ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA
AL 30 DE SETIEMBRE 2026

Información financiera

Comparación de resultados del 01 de julio al 30 de setiembre del 2026 con similar periodo del año 2025.

Ingresos operativos

Durante el tercer trimestre del 2026 se registraron ingresos operacionales por S/16,811 mil, esto es un 22.29 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/13,747 mil, la principal variación se dio en los ingresos por negociación que se incrementaron 76.75 %; por otro lado, los ingresos por servicios transaccionales e ingresos por participantes se incrementaron en 22.57 % y 12.72 % respectivamente comparados con el mismo trimestre 2025.

Los principales ingresos del tercer trimestre del 2026 fueron por custodia y participantes con S/ 4,467 mil, por servicios transaccionales con S/3,164 mil y por negociación con S/ 3,538 mil.

Gastos operativos

Durante el tercer trimestre del 2026, se registraron gastos operacionales por S/12,867 mil (un 6.89 % mayor a lo registrado en el mismo período del año 2025 por S/12,038 mil).

Ingresos financieros

Durante el tercer trimestre del 2026, se registraron ingresos financieros por S/2,762 mil (un 36.23 % mayor respecto del mismo período del año 2025 registrado por S/2,027 mil, principalmente por el incremento en los intereses bursátiles producto de mayores fondos recibidos para rentabilizar).

Utilidad

El resultado antes de impuestos del tercer trimestre de los años 2026 y 2025 fueron ganancias ascendentes a S/7,624 y S/6,485 mil respectivamente.

Firmado Digitalmente por:
PETER ERICK THOMPSON DEVIA
Fecha: 23/10/2026 03:54:18 p.m.

Firmado Digitalmente por:
VICTOR MANUEL SANCHEZ AZAÑERO
Fecha: 23/10/2026 04:06:10 p.m.

La utilidad neta del tercer trimestre de los años 2026 y 2025 fueron ganancias ascendentes a S/5,419 y S/5,495 mil respectivamente.

Situación Financiera

Al 30 de setiembre de 2026, las obligaciones corrientes con terceros se encuentran respaldadas con activos líquidos conformados principalmente por Efectivo y Equivalentes de Efectivo que suman S/11,951 mil (se incluyen depósitos a plazo igual y menores a 90 días) y por Otros Activos Financieros Corrientes por la suma de S/4,064 mil (que corresponde a depósitos a plazo mayores a 90 días).

Al 30 de setiembre de 2026, el capital de trabajo neto, medido como la diferencia entre el activo y pasivo corriente, asciende a S/22,705 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 setiembre de 2026 que asciende a S/9,627 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 26.17 %, esto revela que al 30 de setiembre de 2026 la Compañía está poco apalancada, por lo tanto, su patrimonio no se encuentra comprometido con acreedores.

Proyectos

Al 30 de setiembre 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 tercer 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 tercer 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 ha venido trabajando en la implementación de evolutivos que mejoran la eficiencia operativa del servicio mediante la automatización.

3. Registro de Letras de cambio: Al cierre del tercer 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 ajustes en la plataforma para mejorar la experiencia de usuario.

4. Cámara Central de Contraparte (CCP Perú): Al cierre del tercer trimestre del año, la SMV dio por culminado el proceso de consulta pública al proyecto de norma de modificaciones a Reglamento ICLV. De la misma manera se continuo con el proceso de alistamiento regulatorio, operativo y tecnológicos para lograr la implementación de la CCP Perú.

5. Venta de Información de Facturas Negociables: Al cierre del tercer trimestre del 2026 se encuentra aprobado por la SMV las tarifas del nuevo servicio de venta de información con valor agregado a través de CAVALI. Así mismo, el servicio ya se encuentra activo y a disposición del mercado.

6. Órdenes de Compra del Estado: El día 12 de setiembre del 2026 se publicó el D.S. N.° 186-2026-EF que aprueba el Reglamento del Título II del D.U. N° 013-2020. Que trata de la constitución del título valor de la orden de compra y servicios emitidos por el estado hasta 8 UIT; y su registro en la ICLV para su negociación. Al respecto se están conformando las mesas de trabajo entre MEF y CAVALI para lograr la implementación de los sistemas dentro de los plazos establecidos para la operatividad, fijado para el 31 de diciembre del 2027.