ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA
AL 31 DE MARZO 2026

Información financiera

Comparación de resultados del 01 de enero al 31 de marzo del 2026 con similar periodo del año 2025.

Ingresos operativos

Durante el 1er. trimestre del 2026 se registraron ingresos operacionales por S/15,993 mil, esto es un 21.75 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/13,136 mil, la principal variación se dio en los ingresos por negociación que se incrementaron 86.61 %; por otro lado, los ingresos por servicios transaccionales e ingresos por participantes se incrementaron en 5.26 % y 16.33 % respectivamente comparado con el mismo trimestre 2025.

Los principales ingresos del 1er. trimestre del año 2026 fueron por custodia y participantes con S/4,081 mil, por servicios transaccionales con S/2,588 mil y por negociación con S/ 3,976 mil.

Gastos operativos

Durante el 1er. trimestre del 2026, se registraron gastos operacionales por S/12,138 mil (un 2.44 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/11,848 mil).

Ingresos financieros

Durante el 1er. trimestre del 2026, se registraron ingresos financieros por S/1,843 mil (un 1.19 % menor respecto del mismo período del año 2025 registrado por S/1,865 mil, principalmente por la disminución en los intereses bursátiles producto de menores fondos recibidos para rentabilizar).

Utilidad

El resultado antes de impuestos del 1er. trimestre 2026 fue una ganancia ascendente a S/6,730 mil, en el trimestre comparado del año 2025 el resultado antes de impuestos fue una utilidad de S/3,630 mil.

La utilidad neta del 1er. trimestre 2026 fue de S/4,536 mil, en el trimestre comparado del año 2025 la utilidad fue S/2,479 mil.

Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2026, las obligaciones corrientes con terceros se encuentran respaldadas con activos líquidos conformados principalmente por Efectivo y Equivalentes de Efectivo que suman S/14,067 mil (se incluyen depósitos a plazo igual y menores a 90 días) y por Otros Activos Financieros Corrientes por la suma de S/2,964 mil (que corresponde a depósitos a plazo mayores a 90 días).

Al 31 de marzo de 2026, el capital de trabajo neto, medido como la diferencia entre el activo y pasivo corriente, asciende a S/18,999 mil, lo que refleja una sólida posición financiera corriente los 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 marzo de 2026 que asciende a S/9,379 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 de 25.48 %, esto revela que al 31 de marzo de 2026 la Compañía está poco apalancada, por lo tanto su patrimonio no se encuentra comprometido con acreedores.

Proyectos

Al 31 de marzo del 2026, 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 primer trimestre del 2026, 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 primer trimestre del 2026, 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 funcionalidades que complementan la gestión y uso de la solución a nuestros clientes.

3. Registro de Letras de cambio: Al cierre del primer trimestre del 2026, 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 evolutivos que fortalecen la seguridad de la plataforma.

4. Cámara Central de Contraparte (CCP Perú): Al cierre del primer trimestre del año, se continuaron con las coordinaciones con SMV y MEF para trabajar las modificaciones a Reglamento ICLV así como la normativa de neutralidad tributaria de la ECC, así como con el proceso de pruebas unitarias para la aceptación del aplicativo core de la ECC. Así mismo se acuerda iniciar sesiones a través de mesas de trabajo con las Sociedades Agentes de Bolsa para identificar los impactos funcionales y tecnológicos que trae consigo la implementación de la CCP Perú.

5. Venta de Información de Facturas Negociables: Al cierre del primer trimestre del 2026 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.