incobrabilidad de créditos minoristas ha sido considerado como un asunto clave de auditoría por: (i) el alto volumen de transacciones y clientes que posee la Empresa de Crédito; y (ii) a que el cálculo se basa en la determinación de una calificación de riesgo final que compara la calificación interna del cliente en la Empresa de Crédito (basa en el número de días de atraso de sus créditos) y la calificación que posee el cliente en el sistema financiero peruano.</p> <p>Asimismo, porque repercute en la determinación de los resultados de la Empresa de Crédito y en la adecuada valuación de la cartera de créditos que constituye la principal cuenta contable de los estados financieros.</p>	<p>Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión de cartera de créditos se centró en el entendimiento del control interno de la Gerencia, que abarca los siguientes procesos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entendimiento de la clasificación crediticia de los deudores, considerando la metodología de la Empresa de Crédito y requerimientos de la SBS. - Entendimiento del cálculo de la provisión de cartera de créditos en el sistema de la Empresa de Crédito. <p>Adicionalmente, realizamos procedimientos sustantivos de detalle, que incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluamos si las políticas contables definidas por la Empresa de Crédito son coherentes con los requerimientos de la SBS. - Análisis de las variaciones de saldos tanto de la cartera como de la provisión registrada al 31.12.2025. - Probamos la integridad y precisión de los datos utilizados en el cálculo de la provisión. - Inspeccionamos de manera selectiva la clasificación crediticia del deudor evaluando la razonabilidad de los días de atraso e incumplimiento.



Shape the future
with confidence

Asunto clave de auditoría

Respuesta de auditoría

- Probamos de manera independiente el cálculo de la estimación de la provisión, mediante un recálculo de la provisión considerando lo establecido en la resolución SBS No. 11356-2008 y sus modificatorias de la cartera minorista.
- Verificamos la adecuada segmentación de la cartera y las garantías.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones y divulgaciones en las notas de los estados financieros.

Otra información incluida en el Informe Anual 2025 de la Empresa de Crédito

Otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual, distinta de los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, del que se espera que dispondremos después de la fecha de este informe de auditoría. La Gerencia es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del gobierno corporativo de la Empresa de Crédito en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.



Shape the future
with confidence

Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa de Crédito para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Empresa de Crédito o cesar las operaciones, o no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Empresa de Crédito son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa de Crédito.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs aprobadas para su aplicación en el Perú siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIAs aprobadas para su aplicación en el Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o elusión de control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa de Crédito.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.



Shape the future
with confidence

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa de Crédito para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Empresa de Crédito deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la Empresa de Crédito, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Empresa de Crédito una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.



Shape the future
with confidence

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Empresa de Crédito, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
27 de febrero de 2026

Refrendado por:

Carlos Serpa Arias
Socio a cargo
C.P.C. Matrícula No. 46741

*Tanaka, Valdívila, Arribas y
Asociados*

Empresa de Crédito Alternativa

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Activo			
Disponibles	3		
Caja		571	3,454
Depósitos en bancos del país		1,189	1,893
Depósitos a plazo		-	12,612
Otros disponibles		156	249
Fondos sujetos a restricción		25,107	21,660
		<u>27,023</u>	<u>39,868</u>
Cartera de créditos, neto	4	125,744	174,371
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	5	5,891	7,479
Otros activos, neto	6	2,293	2,828
Activo diferido por impuesto a las ganancias	7	2,509	2,444
		<u>163,460</u>	<u>226,990</u>
Total activo			
Pasivo y patrimonio neto			
Adeudos y obligaciones financieras	8	122,487	188,103
Otros pasivos	6	5,621	4,561
		<u>128,108</u>	<u>192,664</u>
Total pasivo			
Patrimonio neto	9		
Capital social		34,812	34,157
Acciones de tesorería		(2,077)	(2,077)
Reserva legal		1,588	1,515
Resultados acumulados		1,029	731
		<u>35,352</u>	<u>34,326</u>
Total patrimonio neto			
Total pasivo y patrimonio neto		<u>163,460</u>	<u>226,990</u>

Empresa de Crédito Alternativa

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y de 2024

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Ingresos por intereses	11	57,440	73,822
Gastos por intereses	11	(13,175)	(21,183)
		<u>44,265</u>	<u>52,639</u>
Margen financiero bruto			
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neto de recupero	4(f)	(6,467)	(15,852)
		<u>37,798</u>	<u>36,787</u>
Margen financiero neto			
Ingresos por servicios financieros	12	1,385	1,682
Gastos por servicios financieros	12	(194)	(227)
		<u>38,989</u>	<u>38,242</u>
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros			
Resultados por operaciones financieras		100	266
Gastos de administración	13	(34,911)	(35,551)
Depreciación	5(a)	(1,173)	(1,797)
Amortización		(63)	(80)
		<u>2,942</u>	<u>1,080</u>
Margen operacional neto			
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar, neto		4	(10)
Provisiones para bienes realizables y adjudicados		11	26
Provisiones para contingencias y otros		(1,581)	(624)
		<u>1,376</u>	<u>472</u>
Utilidad de operación			
Otros ingresos, neto		533	907
		<u>1,909</u>	<u>1,379</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias			
Gasto por impuesto a las ganancias	7(c)	(880)	(648)
		<u>1,029</u>	<u>731</u>
Utilidad neta			
Otros resultados integrales		-	-
		<u>1,029</u>	<u>731</u>
Resultados integrales del ejercicio			

Empresa de Crédito Alternativa

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y de 2024

	Capital social S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2024	<u>31,715</u>	<u>-</u>	<u>1,244</u>	<u>2,716</u>	<u>35,675</u>
Resultado del ejercicio	-	-	-	731	731
Total resultados integrales	-	-	-	731	731
Transferencia a reserva legal, nota 9(b)	-	-	271	(271)	-
Operaciones con acciones de tesorería, nota 9(e)	-	(2,077)	-	-	(2,077)
Capitalización de resultados acumulados, nota 9(a)	2,442	-	-	(2,442)	-
Distribución de dividendos, nota 9(d)	-	-	-	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>34,157</u>	<u>(2,077)</u>	<u>1,515</u>	<u>731</u>	<u>34,326</u>
Utilidad neta	-	-	-	1,029	1,029
Total resultados integrales	-	-	-	1,029	1,029
Transferencia a reserva legal, nota 9(b)	-	-	73	(73)	-
Capitalización de resultados acumulados, nota 9(a)	655	-	-	(655)	-
Distribución de dividendos, nota 9(d)	-	-	-	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>34,812</u>	<u>(2,077)</u>	<u>1,588</u>	<u>1,029</u>	<u>35,352</u>

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y de 2024

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,029	731
Ajustes			
Depreciación y amortización	5(a) y 6(f)(g)	(137)	126
Provisiones		(3,395)	(998)
Impuesto a la renta diferido		-	-
Variación neta en activos y pasivos			
Disminución en activos			
Créditos	4(a)	53,045	50,403
Cuentas por cobrar y otras		1,044	2,333
Incremento en pasivos			
Cuentas por pagar y otras		(573)	(1,424)
Flujos de efectivo netos proveniente de (utilizados en) las actividades de operación		<u>51,013</u>	<u>51,171</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Entrada por ventas de activos intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	5(a)	1,870	2,420
Salidas por compras de activos intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	5(a)	(94)	-
Otras salidas relacionadas a actividades de inversión		(15)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión		<u>1,761</u>	<u>2,420</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Distribución de dividendos	9(d)	(3)	(3)
Salidas por cancelación de préstamos (adeudados)	17.3	(144,559)	(123,428)
Entradas por préstamos obtenidos (adeudados)	17.3	78,943	80,252
Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento		-	(2,077)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provenientes de las actividades de financiamiento		<u>(65,619)</u>	<u>(45,256)</u>
Incremento (Disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		<u>(12,845)</u>	<u>8,335</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
Incremento (Disminución) neta de efectivo		<u>(12,845)</u>	<u>8,335</u>
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio		<u>39,868</u>	<u>31,533</u>
Saldo de efectivo al final del ejercicio	3	<u>27,023</u>	<u>39,868</u>

