ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2025

Información financiera

Comparación de resultados del 01 de octubre al 31 de diciembre del 2025 con similar periodo del año 2024.

Ingresos operativos

Durante el 4to. trimestre del 2025 se registraron ingresos operacionales por S/15,446 mil, esto es un 6.48% menor a lo registrado en el mismo período del año 2024 por S/16,515 mil, la principal variación se dio en los ingresos por negociación que disminuyeron 51.73%; por otro lado, los ingresos por servicios transaccionales e ingresos por participantes se incrementaron en 19.08% y 18.09% respectivamente comparado con el mismo trimestre 2024.

Los principales ingresos del 4to. trimestre del año 2025 fueron por custodia y participantes con S/4,019 mil, por servicios transaccionales con S/2,841 mil y por negociación con S/ 2,782 mil.

Gastos operativos

Durante el 4to. trimestre del 2025, se registraron gastos operacionales por S/13,141 mil (un 8.90% menor a lo registrado en el mismo período del año 2024 por S/14,425 mil).

Ingresos financieros

Durante el 4to. trimestre del 2025, se registraron ingresos financieros por S/1,508 mil (un 32.03% menor respecto del mismo período del año 2024 registrado por S/2,915 mil, principalmente por la disminución en los intereses bursátiles producto de menores fondos recibidos para rentabilizar).

Utilidad

El resultado antes de impuestos del 4to. trimestre 2025 fue una ganancia ascendente a S/3,984 mil, en el trimestre comparado del año 2024 el resultado antes de impuestos fue una utilidad de S/5,676 mil.

La ganancia neta del 4to. trimestre 2025 fue de S/2,586 mil, en el trimestre comparado del año 2024 la utilidad fue S/3,672 mil.

Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025, las obligaciones corrientes con terceros que se encuentran respaldadas con activos corrientes líquidos conformados principalmente por Efectivo y Equivalentes de Efectivo que suman S/7,581 mil (incluye depósitos a plazo igual y menores a 90 días) y por Otros Activos Financieros Corrientes por la suma de S/6,763 mil (depósitos a plazo mayores a 90 días).

Al 31 de diciembre de 2025, el capital de trabajo neto, medido como la diferencia entre el activo y pasivo corriente, asciende a S/20,057 mil, lo que refleja una sólida posición financiera corriente que asegura a la Compañía el cabal cumplimiento de sus obligaciones con terceros en el corto plazo.

La deuda corriente de la compañía al 31 de diciembre de 2025 que asciende a S/7,201 mil está conformada por saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que corresponden principalmente a las provisiones de conceptos remunerativos.

Desde el punto de vista del endeudamiento, la relación Pasivo Total sobre Patrimonio Neto es 21.20%, esto revela que al 31 de diciembre de 2025 la Compañía está poco apalancada, por lo tanto, su patrimonio no se encuentra comprometido con acreedores.

Proyectos

Al 31 de diciembre del 2025, CAVALI ha avanzado con diversas iniciativas entre las que destacan las siguientes:

1. Título I del DU 013 - 2020 - Registro Centralizado de Facturas Negociables: Al cierre del cuarto trimestre del 2025, el proyecto ya se encuentra culminado tomando como base el mapeo de las modificaciones normativas que impactan en el alcance funcional de la plataforma FACTRACK a partir de la publicación del Reglamento del Título I del Decreto de Urgencia N. 013 -2020. No obstante, al cierre del tercer trimestre, continuamos monitoreando el desempeño de la plataforma considerando la mayor dependencia que tenemos de la plataforma de conformidad de SUNAT. Finalmente, mantenemos reuniones con SUNAT para canalizar eventos que suceden en la plataforma de SUNAT e impactan en la operativa diaria.

2. Registro de Pagarés: Al cierre del cuarto trimestre del 2025, el producto se mantiene operando a través de servicios web para que las entidades financieras pueden emitir pagarés 100% vía anotación en cuenta. Durante este trimestre se implementaron APIs y funcionalidades que facilitan la gestión y uso de la solución a nuestros clientes.

3. Registro de Letras de cambio: Al cierre del cuarto trimestre del 2025, la plataforma se mantiene operando, permitiendo la emisión 100% vía anotación en cuenta y la negociación de este título valor. Durante este trimestre se implementaron funcionalidades que facilitan la gestión operativa.

4. Cámara Central de Contraparte (CCP Perú): Al cierre del cuarto trimestre del año, se retomaron las coordinaciones con SMV y MEF para trabajar las modificaciones a Reglamento ICLV así como la normativa de neutralidad tributaria de la ECC. Asimismo, se inicia el proceso de pruebas unitarias para la aceptación del aplicativo core de la ECC, manteniendo sesiones de trabajo con el proveedor Vermiculus, seleccionado para proveer la plataforma de la Cámara para los tres países en el segmento de renta variable.

5. Venta de Información de Facturas Negociables: Al cierre del cuarto trimestre del 2025 se encuentra aprobado por la SMV la solicitud del nuevo servicio de venta de información con valor agregado a través de CAVALI. Sin embargo, el expediente de las tarifas del servicio aún se encuentra en proceso de atención por parte de la SMV.