ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA
AL 30 DE JUNIO 2026

Información financiera

Comparación de resultados del 01 de abril al 30 de junio del 2026 con similar periodo del año 2025.

Ingresos operativos

Durante el 2do. trimestre del 2026 se registraron ingresos operacionales por S/17,034 mil, esto es un 39,60 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/13,359 mil, la principal variación se dio en los ingresos por negociación que se incrementaron 107,28 %; por otro lado, los ingresos por servicios transaccionales e ingresos por participantes se incrementaron en 9,17 % y 19,54 % respectivamente comparado con el mismo trimestre 2025.

Los principales ingresos del 2do. trimestre del año 2026 fueron por custodia y participantes con S/ 4,281 mil, por servicios transaccionales con S/2,731 mil y por negociación con S/ 4,479 mil.

Gastos operativos

Durante el 2do. trimestre del 2026, se registraron gastos operacionales por S/13,033 mil (un 2.78 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/12,680 mil).

Ingresos financieros

Durante el 2do. trimestre del 2026, se registraron ingresos financieros por S/3,358 mil (un 15,05 % mayor respecto del mismo período del año 2025 registrado por S/2,918 mil, principalmente por el incremento en los intereses bursátiles producto de mayores fondos recibidos para rentabilizar).

Utilidad

El resultado antes de impuestos del 2do. trimestre 2026 fue una ganancia ascendente a S/8,403 mil, en el trimestre comparado del año 2025 el resultado antes de impuestos fue una pérdida de S/1,230 mil.

La utilidad neta del 2do. trimestre 2026 fue de S/6,223 mil, en el trimestre comparado del año 2025 la pérdida fue S/1,462 mil.

Situación Financiera

Al 30 de junio de 2026, las obligaciones corrientes con terceros se encuentran respaldadas con activos líquidos conformados principalmente por Efectivo y Equivalentes de Efectivo que suman S/14,746 mil (se incluyen depósitos a plazo igual y menores a 90 días) y por Otros Activos Financieros Corrientes por la suma de S/2,038 mil (que corresponde a depósitos a plazo mayores a 90 días).

Al 30 de junio de 2026, el capital de trabajo neto, medido como la diferencia entre el activo y pasivo corriente, asciende a S/21,435 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 30 de junio de 2026 que asciende a S/9,843 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 22.70 %, esto revela que al 30 de junio de 2026 la Compañía está poco apalancada, por lo tanto, su patrimonio no se encuentra comprometido con acreedores.

Proyectos

Al 30 de junio 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 segundo 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 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 segundo 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 evolutivos para fortalecer la seguridad de la solución.

3. Registro de Letras de cambio: Al cierre del segundo 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 segundo trimestre del año, se publicó en consulta pública el proyecto de norma de modificaciones a Reglamento ICLV. De la misma manera se continuo con el proceso de pruebas unitarias para la aceptación del aplicativo core de la ECC. Finalmente, se realizaron sesiones 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 segundo 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.