



**IMPULSANDO EL CRECIMIENTO**

DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ

MEMORIA  
Anual

**2025**



## Índice

<b>I. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b>	<b>4</b>
<b>II. EL NEGOCIO</b>	<b>6</b>
1) DATOS GENERALES	6
2) CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN REGISTROS PÚBLICOS	6
3) OBJETO SOCIAL	7
4) PLAZO DE DURACIÓN	7
5) GRUPO ECONÓMICO	7
6) CAPITAL SOCIAL	9
7) NÚMERO Y VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL	9
8) CLASES DE ACCIONES CREADAS Y EMITIDAS	9
9) INFORMACIÓN RELACIONADA AL MERCADO DE VALORES	9
10) ESTRUCTURA ACCIONARIA	9
11) DIRECTORIO	10
12) ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	11
13) PRINCIPIOS Y VALORES DE LA EMPRESA	12
Visión	12
Misión	12
Valores Corporativos	12
Principios del Buen Gobierno Corporativo y Mejora Continua	13
Responsabilidad Social	13
Impacto Social	15
Medio Ambiente	15
Colaboradores	15
<b>III. EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS</b>	<b>17</b>
1) PRINCIPALES HECHOS HISTÓRICOS DE TOTAL SERVICIOS FINANCIEROS	17
2) DESARROLLO DEL MERCADO Y COMPETENCIA	19
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO	19
a. Contexto Económico	19
b. El Mercado de Arrendamiento Financiero	23
c. Nivel de Penetración y Desarrollo de Carteras Diversificadas	24
d. El Mercado de Factoring y Descuento	24



e.	Nivel de Calidad de Cartera .....	24
f.	Niveles de Endeudamiento y Total de Activos.....	25
g.	Eficiencia y Rentabilidad.....	26
h.	Principales Iniciativas del Regulador.....	27
3)	<b>POLÍTICA FINANCIERA Y DESARROLLOS RECIENTES .....</b>	<b>28</b>
4)	<b>GESTIÓN Y CUMPLIMIENTO DE EXIGENCIAS LEGALES.....</b>	<b>28</b>
a.	Logros en la implementación de sistemas operativos y de control .....	28
b.	Cambios organizacionales y evolución de la empresa.....	29
c.	Procesos legales, administrativos o arbitrales.....	30
d.	Cumplimiento de exigencias legales .....	30
e.	Ejecución de planes de inversión .....	30
5)	<b>EVALUACIÓN DEL EJERCICIO 2025.....</b>	<b>30</b>
	<b>PLAN COMERCIAL 2025.....</b>	<b>30</b>
	<b>PRINCIPALES RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL .....</b>	<b>37</b>
a.	Evolución de Cartera de Créditos .....	37
b.	Niveles de Liquidez y Crecimiento de la Inversión .....	38
c.	Estructura de Financiamiento.....	39
d.	Calce de Moneda, Plazos y Tasas de Interés.....	40
e.	Evolución del Patrimonio y Requerimiento mínimo del Regulador.....	43
	<b>OPTIMA GESTIÓN ORIENTADA A UNA MAYOR EFICIENCIA EN PROCESOS .....</b>	<b>44</b>
a.	Análisis de Ingresos y Egresos .....	44
b.	Evolución del Gasto Administrativo .....	44
c.	Evolución de Márgenes.....	45
d.	Rentabilidad vs Eficiencia .....	46
IV.	<b>METAS Y OBJETIVOS 2026 .....</b>	<b>48</b>
V.	<b>ANEXOS .....</b>	<b>48</b>



## I. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de **TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** durante el año 2025. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete a la empresa, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, 11 de marzo de 2026.

**Ricardo E. Steffens Araneda**  
Gerente General

# 2

## El Negocio





## II. EL NEGOCIO

### 1) DATOS GENERALES

**Denominación Social:** TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos

**Tipo:** Sociedad Anónima

**Domicilio Legal:** La oficina de **TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** se encuentra ubicada en la Av. Circunvalación del Club Golf Los Incas 134 piso 16, Torre II, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

**RUC N°:** 20377892918

**Teléfonos:** 01 710-2300 (Central Telefónica)

**Correo Electrónico:** [total@totalsf.com.pe](mailto:total@totalsf.com.pe)

**Web Site:** [www.totalserviciosfinancieros.com.pe](http://www.totalserviciosfinancieros.com.pe)

### 2) CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN REGISTROS PÚBLICOS

**TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** se constituyó bajo el amparo del Decreto Legislativo N° 299, Ley de Arrendamiento Financiero, de su reglamento referido a través del Decreto Supremo N.º 559-84 EF y de sus normas modificatorias, ampliatorias y conexas. La empresa se encuentra bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's (SBS).

**TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** fue autorizada a operar por la SBS como una empresa especializada en Arrendamiento Financiero por la SBS, bajo el nombre de Leasing Total S.A., mediante Resolución SBS N° 322-98 publicada el 28 de marzo de 1998. Posteriormente, el 05 de marzo 2021 la SBS aprobó, mediante Resolución SBS N° 00640-2021, la conversión de Leasing Total S.A. a una Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME), bajo la denominación de SERVICIOS FINANCIEROS TOTAL EDPYME y/o la denominación abreviada "TOTAL, Servicios Financieros".

Luego que se aprobara en Junta General de Accionista del 28 de junio de 2021, el proyecto de fusión entre la empresa (absorbente) y Factoring Total S.A. (absorbida), mediante Resolución SBS N° 03245-2021, del 5 de noviembre de 2021, la SBS autorizó dicha fusión por absorción, la misma que entró en vigencia el 1ro de enero de 2022. En consecuencia, la empresa procedió a reconocer operaciones de descuento y factoring juntamente con los créditos de arrendamiento financiero. Asimismo, a partir del 1 de enero del 2022 la empresa pasó a denominarse "TOTAL Servicios Financieros EDPYME", cuya denominación abreviada es "TOTAL Servicios Financieros".

Por otro lado, con fecha 5 de abril del 2023, mediante la Resolución SBS N° 01237-2023, se autorizó a Total Servicios Financieros EDPYME la modificación del Estatuto Social, a efectos que, entre otras modificaciones, se registre el cambio de la denominación social de la empresa a "TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos".



Finalmente, mediante Resolución SBS N° 01804-2025, del 19 de mayo de 2025, se autorizó a **TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** la modificación integral de su Estatuto Social, acto que quedó inscrito en el Asiento B00030 de la Partida N° 11009483 del Registro de Personas Jurídicas de Lima”.

### 3) OBJETO SOCIAL

**TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** tiene por objeto realizar financiamientos a través de arrendamiento con opción de compra, además de descuento y factoring de documentos, créditos directos con o sin garantía, entre otras operaciones señaladas en el artículo 288 de la Ley General del Sistema Financiero, el Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), así como las operaciones a las que se refiere el numeral 14) del artículo 221 de la Ley General, pudiendo para estos efectos realizar y celebrar todos los actos y contratos necesarios para la consecución de su objeto societario con arreglo a las leyes y disposiciones que regulan a las Empresas de Créditos y, supletoriamente, a la Ley General de Sociedades y demás normas legales que le sean aplicables.

### 4) PLAZO DE DURACIÓN

Indeterminado

### 5) GRUPO ECONÓMICO

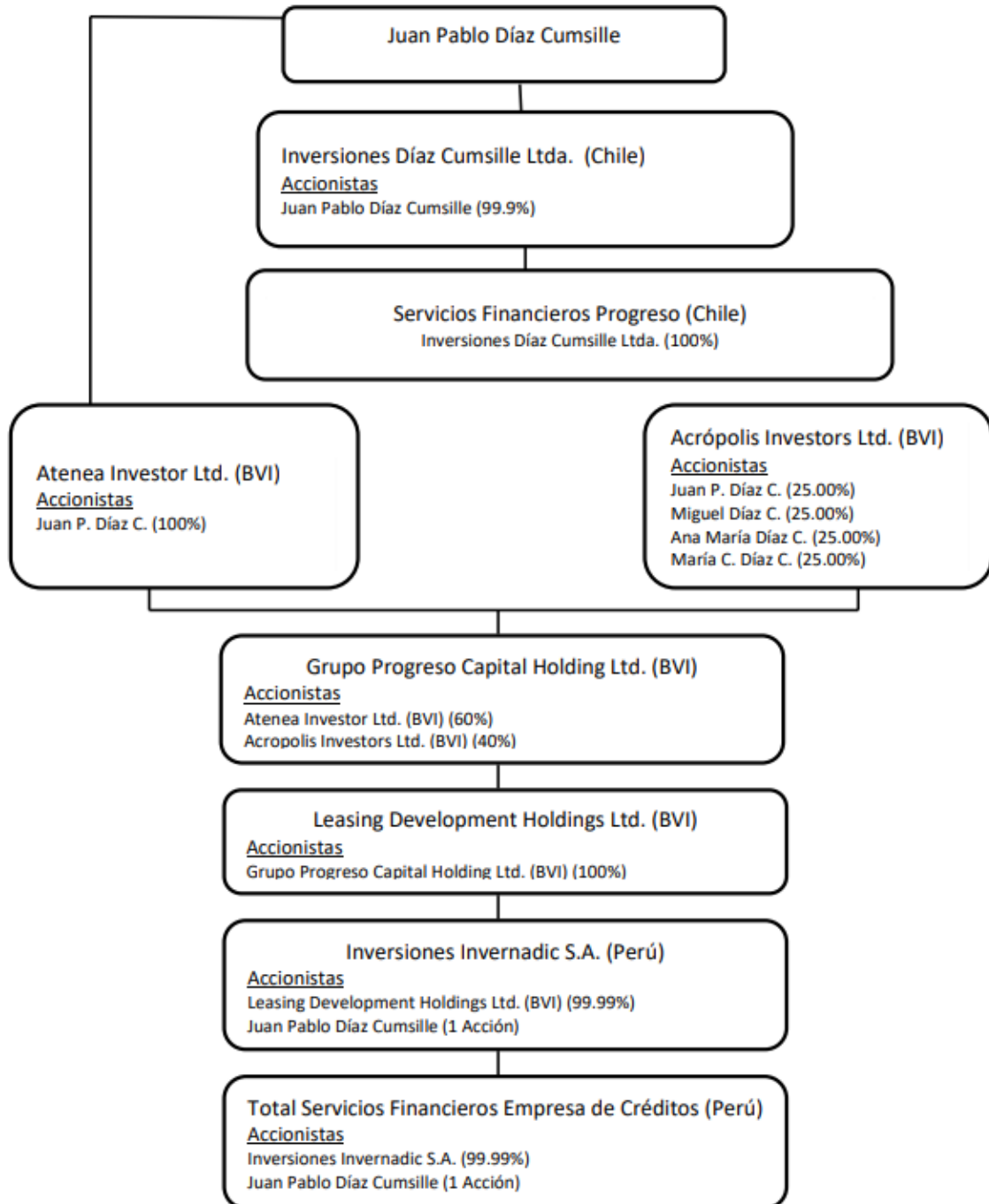
**TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** pertenece al Grupo Progreso Capital Holdings Ltd. (BVI), el mismo que se encuentra conformado por empresas dedicadas principalmente a brindar servicios financieros. Igualmente, es importante indicar que su matriz, Grupo Progreso Capital Holdings Ltd. (BVI), se encuentra indirectamente relacionada con el Grupo Progreso de Chile a través de la participación de los accionistas que conforman la empresa.

A continuación, se bosqueja la vinculación de la empresa con respecto al Grupo Económico, en conformidad con la **Resolución SMV N° 090 - 2015 - SMV-01. Reglamento de Propiedad Indirecta. Vinculación y Grupo Económico y demás normas modificatorias y conexas.**



Esquema 1: Estructura del Grupo Progreso

### ESTRUCTURA DEL GRUPO



**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros



## 6) CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos** al 31 de diciembre de 2025 ascendió a S/ 68'914,500.00 (Sesenta y ocho millones novecientos catorce mil quinientos y 00/100 Soles), el mismo que se encuentra totalmente suscrito y pagado.

## 7) NÚMERO Y VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa se encuentra representado por 689,145 acciones (Seiscientos ochenta y nueve mil ciento cuarenta y cinco), cada una con un valor nominal de S/ 100.00 (Cien y 00/100 Soles).

## 8) CLASES DE ACCIONES CREADAS Y EMITIDAS

El íntegro del capital social de la empresa se encuentra representado por acciones comunes de una única clase, las mismas que son nominativas

## 9) INFORMACIÓN RELACIONADA AL MERCADO DE VALORES

Las acciones de la empresa se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Lima bajo el nemónico TOTALSC1. De la misma manera, el año 2025 inició con 04 emisiones de Bonos de Arrendamiento financiero vigentes con un saldo en circulación de US\$ 8.4 millones y 01 emisión de bono subordinado con un saldo de US\$ 2.3 millones y, en el mes de junio de 2025 se realizó exitosamente la cuarta emisión de Bonos de Arrendamiento Financiero por un monto de US\$ 7.0 millones (siete millones y 00/100 dólares americanos) a una tasa de 8.3%, lo que refleja la confianza que los inversionistas mantienen en TOTAL.

Finalmente, indicamos que durante el 2025 las acciones comunes y valores representativos de deuda emitidos por la empresa no han registrado negociación en Rueda de Bolsa.

## 10) ESTRUCTURA ACCIONARIA

A continuación, se presenta la estructura accionarial de la empresa al 31 de diciembre de 2025.

- **Inversiones Invernadic S.A.** (99.99%), empresa peruana cuyos socios mayoritarios se encuentran vinculados al Grupo Progreso Capital Holding Ltd. a través de la empresa Leasing Development Holdings Ltd. de Chile. Es propietaria de 689,114 (Seiscientos ochenta y nueve mil ciento catorce) acciones.
- **Juan Pablo Díaz Cumsille** (0.01%), Ingeniero Civil de nacionalidad chilena, con amplia experiencia en los rubros de construcción, inmobiliario y financiero. Es propietario de 01 (una) acción. Posee inversiones en diversas empresas chilenas y del extranjero entre las que se mencionan: (i) Servicios Financieros Progreso S.A. (Chile), empresa dedicada al financiamiento de la compra de maquinarias y transporte, (ii) Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A., dedicada al rubro de construcción, (iii) Empresa Inmobiliaria Cautín (Chile), dedicada a la compra y el arriendo de bienes inmuebles, (iv) Comercial Lo Espejo S.A., empresa dedicada a la importación y servicio post venta de maquinaria pesada para el sector construcción, forestal y transporte, entre otras.



### Descripción del Accionariado

Tenencia	Numero de Accionistas	Participación
Menor al 1%	1	Sin expresión
Entre el 1% - 5%	-	-
Entre el 5% - 10%	-	-
Mayor al 10%	1	99.99%
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100.00%</b>

*Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

## 11) DIRECTORIO

El Directorio de la empresa se encuentra compuesto por personas de reconocido prestigio a nivel nacional e internacional, y amplio conocimiento del sector en el que se desenvuelve la empresa:

- **Ing. Juan Pablo Díaz Cumsille, Presidente del Directorio**

Ingeniero Civil, empresario, director y asesor de empresas tanto en Chile como en el extranjero. Actualmente, el Sr. Díaz Cumsille es director de Servicios Financieros Progreso S.A. entre otras empresas en los rubros de construcción, inmobiliario, financiero e inversiones.

Hasta el año 2009 fue miembro del directorio del grupo controlador de empresas CorpGroup Banking S.A., accionista mayoritario de CorpBanca Chile, CorpGroup Vida Chile y CorpGroup Inmobiliaria S.A. El Sr. Díaz Cumsille ha sido Director del Banco CorpBanca de Venezuela, del Banco Osorno y La Unión de Chile, de los Fondos de Pensiones Provida y Protección, y presidente de BanOsorno Leasing S.A.

Con respecto al mercado de leasing, en el año 1986 el Sr. Díaz Cumsille constituyó la empresa chilena de arrendamiento financiero Leasing del Progreso S.A., actualmente Servicios Financieros Progreso S.A., dedicada a financiar a empresas medianas y pequeñas para la compra de maquinaria industrial y unidades de transporte.

Nacionalidad chilena.

- **Ing. Salomón Díaz Jadad, Vicepresidente del Directorio.**

Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de Columbia Business School. Anteriormente, se desempeñó como Gerente General de Progreso y actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de la misma compañía, liderando el desarrollo estratégico a mediano y largo plazo. Nacionalidad chilena.

- **Lic. Alex Zimmermann Novoa, Director Independiente**

Director Independiente de Total Servicios Financieros desde enero del 2023. Anteriormente fue Director Independiente y Presidente del Comité de Auditoría, Miembro de los Comités de Riesgos Operacionales, de Riesgos Financieros y de Adquisiciones de Alfin Banco desde mayo del 2021 a noviembre del 2022 y de marzo



de 2024 a la fecha; Director Independiente y Presidente del Comité de Inversiones entre enero de 2022 y setiembre de 2024 en Conexa ni Group, Director Independiente y Presidente de Directorio de Scotia Bolsa Sociedad Agente de Bolsa de febrero 2021 a mayo 2021; Gerente General Corporativo de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo de octubre 2019 a diciembre 2021; Gerente General de COFIDE de febrero del 2017 a julio 2019; Vicepresidente de Finanzas, Planeamiento y Tesorería de Crediscotia Financiera del 2015 a 2016; Gerente General Adjunto de PROFUTURO AFP del 2012 a 2015; Vicepresidente de Cumplimiento y Control de Scotiabank Perú del 2006 a 2012; Chief Financial Officer de Banco Sudamericano de 1999 a 2005.

El Sr. Zimmermann es licenciado en economía por la Universidad Pacífico, cuenta con un Master of Business Administration en la KATHOLIEKE UNIVERSITEIT LEUVEN de Bélgica y Certificación de Miembros de Directorio (MDD) en Centrum Graduate Business School PUCP.

Nacionalidad peruana

- **Lic. Patricia Miloslavich Hart, Directora Independiente**

Directora Independiente de Total Servicios Financieros desde enero del 2023. La Sra. Miloslavich es Directora independiente de Inmobiliaria Malbe S.A. desde el año 2022, y Directora independiente y Presidente del Comité de Activos y Pasivos de Bosques Amazónicos S.A. desde el año 2019. Anteriormente fue Director Ejecutivo de Banco Interamericano de Desarrollo (BID), BID Invest (brazo privado del Grupo BID) y BID LAB (brazo de innovación y tecnología del Grupo BID) durante los años 2016 a 2018; Asesor independiente en estrategias financieras y de negocio durante los años 2011 a 2015; Gerente de proyectos de Profit Consultoría e Inversiones SAC de 2007 a 2009; vicepresidente de Finanzas Corporativas e Industrias Especializadas; Miembro del Directorio Ejecutivo y del Comité de Créditos de Bank Boston, N.A. Sucursal del Perú de 2000 a 2005; Gerente de Finanzas Corporativas de Banco de Crédito del Perú de 1996 a 1999; Vicepresidente de la División Banca de Inversión América Latina de Barclays de Zoete Wedd (Barclays Bank) de 1993 a 1996; Director Financiero de Minpeco USA Inc. en el año 1992.

La Sra. Miloslavich se graduó en Administración de empresas en la Universidad de Lima y tiene un Master of Business Administration en Babson Graduate School of Business, Boston, USA.

Nacionalidad peruana.

- **Ing. Cristián Álvarez Inostroza, Director**

Ingeniero Comercial, con estudios de Administración en la Universidad Andrés Bello, Diplomado en Finanzas por la Pontificia Universidad Católica de Chile, y formación en Estrategias y Aplicaciones Fintech por la Universidad de Berkeley. Cuenta con una sólida y destacada formación académica en el área financiera, respaldada por 25 años de experiencia en el sector financiero no bancario. A lo largo de su carrera ha demostrado una fuerte orientación al logro de objetivos, liderazgo efectivo, capacidad para el trabajo en equipo y excelentes habilidades interpersonales.

El Sr. Álvarez ocupa el cargo de Director de Total Servicios Financieros desde el mes de abril de 2025.

Nacionalidad chilena.

#### Vinculación

Al cierre del año 2025 existen 02 directores Independientes.

## 12) ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

La gestión administrativa de la empresa se encuentra a cargo de los siguientes funcionarios:



### Plana Administrativa

Persona	Cargo
Ricardo E. Steffens Araneda	Gerente General
Heidy L. Espinoza Cuya	Gerente de Administración y Finanzas
Jorge P. Pedraglio Flores	Gerente Comercial Mediano Plazo
María H. Zelada Aliaga	Gerente Comercial Corto Plazo
Mariella C. Raffo Rosas	Gerente de Operaciones
Juan P. Melgar Chamorro	Gerente de Cobranzas
José R. Reyes Paredes	Gerente Legal
Carla Álvarez Córdova	Gerente de Riesgos
Roxana P. Elias Estrada	Gerente de Auditoría

**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

La plana operativa de la empresa al 31 de diciembre de 2025 se compone de 176 colaboradores incluida la plana gerencial.

## 13) PRINCIPIOS Y VALORES DE LA EMPRESA

### Visión

“Queremos ser reconocidos como una compañía sólida y cercana que busca la inclusión financiera de los pequeños y medianos empresarios”.

### Misión

“Aportamos al desarrollo del Perú, con una visión de largo plazo, trabajando para ser socio del pequeño y mediano empresario orientados fundamentalmente a dotarlos de soluciones financieras integrales de forma ágil, cercana y eficiente”.

### Valores Corporativos

TOTAL Servicios Financieros, en correspondencia a la naturaleza de las operaciones que maneja, exige el cumplimiento de un estricto Código de Ética y Conducta que se sustenta en los siguientes valores:

- Integridad
- Transparencia
- Confianza
- Innovación



## Principios del Buen Gobierno Corporativo y Mejora Continua

En TOTAL Servicios Financieros reafirmamos nuestra convicción de que el Buen Gobierno Corporativo constituye un pilar esencial para la sostenibilidad, transparencia y creación de valor en el largo plazo.

Durante el 2025, la empresa asumió como objetivo estratégico reforzar y consolidar sus prácticas de gobierno corporativo, alineadas con los “Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas” y los estándares regulatorios aplicables.

En este marco, se impulsaron acciones concretas orientadas a fortalecer la estructura de gobierno y la profesionalización de los equipos. Destaca la incorporación del señor Cristián Álvarez Inostrosa al Directorio, lo que contribuye a robustecer a la empresa con la experiencia y visión estratégica del Grupo Progreso.

Asimismo, se aprobaron y actualizaron diversas políticas y procedimientos internos destinados a consolidar una gestión más estructurada, fortalecer la transparencia y adoptar mejores prácticas. Además, se implementaron y reforzaron canales formales de reporte, promoviendo una cultura de integridad, comunicación oportuna y responsabilidad organizacional.

Durante el ejercicio también se fortalecieron áreas clave de control y gestión:

- Se potenció la Gerencia de Auditoría Interna, reforzando su rol de supervisión independiente.
- Se consolidó el equipo de Contabilidad, elevando los estándares de transparencia y calidad de la información financiera.
- Se reforzó la Oficialía de Cumplimiento Normativo y la Oficialía de Cumplimiento, así como el Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (SPLAFT), como parte del proceso de profesionalización institucional y calidad de cartera.
- Se fortaleció la función de Riesgos mediante el reforzamiento de la gestión de Riesgo Operacional, ampliando la visión integral de gestión de riesgos.

Estas acciones no responden a un cambio aislado sino a una evolución deliberada en la cultura organizacional, orientada a consolidar una estructura de gobierno más sólida, preventiva y estratégica. El 2025 representa así un punto de inflexión en el proceso de madurez institucional, donde el Buen Gobierno Corporativo y la mejora continua se integran de manera transversal en la gestión diaria.

El fortalecimiento del gobierno corporativo permite asegurar el uso eficiente del capital, optimizar los mecanismos de control e incentivos, proteger los intereses de accionistas e inversionistas y generar mayor confianza en el mercado. TOTAL Servicios Financieros reafirma su compromiso de continuar elevando sus estándares, consolidando una cultura de transparencia, profesionalismo y responsabilidad como base de su desarrollo sostenible.

## Responsabilidad Social

TOTAL Servicios Financieros asume la Responsabilidad Social Empresarial como un reto entre el sector empresarial y la sociedad civil, creando un vínculo de cooperación y apoyo que permite colaborar en la mejora de las condiciones de vida y el desarrollo, tanto de sus trabajadores como de las personas inmersas en su entorno.

Al cierre del año 2025 se han tenido 02 actividades de Responsabilidad Social:

- LIMPIEZA DE PLAYA – AGUA DULCE (LIMA):** La limpieza de playas promueve la responsabilidad colectiva y fortalece la participación de los colaboradores y el sentido de comunidad en favor del bienestar ambiental. En una labor conjunta con la Municipalidad de Chorrillos, nuestro equipo de voluntarios lideró una jornada de limpieza en la playa Agua Dulce. Gracias a la participación activa de 15 colaboradores, logramos recolectar más de 20 kilos de residuos, contribuyendo directamente al bienestar de nuestra comunidad costera. Esta actividad no solo refuerza nuestra responsabilidad colectiva, sino que estrecha los lazos de nuestro equipo con el entorno que compartimos.



- FIESTA NAVIDEÑA - REMAR:** Por segundo año consecutivo. **TOTAL Servicios Financieros** realizó una jornada solidaria junto a la ONG Remar a través de un compartir con la entrega de donaciones recolectadas gracias a la generosidad de nuestros colaboradores. Cada aporte permitió brindar abrigo y esperanza a quienes más lo necesitan, beneficiando a más de 35 niños. Reafirmamos así nuestro compromiso con la comunidad y con iniciativas que transforman vidas.





## Impacto Social

TOTAL Servicios Financieros sigue participando activamente como una empresa de apoyo e impulso en el desarrollo de la mediana y pequeña empresa en el país.

Durante su trayectoria, la empresa ha ido perfeccionando sus productos financieros especializados, dirigidos al pequeño y mediano empresario, brindando atención personalizada a un sector que, en muchas oportunidades, no contaba con otra fuente de financiamiento. El resultado de este trabajo en conjunto ha significado que muchas unidades familiares se desarrollen de la mano de TOTAL Servicios Financieros, permitiendo su crecimiento económico, desarrollo social del entorno y que, como efecto adicional, se desarrollen nuevas unidades familiares y de negocio.

Nos sentimos tremendamente satisfechos cuando logramos que uno de nuestros clientes refleje su crecimiento a través de la transformación de su modelo de negocio a uno de mayor envergadura y como consecuencia de ello, ya tenga la posibilidad de ser atendido por la banca local, pues nos sentimos partícipes de su desarrollo y su éxito inicial.

Como parte del objetivo de TOTAL y durante el año 2025, la empresa ha bancarizado un total de 704 clientes.

## Medio Ambiente

TOTAL Servicios Financieros tiene el compromiso de promover la protección hacia el medio ambiente, teniendo un enfoque de prevención en las actividades que realiza. Por ello, concientiza y compromete a los clientes a los cuales financia mediante la suscripción de una “Carta de Compromiso Ambiental”, donde se comprometen a adoptar recomendaciones y medidas de cuidado del ambiente y la salud en lo relacionado a:

- Manejo de desechos sólidos
- Control de emanaciones de gas
- Reducción de aguas residuales
- Protección de la salud de los trabajadores
- Otras medidas de cuidado del ambiente y bienestar del vecindario

Es importante indicar que la firma de este documento en uno de los requerimientos previos exigidos para formalizar los contratos de préstamos y proceder al desembolso de las operaciones.

En línea con lo indicado, **TOTAL Servicios Financieros** aplica como parte de los criterios para la evaluación del crédito, un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) a sus clientes, con el objetivo no sólo de administrar los riesgos ambientales y sociales a los cuales se encuentra expuesta como entidad, sino que también para cooperar con sus clientes a que mejoren sus operaciones y optimicen oportunidades de desarrollo sostenible.

## Colaboradores

Para TOTAL Servicios Financieros el mayor activo y fortaleza es el recurso humano, compromiso reafirmado en julio de 2025, mes en que TOTAL obtuvo nuevamente el certificado Great Place to Work, extendiendo su vigencia desde 2023, por un año más.

# 3

## Evolución y Principales Acontecimientos





### III. EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

#### 1) PRINCIPALES HECHOS HISTÓRICOS DE TOTAL SERVICIOS FINANCIEROS

Entre los años 1992 y 1998, el sistema financiero peruano se caracterizó por el crecimiento de la intermediación financiera como resultado del ciclo expansivo de la economía, así como por el ingreso de nuevos intermediarios, hecho que aumentó la competencia y permitió el desarrollo de nuevos productos financieros (banca de consumo, arrendamiento financiero, préstamos a la microempresa, entre otros).

En este escenario, y con el fin de atender la creciente demanda de financiamiento por parte de medianas y pequeñas empresas, el Grupo Progreso (Chile) decidió ingresar al mercado de arrendamiento financiero peruano aprovechando la experiencia adquirida en el mercado de arrendamiento financiero chileno. El Grupo Progreso opera desde 1986 la empresa Servicios Financieros Progreso S.A. (antes Leasing del Progreso S.A.). En este sentido, TOTAL Servicios Financieros Empresa De Créditos se constituyó el 29 de diciembre de 1997 e inició sus operaciones en junio de 1998, bajo la razón social de Leasing Total S.A., consolidándose a partir de allí dentro del mercado financiero peruano a través de un servicio rápido, personalizado y enfocado en el cliente. Con este principio y con el objetivo de darse a conocer en el mercado, las primeras inversiones en contratos de arrendamiento financiero se efectuaron con capital propio de la empresa (US\$ 3.0 millones) y el flujo de caja operativo, obteniéndose luego las primeras líneas de crédito.

En el 2006, la Junta General de Accionistas aprobó el “Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero” por un monto máximo de US\$ 10.0 millones y en octubre de dicho año se llevó a cabo la primera emisión por un monto de US\$ 3.0 millones. Luego de este primer gran paso, la empresa ha mantenido su presencia en el mercado de valores alcanzando un total de 35 emisiones de bonos de arrendamiento financiero a través de 6 programas de emisión, siendo el último el Sexto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero hasta por un saldo en circulación de US\$ 100 millones o su equivalente en dólares el cual fue inscrito en la SMV en el año 2021. En este programa se ha realizado la Tercera emisión de BAF por un monto de US\$ 5.975 millones. Es importante mencionar que todas las emisiones de BAF han tenido sobredemanda, demostrando la confianza que tienen los inversionistas en TOTAL.

En 2009, la empresa crea, mediante autorización por la Resolución SBS N°9891-200, Facturan Total S.A., subsidiaria especializada en la realización de operaciones de facturan, lo que hoy en día permite a la empresa complementar las fuentes de financiamiento para sus clientes.

Para el 2015, Facturan Total S.A. realizó su primera emisión de Instrumentos de Corto Plazo por un total de US\$ 500 mil con una demanda por parte de los inversionistas de más de 4 veces el valor total de la emisión a través de su Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo con un saldo de circulación de hasta US\$ 3.0 millones, el cual acumuló un total de 10 emisiones exitosas.

Posteriormente, en el año 2019, Facturan Total logra inscribir su Primer Programa de Bonos Corporativos por un saldo en circulación de hasta US\$ 20 millones y su segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo con un saldo en circulación de hasta US\$ 10 millones, fecha en la cual se llegó a emitir la Primera y la Segunda emisión de Instrumentos de Corto Plazo del Segundo Programa por un total de US\$ 3.0 millones cada una, y la Segunda Emisión de Bonos Corporativos por un total de US\$ 5.9 millones. Posteriormente en el 2021 se realizaron la Tercera y Cuarta emisión de Instrumentos de Corto Plazo por un total de US\$ 2.0 millones y US\$ 4.0 millones, respectivamente.

En el 2021, en virtud de la Resolución SBS N° 0064-2021 de fecha 05 de marzo del 2021, se autorizó la conversión de Leasing Total S.A a Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa, bajo la denominación de Servicios



Financieros TOTAL EDPYME y/o la denominación abreviada “TOTAL Servicios Financieros”. Posteriormente, con fecha 05 de noviembre de 2021 se autorizó mediante Resolución SBS N° 03245-2021 la fusión por absorción con su subsidiaria, facturan Total S.A., en los términos propuestos en la solicitud presentada, la cual, a partir de la fecha de entrada en vigencia de la fusión (01 de enero del 2022), se denominará TOTAL Servicios Financieros EDPYME, cuya denominación abreviada será “TOTAL Servicios Financieros”, la misma que tendrá la facultad de realizar las operaciones señaladas en el artículo 288 de la Ley General, así como las operaciones a las que se refiere el numeral 14) del artículo 221 de la Ley General, respecto a emitir y colocar bonos en moneda nacional o extranjera, incluidos los ordinarios, los convertibles, los de arrendamiento financiero. Sin perjuicio de ello, su inscripción en registros públicos se concretó el 31 de diciembre del 2022 mediante la partida electrónica de N° 11009483 del Registro de Persona Jurídicas de Lima.

Adicionalmente, es importante mencionar que con fecha 05 de abril del 2023, mediante la Resolución SBS N° 01237-2023, la SBS autorizó a Total Servicios Financieros Edpyme la modificación del Estatuto Social, a efectos que, entre otras modificaciones, se registre el cambio de la denominación social de la empresa a “TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos”. Finalmente, mediante Resolución SBS N° 01804-2025, del 19 de mayo de 2025, se autorizó a TOTAL Servicios Financieros Empresa de Créditos la modificación integral de su Estatuto Social, acto que quedó inscrito en el Asiento B00030 de la Partida N° 11009483 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

En lo que respecta a la cartera de créditos de TOTAL Servicios Financieros, ésta se divide actualmente en los productos de Arrendamiento Financiero y Crédito Directo, agrupados en la línea de negocio de Mediano Plazo, en la cual contamos con más de 27 años de experiencia desde el primer crédito desembolsado; y Factoring y/o Descuento, en la línea de negocio de Corto Plazo, en la que contamos con más de 15 años de experiencia. Ambos son productos ofrecidos en el mercado regulado del sistema financiero peruano.

La línea de negocio de Mediano Plazo se encuentra representada principalmente por (i) el producto de arrendamiento financiero enfocado a activos fijos de capital como Unidades de Transporte Terrestre (Camiones, Remolcadores, entre otros) y Maquinaria Movimiento de Tierra (Línea Amarilla) que al cierre de diciembre 2025 representa un total de colocaciones de US\$ 71.0 millones y; (ii) el producto de Crédito Directo mediante el cual la unidad es financiada a y de propiedad del cliente, la misma que reporta un saldo de colocaciones al corte de 2025 por US\$ 20.1 millones.

La línea de negocio de Corto Plazo se encuentra caracterizada por operaciones de factoring y descuento con un saldo de colocaciones al cierre del periodo de 2025 por US\$ 22.2 millones.

De manera consolidada la cartera de créditos de TOTAL al cierre de diciembre 2025 acumula un stock de colocaciones de US\$ 113.4 millones, con más de 2,200 clientes y más de 8,100 contratos.



## 2) DESARROLLO DEL MERCADO Y COMPETENCIA

### EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

#### a. Contexto Económico

##### PRINCIPALES VARIABLES MACROECONOMICAS

Var % real	2021	2022	2023	2024	2025	2026 [e]	2027 [e]
Demanda interna	13.9	2.4	-1.0	4.0	5.8	3.5	3.2
Consumo privado	12.5	3.5	0.1	2.8	3.6	3.0	3.0
Inversión privada fija	35.2	0.0	-6.1	3.3	10.0	5.0	5.0
Producto Bruto Interno	13.4	2.8	-0.4	3.5	3.4	3.0	3.0
Inflación (Fin de Periodo)	6.4	8.5	3.2	2.0	1.5	2.0	2.0

[e] Valores proyectados - RI Diciembre 2025 BCRP

Fuente: BCRP / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

La actividad económica mundial cerró en el 2025 con un crecimiento moderado, y con una mayor resiliencia prevista a inicios del periodo. La inflación global continuó convergiendo hacia los objetivos de los bancos centrales, permitiendo que varias economías avanzadas consolidaran los recortes de tasas iniciados en 2024.

De acuerdo con la actualización del informe de perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento mundial estaría ubicado en 3.0% para el 2026 y 3.2% para el 2027. Estos resultados se encontrarían por debajo del promedio histórico del 3.8% registrado entre 2000 y 2019. El organismo destaca que, aunque los riesgos extremos de inflación han disminuido, persisten vulnerabilidades asociadas a tensiones geopolíticas, fragmentación comercial y episodios de volatilidad financiera.

Por el lado de Estados Unidos, la economía mantuvo un dinamismo superior al de otras economías avanzadas, apoyada en la solidez del consumo y del mercado laboral, aunque con señales de moderación hacia finales de 2025. En la zona euro, el crecimiento fue heterogéneo pues, mientras algunas economías del sur mostraron mayor dinamismo, Alemania, en otro extremo, continuó enfrentando debilidad industrial y retos estructurales vinculados al sector energético. Por su parte, China registró una expansión moderada, condicionada por la persistente fragilidad del sector inmobiliario y por un entorno externo menos dinámico.

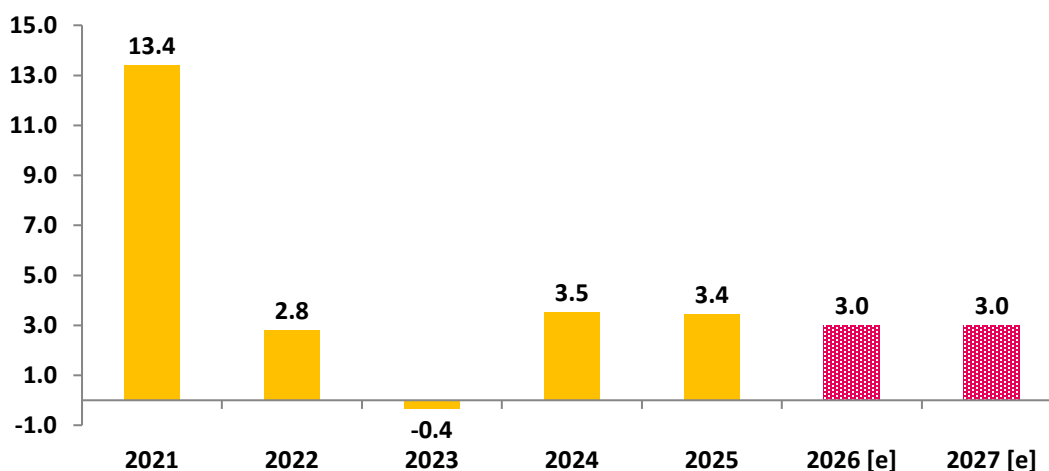
Para América Latina, el FMI proyecta un crecimiento cercano a 2% y 2,5% en el 2026, reflejando menores impulsos externos y desafíos estructurales internos. En este contexto, los precios de materias primas, particularmente metales industriales relevantes para economías exportadoras como Perú, han mostrado volatilidad, influenciados por la evolución de la demanda china, la transición energética y factores geopolíticos.

En el ámbito local, la economía peruana cerró el 2025 con una recuperación progresiva. Según el informe de actividad económica publicado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el Producto Bruto Interno se ubicó por encima del 3% (3.4%) por segundo año consecutivo, impulsado por la normalización de condiciones climáticas, la recuperación de sectores primarios como minería (+1.8%) y pesca (+2.9%), y un mejor desempeño de los sectores no primarios como construcción (+6.7%), comercio (+3.6%) y servicios (+3.0%). Las Notas Semanales publicadas en enero y febrero de 2026 muestran estabilidad en los principales indicadores financieros, mientras que las Notas de Estudio resaltan la mejora gradual de expectativas empresariales y de inversión.

Durante el año, las principales agencias calificadoras de riesgo, Moody's (Baa1) y S&P Global (BBB-), mantuvieron el grado de inversión para Perú con perspectiva estable, reflejando confianza en la solidez externa y un crecimiento económico moderado a pesar de la compleja burocracia.



### Evolución del Producto Bruto Interno (Variaciones porcentuales)

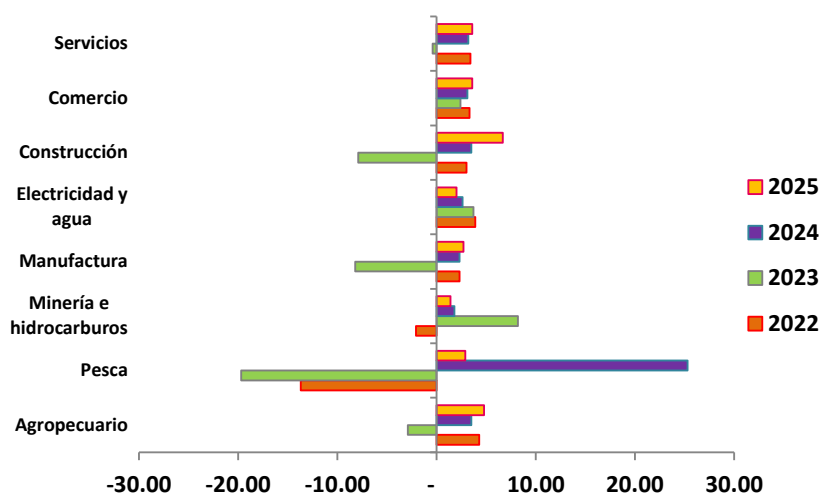


*Fuente: BCRP / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

En materia de inflación, el Perú cerró 2025 con una tasa interanual cercana a 1.7%, mientras que la inflación subyacente se ubicó alrededor de 2.0%, ambas dentro del rango meta de 1.0%–3.0%. Las expectativas de inflación a doce meses permanecen ancladas alrededor de 2.0%, lo que ha permitido al BCRP mantener la tasa de referencia en 4.025%, tras el ciclo de flexibilización iniciado en 2024. Este entorno ha favorecido una recuperación gradual del crédito al sector privado y de la demanda interna.

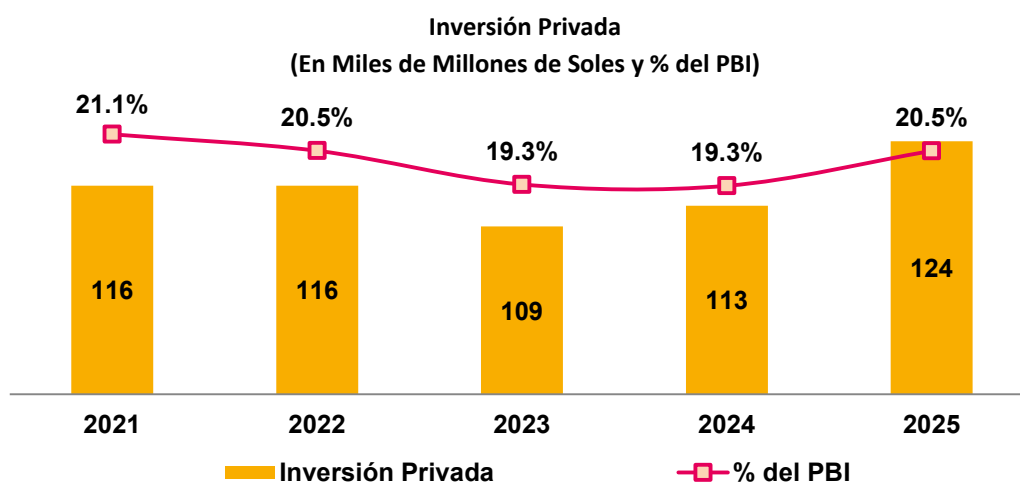
De acuerdo con el análisis macroeconómico elaborado por BBVA Research en su informe de febrero 2026, el Producto Bruto Interno (PBI) registró un crecimiento del 3.4% al cierre de diciembre de 2025, sorprendiendo al alza luego del menor desempeño en el mes de noviembre 2025 (+1.6%). Por sectores, el crecimiento respondió al dinamismo del componente no primario del PBI, el cual avanzó un 3.3 %, por encima del registro en el 2024 (3.2%), destacando la expansión del sector construcción, el cual presentó un crecimiento en el mes de diciembre del 12% con respecto al mes de noviembre y cerró el año con un crecimiento del 6.7% (6.4% en 2024), principalmente por proyectos de infraestructura pública y al avance de inversiones privadas en distintos sectores productivos. Además, repuntó la manufactura no primaria, actividad que venía rezagada dentro del componente no primario del PBI pero que en diciembre avanzó 6.0 %, apoyada en la mayor producción de bienes intermedios y de capital. Por su lado, el desempeño interanual del sector comercio se ubicó por encima de 3.0% en todos los trimestres, cerrando en el mes de diciembre 2025 con un crecimiento del 5.0% y de 3.6% con respecto a los resultados alcanzados en el 2024 (+3.0%). El componente primario del PBI, sin embargo, siguió contrayéndose (0.5 %) en el mes de diciembre por la caída en la producción del sector minería e hidrocarburos, donde se contrajo la producción de cobre, oro y molibdeno, influenciados por mantenimientos en el mes y menor procesamiento. La minería volvió a retroceder (-1,9 %) en un contexto en que se viene extrayendo minerales en zonas de baja ley; así, en el año el sector presentó un crecimiento del 1.8%, menor con respecto a los resultados del 2024 (3.2%), explicado por una menor producción de oro (3.2 %) y cobre (2.7 %).

### Evolución del Producto Bruto Interno Sectorial (Variaciones porcentuales)



Fuente: BCRP / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Por tipo de gasto, la demanda interna experimentó un crecimiento en el Perú del 5.8% en comparación con el 2024 (+6.0%). Este dinamismo estuvo asociado principalmente al avance del consumo privado, que presentó una variación interanual del 3.6%, y al fuerte crecimiento de la inversión privada (+10.0%) y pública (+5.7%), reflejando una recuperación gradual de la actividad empresarial y del gasto público en proyectos de infraestructura. El mejor desempeño de la inversión privada es explicado por la reactivación de proyectos en los sectores minero, infraestructura y construcción, así como a una mejora gradual de la confianza empresarial. En particular, el incremento de la inversión minera vinculado a proyectos de ampliación de operaciones y al sostenimiento de grandes unidades productivas contribuyó significativamente al aumento del gasto de capital del sector privado.



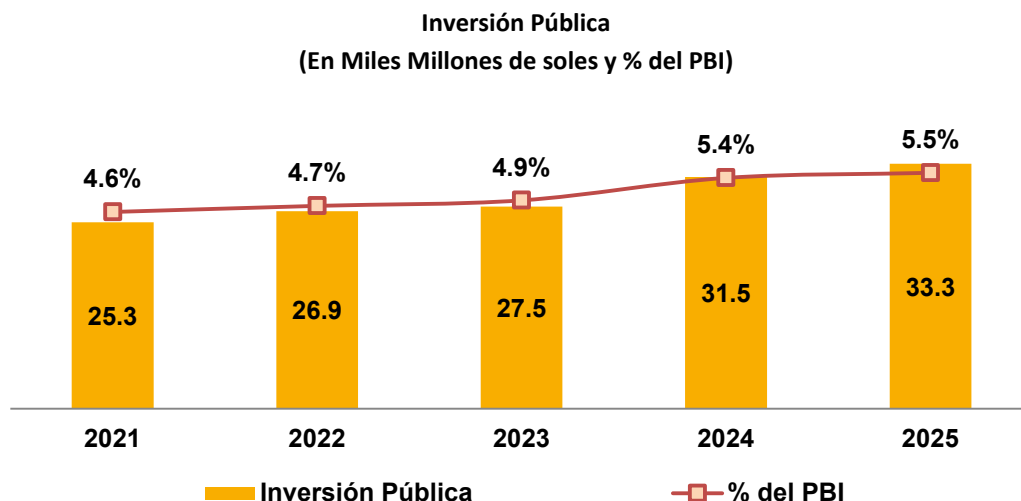
Fuente: BCRP / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Por el lado de la inversión pública, el crecimiento estuvo asociado principalmente a la continuidad de proyectos de infraestructura ejecutados por el gobierno nacional, así como a una mayor participación de los gobiernos



regionales y locales en la ejecución de obras públicas, particularmente en sectores como transporte, educación, saneamiento y salud.

En el año 2025, la inversión bruta fija representó el 26.0% del PBI, mostrando un incremento en comparación con el 24.7% registrado en 2024. La inversión privada contribuyó con un 20.5% del PBI, mientras que la inversión pública contribuyó con el 5.5%.



*Fuente: BCRP / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

En el transcurso del 2025, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo una política monetaria orientada a mantener la estabilidad de precios y a favorecer la recuperación económica. La tasa de referencia se mantuvo en 4.75% gran parte del año, ajustándose puntualmente ante cambios en la inflación y en las expectativas del mercado a través de 04 reducciones en el año, pasando de 5.0% al cierre de diciembre 2024 a 4.25% al cierre del 2025. Este marco contribuyó a que la inflación anual se situara en 1.5% al cierre de 2025, permaneciendo dentro del rango meta del BCRP, y reflejando un control efectivo de las presiones de precios en un contexto de recuperación de la demanda interna. La política monetaria expansiva, combinada con la estabilidad macroeconómica, permitió sostener niveles favorables de consumo e inversión, impulsando la actividad económica en sectores como construcción, comercio y servicios.

Para 2026, el BCRP proyecta un crecimiento del PBI del 3.0%, en línea con el crecimiento potencial estimado de la economía. Esta expansión estaría respaldada por una mayor inversión privada, ejecución de proyectos de infraestructura y términos de intercambio relativamente favorables. En la misma línea, el área de estudios económicos del Scotiabank Perú y BBVA Research destacan como principales riesgos la incertidumbre política interna, la volatilidad de los precios de los metales y una posible desaceleración mayor a la prevista en China o Estados Unidos. Por el lado de la política monetaria, los expertos esperarían posibles ajustes en la tasa de referencia de acuerdo con la evolución de la economía y las condiciones externas. Se esperaría que la inflación se mantenga cercana a 2%.

Es imperativo mantener la estabilidad macroeconómica y financiera del país, así como fortalecer la confianza empresarial, para consolidar estas proyecciones de crecimiento. La generación de un entorno propicio para la inversión, la ejecución de proyectos y la creación de empleo serán factores claves para el crecimiento de la economía peruana. No obstante, se deben considerar riesgos asociados a factores climáticos, como el Fenómeno El Niño, que podrían influir en el desempeño económico.



En resumen, las medidas adoptadas por el BCRP y las perspectivas de crecimiento económico reflejan un panorama de crecimiento para el Perú en los próximos años, siempre y cuando se mantengan políticas coherentes y se gestionen adecuadamente los riesgos inherentes al entorno económico global y local.

## b. El Mercado de Arrendamiento Financiero

El mercado objetivo de TOTAL, desde su constitución en el año 1997 como empresa especializada en arrendamiento financiero, es la atención de la pequeña y mediana empresa de maquinaria para movimiento de tierra y unidades de transporte terrestre de carga. No obstante, TOTAL puede atender con el mismo producto financiero a las mismas empresas clientes que requieran recursos financieros para financiar bienes conexos a su actividad primaria como predios para el almacenamiento de las unidades financiadas, unidades de transporte menores de apoyo, entre otros.

Es importante mencionar que la estrategia de TOTAL no ha sufrido cambios luego de la conversión y fusión, pues se mantiene enfocada en atender al pequeño y mediano empresario dentro de los segmentos que conoce por más de 26 años, basada en el acompañamiento permanente para la adquisición y/o renovación de activos productivos a mediano plazo y el financiamiento de capital de trabajo a través de operaciones de descuento.

Con la finalidad de poder medir la participación de mercado de TOTAL se utilizan los datos del mercado de arrendamiento financiero provistos por la SBS, tanto en el mercado de empresas especializadas en arrendamiento financiero como del sistema financiero en su conjunto.

Es importante mencionar que en el mes de octubre 2024 con la entrada en vigor de la resolución SBS N° 2368-2023, se modificó las condiciones para categorizar a una empresa como Mediana y Pequeña, lo cual generó un cambio de composición de la cartera mediana y pequeña de casi todas las empresas del sistema financiero, la cual se verá en los gráficos detallados líneas abajo.

### Participación de Mercado Arrendamiento Financiero a Medianas Empresas (En millones de US\$ sobre cartera neta: sin intereses no devengados)

Colocación - Medianas empresas (Arrendamiento Financiero)															
USD MM	Dic-22	%	Dic-23	%	Dic-24	%	Mar-25	%	Jun-25	%	Set-25	%	Dic-25	%	Var % Dic-25 / Dic-24
BBVA	364	37.0%	344	37.0%	154	36.9%	146	36.3%	136	35.0%	136	33.9%	139	32.5%	-9.7%
BCP	193	19.7%	195	20.9%	77	18.4%	78	19.3%	78	20.2%	94	23.4%	107	25.0%	39.2%
VOLVO LEASING	54	5.5%	71	7.7%	50	12.1%	55	13.7%	57	14.8%	60	15.1%	63	14.6%	24.1%
SCOTIABANK	95	9.7%	75	8.1%	35	8.4%	40	9.8%	42	10.7%	37	9.4%	40	9.4%	14.0%
BIF	72	7.4%	64	6.9%	32	7.7%	31	7.8%	29	7.4%	27	6.8%	28	6.6%	-12.3%
INTERBANK	72	7.4%	76	8.1%	16	3.7%	15	3.7%	15	3.9%	16	4.0%	24	5.5%	53.3%
<b>TOTAL SF</b>	<b>59</b>	<b>6.1%</b>	<b>52</b>	<b>5.6%</b>	<b>21</b>	<b>5.1%</b>	<b>21</b>	<b>5.3%</b>	<b>21</b>	<b>5.4%</b>	<b>13</b>	<b>3.2%</b>	<b>13</b>	<b>3.0%</b>	<b>-40.1%</b>
SANTANDER	24	2.4%	26	2.8%	16	3.8%	2	0.5%	2	0.5%	5	1.3%	4	1.0%	-74.2%
B. COMERC	3	0.3%	3	0.3%	2	0.4%	2	0.5%	2	0.4%	3	0.8%	3	0.8%	74.7%
CAJAS MUNICIPALES	11	1.1%	9	1.0%	5	1.1%	5	1.2%	3	0.9%	3	0.8%	3	0.7%	-40.3%
MITSUI	2	0.2%	6	0.6%	5	1.3%	5	1.2%	2	0.5%	2	0.5%	2	0.4%	-65.2%
B. GNB	3	0.3%	2	0.2%	3	0.7%	2	0.6%	1	0.2%	2	0.5%	2	0.4%	-32.6%
B. ICBC	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1	0.2%	1	0.2%	100.0%
<b>TOTAL</b>	<b>982</b>	<b>100.0%</b>	<b>930</b>	<b>100.0%</b>	<b>417</b>	<b>100.0%</b>	<b>403</b>	<b>100.0%</b>	<b>389</b>	<b>100.0%</b>	<b>400</b>	<b>100.0%</b>	<b>428</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.7%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Al cierre del año 2025, TOTAL alcanza una participación de mercado del 18.9% de las colocaciones netas de arrendamiento financiero hacia las pequeñas empresas, representando un incremento de 1.3 puntos porcentuales con respecto al 2024 y de 0.1 puntos porcentuales con respecto a los resultados del 2023.



**Participación de Mercado**  
**Arrendamiento Financiero a Pequeñas Empresas**  
(En millones de US\$ sobre cartera neta: sin intereses no devengados)

Colocación - Pequeñas empresas (Arrendamiento Financiero)															
USD MM	Dic-22	%	Dic-23	%	Dic-24	%	Mar-25	%	Jun-25	%	Set-25	%	Dic-25	%	Var % Dic-25 / Dic-24
BBVA	23	33.3%	17	26.5%	71	23.9%	74	24.9%	76	24.3%	77	25.8%	75	26.3%	5.2%
VOLVO LEASING	5	5.3%	4	6.9%	46	15.4%	50	17.0%	54	17.4%	54	18.0%	57	20.1%	29.7%
<b>TOTAL SF</b>	<b>13</b>	<b>18.9%</b>	<b>12</b>	<b>18.8%</b>	<b>52</b>	<b>17.5%</b>	<b>52</b>	<b>17.6%</b>	<b>52</b>	<b>16.6%</b>	<b>59</b>	<b>19.9%</b>	<b>54</b>	<b>18.9%</b>	<b>3.5%</b>
BCP	16	22.4%	17	26.0%	65	22.0%	64	21.5%	67	21.4%	48	16.0%	40	14.0%	-35.1%
SCOTIABANK	11	16.2%	11	16.4%	28	9.5%	26	8.9%	33	10.6%	30	10.2%	28	9.8%	-4.7%
BIF	1	1.0%	1	2.2%	27	9.2%	23	7.6%	21	6.8%	22	7.3%	23	8.0%	-26.7%
INTERBANK	1	1.9%	1	1.0%	1	0.5%	1	0.4%	2	0.7%	2	0.7%	3	1.0%	165.5%
MITSUBI	0	0.2%	1	1.2%	2	0.6%	2	0.7%	3	0.8%	3	0.9%	3	0.9%	43.0%
B. PICHINCHA	0	0.3%	0	0.2%	3	1.0%	3	1.0%	3	0.9%	2	0.8%	2	0.8%	-30.6%
CAJAS MUNICIPALES	0	0.7%	1	0.8%	1	0.4%	1	0.3%	1	0.3%	1	0.3%	1	0.3%	-30.9%
<b>TOTAL</b>	<b>70</b>	<b>100.0%</b>	<b>64</b>	<b>100.0%</b>	<b>295</b>	<b>100.0%</b>	<b>297</b>	<b>100.0%</b>	<b>313</b>	<b>100.0%</b>	<b>298</b>	<b>100.0%</b>	<b>285</b>	<b>100.0%</b>	<b>-3.9%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

**c. Nivel de Penetración y Desarrollo de Carteras Diversificadas**

TOTAL obtiene su mayor ventaja competitiva de concentrar su penetración en segmentos no atendidos por la banca tradicional, alcanzando así una participación del 3.3% y 6.3% en monto financiado dirigido a Maquinaria para Movimiento de Tierra y Unidades de Transporte Terrestre.

**d. El Mercado de Factoring y Descuento**

En el 2025, el mercado regulado de operaciones de descuento y factoring alcanzó los US\$ 3,697 millones en conjunto, presentando un incremento del 0.3% con respecto al año anterior (US\$ 4,325 millones). Mientras que, para el 2024 el mercado regulado alcanzó los US\$ 3,816 millones, presentando una reducción del 3.1% con respecto al año anterior. Se puede observar que la banca múltiple abarca un 99.5% del mercado de operaciones de descuento y factoring, y TOTAL complementa con una participación de mercado de 0.5%.

**Operaciones de Descuento y Factoring**

OPERACIONES DE DESCUENTO Y FACTORING												
Miles de Dólares	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Mar-25	Jun-25	Set-25	Dic-25	Part. Mercado	% Operaciones en Descuento	% Operaciones en Factoring	Var % Dic-25 / Dic-24	
BCP	1,807,700	1,779,648	1,762,589	900,436	940,909	1,064,680	1,218,993	35.9%	100.0%	0.0%	-30.8%	
Interbank	499,760	758,211	826,593	754,093	693,403	686,446	968,531	21.5%	60.9%	39.1%	17.2%	
Scotiabank	649,492	535,792	475,125	477,040	506,198	558,537	569,485	18.4%	39.2%	60.8%	19.9%	
Banco Continental	737,926	596,232	282,707	268,070	273,153	302,115	361,629	9.5%	87.4%	12.6%	27.9%	
Citibank	225,740	198,453	181,268	162,073	183,620	157,423	185,159	4.9%	0.0%	100.0%	2.1%	
BIF	164,336	185,256	167,121	174,703	177,224	195,823	217,738	6.5%	43.4%	56.6%	30.3%	
Santander	165,156	230,583	84,744	101,424	103,783	117,425	140,030	2.4%	16.9%	83.1%	65.2%	
<b>TOTAL SF</b>	<b>21,390</b>	<b>15,323</b>	<b>16,851</b>	<b>15,011</b>	<b>14,982</b>	<b>14,300</b>	<b>19,702</b>	<b>0.5%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>16.9%</b>	
Banco Pichincha	48,208	29,370	15,471	12,847	10,887	12,228	12,677	0.4%	100.0%	0.0%	-18.1%	
GNB	1,033	2,519	2,741	3,065	2,223	2,976	3,223	0.1%	100.0%	0.0%	17.6%	
Caja Municipal	-	304	515	506	880	1,000	1,105	0.0%	0.0%	100.0%	114.5%	
Banco de Comercio	2,557	3,127	425	479	178	1,003	248	0.0%	100.0%	0.0%	-41.6%	
ICBC	39	568	-	120	81	114	48	0.0%	100.0%	0.0%	n.a	
<b>Caja Municipal</b>	<b>-</b>	<b>304</b>	<b>515</b>	<b>506</b>	<b>880</b>	<b>1,000</b>	<b>1,105</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>114.5%</b>	
<b>Banca Múltiple</b>	<b>4,301,948</b>	<b>4,321,829</b>	<b>3,798,784</b>	<b>2,854,351</b>	<b>2,891,661</b>	<b>3,098,791</b>	<b>3,677,793</b>	<b>99.5%</b>	<b>67.5%</b>	<b>32.5%</b>	<b>-3.2%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>4,325,551</b>	<b>4,337,477</b>	<b>3,815,636</b>	<b>2,869,362</b>	<b>2,906,643</b>	<b>3,113,091</b>	<b>3,697,495</b>	<b>100.0%</b>	<b>67.7%</b>	<b>32.3%</b>	<b>-3.1%</b>	
<b>Part. Mercado Factoring</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.35%</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.53%</b>					

Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

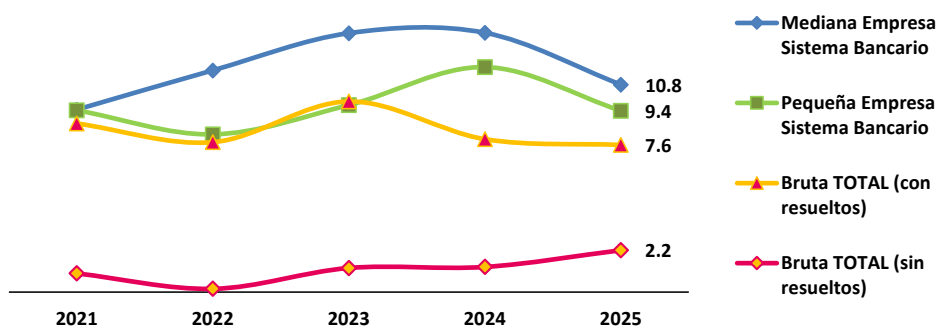
**e. Nivel de Calidad de Cartera**

Al cierre del 2025 se aprecia una mejora en los indicadores de morosidad del sistema bancario, siendo de 10.8% para el segmento de mediana empresa y de 9.4% para el segmento de pequeña empresa; dicha tendencia en el indicador es presentada por TOTAL desde el 2023, pasando de 9.9% a 7.6% en el 2025. Asimismo, se observa



que la morosidad de TOTAL, sin considerar los contratos resueltos, se mantiene muy por debajo a la morosidad de la mediana y pequeña empresa de la banca múltiple. Este desempeño refleja la buena gestión de la empresa durante el año 2025 en cuanto a la recuperación de bienes, transacciones extrajudiciales y la contención de la mora temprana por el área de cobranzas. Es importante mencionar que parte de los contratos resueltos involucran bienes devueltos voluntariamente.

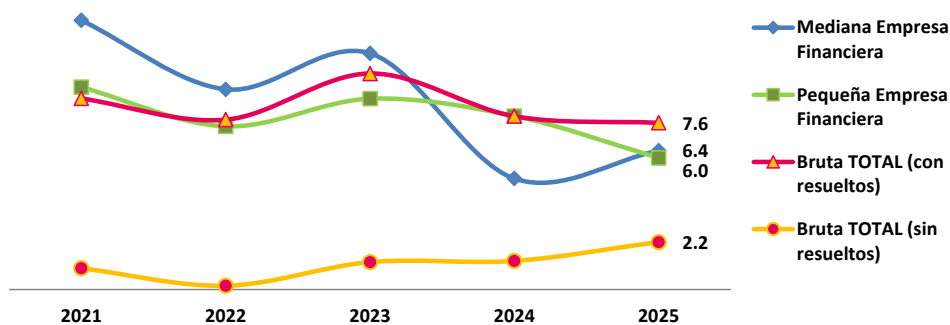
### Morosidad Comparada con la Banca (porcentaje)



Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Por su lado, según lo observado en las Entidades Financieras se ha producido un incremento en la morosidad del segmento de Mediana Empresa, pasando de 5.1% en el 2024 a 6.4% en el 2025. No obstante, por el lado del segmento de pequeña empresa, se aprecia un indicador de morosidad con una tendencia hacia la baja desde el 2023, pasando de 8.0% en el 2024 a 6.0% en el 2025.

### Morosidad Comparada con las Financieras (porcentaje)



Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

## f. Niveles de Endeudamiento y Total de Activos

TOTAL administra diversifica sus fuentes de fondeo y realiza el calce de operaciones de financiamiento a través de líneas de crédito de corto y mediano plazo con entidades bancarias, fondos de inversión internacionales y acceso a mercado de capitales.

Para el 2025 se logró cerrar 08 financiamientos con 04 entidades internacionales por casi US\$ 16 millones, lo cual valida el apoyo y la confianza de inversionistas al crecimiento de TOTAL.

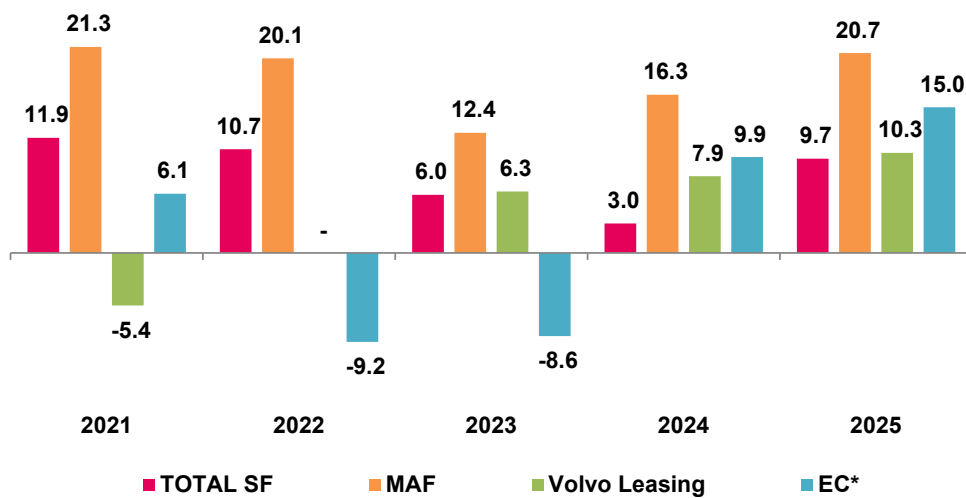


Respecto de mercado de capitales, TOTAL mantiene un saldo en circulación de Bonos de Arrendamiento Financiero que alcanzan los US\$ 11.1 millones, de los cuales US\$ 7.0 millones fueron colocados en junio de 2025 a través su Cuarta Emisión del Sexto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero.

### g. Eficiencia y Rentabilidad

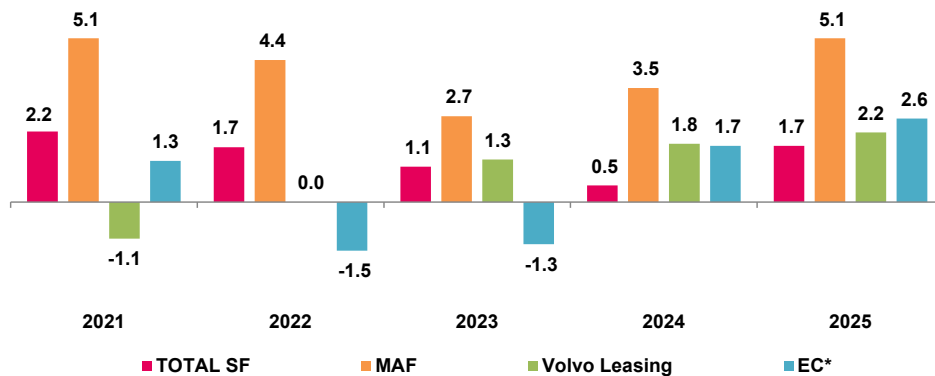
En el 2025, TOTAL ha alcanzado niveles de rentabilidad por encima de los 02 últimos años. En lo que se refiere a rentabilidad sobre patrimonio (ROE), la empresa logró cerrar el año con un indicador cercano al 10%; mientras que la rentabilidad por activos (ROA) fue de casi 2.0%. Estos resultados son explicados por un menor nivel en el gasto de provisiones de cartera en línea con la estrategia de atomización.

Evolución Comparada ROE (%)



Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Evolución Comparada ROA (%)



Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

\*EC: Empresas de Crédito



## h. Principales Iniciativas del Regulador

Durante el ejercicio 2025 se publicaron diversas normas regulatorias y legales con impacto en el sistema financiero y en las operaciones de la empresa, emitidas principalmente por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como por otras entidades del Estado.

Estas disposiciones abarcan materias relacionadas con la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, la gestión de la continuidad del negocio, la regulación de grupos económicos y grandes exposiciones, la conducta de mercado y la transparencia en la relación con los usuarios financieros, así como modificaciones al marco de protección al consumidor, responsabilidad administrativa de las personas jurídicas, gestión contable, funcionamiento de garantías mobiliarias y disposiciones orientadas al fortalecimiento del marco regulatorio aplicable a las micro y pequeñas empresas. En conjunto, dichas normas contribuyen a fortalecer los estándares de supervisión, transparencia, gestión de riesgos y protección de los usuarios del sistema financiero.

Las principales normas publicadas durante el ejercicio 2025 con impacto en el sector fueron las siguientes:

- **Resolución SBS N° 00199-2025**, que modifica la Norma sobre funciones y cargos ocupados por Personas Expuestas Políticamente (PEP) en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, aprobada mediante Resolución SBS N° 4349-2016.
- **Resolución de la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos N° 00011-2025-SUNARP/SN**, que dispone la entrada en funcionamiento del **Sistema Informativo de Garantías Mobiliarias (SIGM)**.
- **Decreto Supremo N° 002-2025-JUS**, que modifica e incorpora artículos al Reglamento de la Ley N° 30424, Ley que regula la responsabilidad administrativa de las personas jurídicas en el proceso penal, adecuándolo a las disposiciones de la Ley N° 31740.
- **Resolución de la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos N° 035-2025-SUNARP/SN**, que aprueba el Manual de Usuario del Sistema Informativo de Garantías Mobiliarias – SIGM.
- **Resolución SBS N° 00814-2025**, que modifica el Reglamento para la Gestión de la Continuidad del Negocio aprobado mediante Resolución SBS N° 877-2020.
- **Resolución SBS N° 00975-2025**, que aprueba el Reglamento sobre Grupo Económico, Vinculación, aplicación de límites operativos previstos en la Ley General y el tratamiento de grandes exposiciones.
- **Ley N° 32294**, que modifica la Ley N° 28587, Ley complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en materia de servicios financieros, para regular el informe de denegatoria de crédito.
- **Resolución SBS N° 01689-2025**, que modifica el artículo 22 del Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero respecto a la información previa a la celebración de contratos con usuarios.
- **Ley N° 32323**, que modifica el Código de Protección y Defensa del Consumidor a fin de ampliar la prohibición de las comunicaciones comerciales no solicitadas (SPAM).
- **Ley N° 32322**, que modifica el Decreto Legislativo N° 650, Ley de Compensación por Tiempo de Servicios, permitiendo el retiro de hasta el 100% de los fondos en determinados supuestos.
- **Ley N° 32327**, que modifica la Ley N° 28587 y el Código de Protección y Defensa del Consumidor, incorporando un procedimiento de regularización y corrección de información en las centrales de riesgo.
- **Resolución SBS N° 01758-2025**, que modifica el Capítulo V “Información Complementaria” del Manual de Contabilidad aplicable a las entidades del sistema financiero.
- **Resolución SBS N° 01661-2025**, mediante la cual se amplían las operaciones que las entidades financieras pueden realizar a través de canales complementarios de atención al público.
- **Ley N° 32353**, que establece un nuevo marco regulatorio para las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú.}



- **Resolución SBS N° 04200-2025**, que modifican el Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos, aprobado por la Res. SBS N° 11823- 2010 y sus modificatorias y TUPA N° 221.
- **Resolución SBS N° 04142-2025**, que modifican el Reglamento para la Realización Temporal de Actividades en Modelos Novedosos y el TUPA N° 202.
- Resolución SBS N° 02664-2025, que aprueba el Nuevo Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero.
- **Resolución SBS N° 02665-2025**, que aprueba el Nuevo Reglamento para la Negociación y Contabilización de Instrumentos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero.
- **Resolución SBS N° 02663-2025**, que modifica el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero con el fin de armonizar las disposiciones contables con los lineamientos establecidos en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 13 Medición del Valor Razonable y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.
- **Resolución SBS N° 00774-2025**, que aprueba el nuevo Reglamento de Gestión de Riesgo Cambiario Crediticio y modifican el Manual de Contabilidad para las empresas del sistema financiero.
- **Resolución SBS N° 00814-2025**, que modifica el Reglamento para la Gestión de la Continuidad del Negocio, aprobado mediante Res. SBS N° 877-2020 y el Reglamento de Infracciones y Sanciones, aprobado por Res. SBS N° 2755-2018

### 3) POLÍTICA FINANCIERA Y DESARROLLOS RECIENTES

Los principales objetivos de la política financiera de **TOTAL Servicios Financieros** se trazan sobre la base de los siguientes principios:

- El uso de las diferentes fuentes de financiamiento deberá corresponder a una estructura efectiva, que no ponga en riesgo el acceso oportuno a los flujos necesarios para el cumplimiento de sus obligaciones principales ni limite el normal desempeño de las actividades del negocio (eficiencia, diversificación y sana liquidez).
- Se mantendrá una adecuada equivalencia entre los activos y pasivos de forma tal que se privilegie siempre una menor exposición a los riesgos de mercado (riesgo de liquidez, de moneda y tasa de interés) y una menor alteración de los ingresos de caja esperados (estabilidad y actitud conservadora).
- El apalancamiento se mantendrá dentro de los límites prudentes, de manera que dicho financiamiento sirva íntegramente a la consecución de los objetivos de crecimiento y expansión de la empresa (uso eficaz de recursos).

Durante el 2025, la empresa ha concretado sus objetivos planteados en la captación de nuevas líneas de crédito de corto y mediano plazo, la diversificación de sus fuentes de fondeo, así como en el dinamismo de emisiones de bonos del mercado local.

### 4) GESTIÓN Y CUMPLIMIENTO DE EXIGENCIAS LEGALES

#### a. Logros en la implementación de sistemas operativos y de control

TOTAL Servicios Financieros enmarca su gestión dentro de las disposiciones reglamentarias vigentes, incluyendo mejoras a sus procesos internos, infraestructura y sistemas operativos.



A la fecha, **TOTAL** cuenta con la infraestructura apropiada que le permite cumplir con los requerimientos del regulador (SBS) y en particular, con los requerimientos de transparencia como emisor de valores inscritos en la Rueda de Bolsa de la BVL, tanto por las acciones de capital como por los instrumentos de deuda emitidos y por emitir.

En el año 2025 se completaron las siguientes iniciativas:

- Optimización de los sistemas de registro de las oportunidades de negocio de corto plazo, para tener mejor trazabilidad y agilidad, desde su evaluación inicial hasta la cobranza.
- Implementación del Pre filtro comercial que permite identificar clientes potenciales a través análisis de grandes volúmenes de datos para predecir el comportamiento financiero.
- Desarrollo de una aplicación web para la Base Negativa que permite identificar de manera ágil los clientes y/o personas con riesgo elevado por motivos como fraude, lavado de activos, entre otros.
- Administración de la plataforma web educativa interna Total Educa, la cual paso de un tercero a la jurisdicción de TI.
- Implementación del servicio de SOC, el cual permite identificar amenazas externas e internas a la seguridad de la información y tomar las acciones correctivas necesarias.
- Se unificaron las áreas de TI y Transformación Digital que permite tener una vista más amplia de los sistemas y procesos de la empresa.

## **b. Cambios organizacionales y evolución de la empresa**

Durante el ejercicio 2025, TOTAL continuó fortaleciendo su estructura organizacional como parte de su proceso de consolidación institucional y crecimiento sostenible. En línea con la estrategia aprobada por el Directorio, la empresa priorizó la incorporación de talento clave y el fortalecimiento de posiciones estratégicas, orientadas a profesionalizar la gestión y preparar a la organización para una nueva etapa de expansión multiproducto.

En el plano ejecutivo y como parte de la consolidación de la cultura y desarrollo de sinergias con el Grupo Progreso, se consolidó el liderazgo organizacional a cargo del señor Ricardo Steffens Araneda, quien asumió la Gerencia General de TOTAL en abril de 2025, reforzando de esta manera la alineación a la estratégica y ejecución del plan de expansión de la empresa.

En el ámbito financiero y de control, se incorporó -en abril de 2025- la señora Heidy Espinoza Cuya como Gerente de Administración y Finanzas, reforzando la planificación financiera, la gestión de fondeo y el control presupuestal. Asimismo, se fortaleció la función de control interno con la incorporación -en setiembre de 2025- de la señora Roxana Elías Estrada como Gerente de Auditoría, consolidando la supervisión independiente y el seguimiento a los sistemas de control interno.

Como parte del modelo de expansión hacia gerencias multiproducto y una mayor descentralización comercial, se implementaron Gerencias Zonales (Norte y Sur) lideradas por la señora Katherine Lozano y el señor Peter Escobedo, quienes reportan directamente a la Gerencia General y tienen como objetivo potenciar el desarrollo territorial y la diversificación de productos.

Estos cambios organizacionales no solo implican la incorporación de nuevas posiciones, sino un proceso integral de fortalecimiento del capital humano y profesionalización de los equipos, incluyendo el desarrollo del área de Recursos Humanos como socio estratégico del negocio.



En conjunto, los cambios implementados durante el ejercicio 2025 representan una evolución estructural de la empresa, alineada con su visión estratégica, el fortalecimiento de su gobierno corporativo y la consolidación de una organización más robusta, profesional y preparada para afrontar los retos del crecimiento y del entorno regulatorio

### c. Procesos legales, administrativos o arbitrales

A fines de 31 de diciembre de 2025, TOTAL tiene 197 procesos judiciales en curso por recuperación de bienes entregados en arrendamiento financiero y/o ejecución de garantías, de los cuales, 91 son procesos sin castigar y 106 son procesos castigados. Respecto a las operaciones de descuento y factoring, se tiene 273 procesos judiciales en curso, de los cuales, 182 procesos se encuentran vigentes sin castigar y 91 procesos se encuentran castigados.

### d. Cumplimiento de exigencias legales

TOTAL Servicios Financieros mantiene un capital social muy por encima del mínimo requerido por la SBS. Así, el capital social suscrito y pagado al cierre de 2025 asciende a S/ 68'914,500, mientras que el mínimo requerido es de S/ 1'462,600.

El Ratio de Capital Global a diciembre de 2025 cerró en 17.0%, lo cual demuestra la solidez de la empresa, encontrándose muy por encima de los niveles establecidos por el regulador (10.0%).

### e. Ejecución de planes de inversión

Los planes y /o políticas de inversión se encuentran sujetos a los acuerdos que adopte la Junta General de Accionistas que, para dichos efectos, observa los límites permitidos por la Ley de Bancos y los lineamientos que define la SBS.

La empresa tiene previsto mantener su política de mejora continua de los procesos internos y aumentar el nivel de cartera bruta vigente, priorizando una política de diversificación del riesgo a través de la incursión en sectores con alto potencial de crecimiento y de acuerdo con la realidad económica del país.

## 5) EVALUACIÓN DEL EJERCICIO 2025

### PLAN COMERCIAL 2025

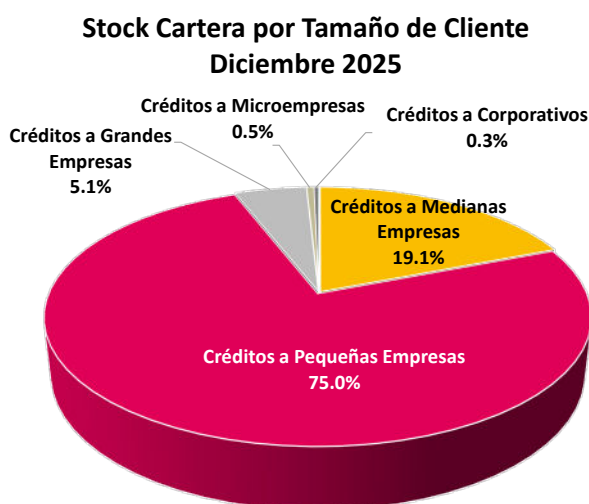
Nuestro negocio está dirigido principalmente a las pequeñas y medianas empresas formales que operan, directa o indirectamente, en diferentes sectores económicos como construcción, comercio, transporte, alquiler de equipos, minería e hidrocarburos, y servicios en general. TOTAL ha mantenido en el tiempo la propuesta de valor para con ellos: **“Ofrecer un servicio ágil, cercano, eficiente e innovador”**, acorde con la misión de la empresa de aportar en el largo plazo al desarrollo del Perú, trabajando para ser socio del pequeño y mediano empresario al dotarlos, fundamentalmente, de soluciones financieras integrales ágiles, cercanas y eficientes.

Seguimos manteniendo nuestra ventaja competitiva en el mercado de arrendamiento financiero por tener un amplio conocimiento de este gracias a nuestros más de 27 años de experiencia en el mercado, en especial el de maquinarias para movimientos de tierra y unidades de transporte terrestre. Este nivel de especialización que hemos ido alcanzando en el tiempo nos ha permitido incrementar nuestra participación, sin descuidar la calidad de nuestra cartera.

Nuestros objetivos principales siguen siendo el fortalecimiento de la relación con los proveedores de los bienes arrendados, así como también mantener y mejorar la fidelización de los clientes antiguos con soluciones a la medida en nuestro rol de asesor financiero.

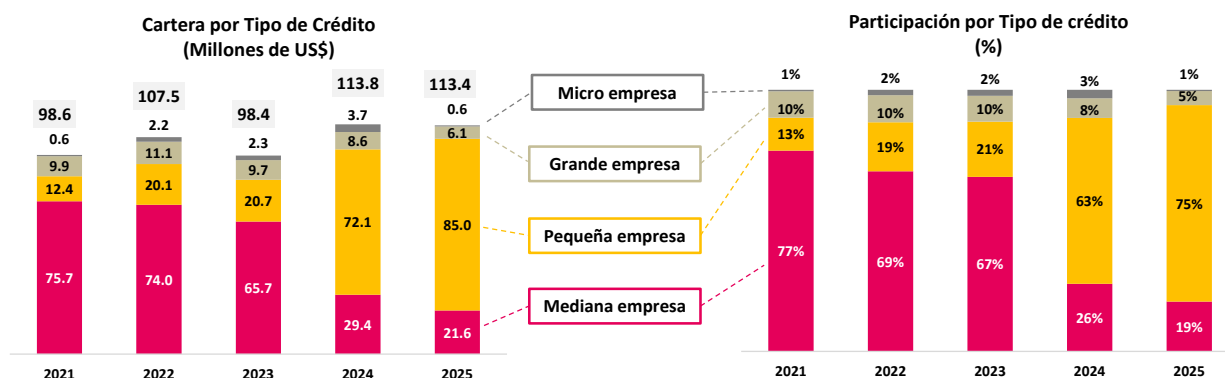
• **Niveles de Participación en Segmento Objetivo**

Al cierre del año 2025 TOTAL mantiene un stock de colocación bruta - según SBS - de US\$ 113.4 millones, la cual está focalizada hacia la pequeña y mediana empresa formal, manteniendo un perfil sumamente activo en la obtención y retención de clientes, así como un perfil racional en la toma de riesgos. Al cierre del ejercicio 2025, el volumen de la cartera de contratos de TOTAL estuvo distribuido entre las empresas medianas (19.1%), pequeñas (75.0%), grandes (5.1%), microempresas (0.5%) y finalmente los créditos a corporativos (0.3%), como se observa en el gráfico adjunto. La estrategia de la empresa es mantener esta focalización dado el nivel de especialización alcanzado en la atención de estos segmentos.



**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

Por otra parte, si bien vemos una ligera reducción en cuanto a la cartera bruta de 0.4% en el 2025, el segmento objetivo de TOTAL se ha mantenido por encima del 85%, en los últimos 5 años, enfocándose en financiar a la pequeña y mediana empresa, ratificando su mercado objetivo. Al cierre del 2025, alcanzó una participación del 94% en dicho segmento. El cambio de la composición de la cartera de TOTAL para el 2024 con respecto a los años anteriores es explicado por la entrada en vigencia de la Resolución SBS N° 2368-2023.



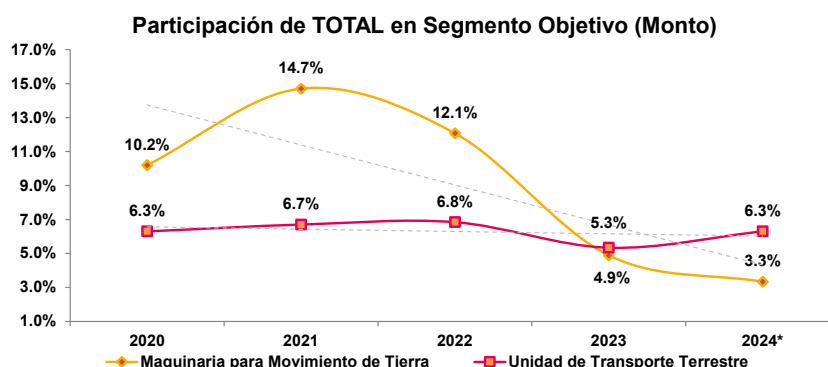


*Nota: Montos consideran el stock colocaciones TOTAL consolidada del 2021, Créditos corporativos incluidos en Grandes Empresa.*

**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

En cuanto al tipo de bien financiado en el producto de Leasing y Crédito Directo, TOTAL se enfoca en financiar unidades de transporte terrestre (camiones, volquetes, remolques, entre otros), las cuales concentran una participación sobre cartera bruta de arrendamiento financiero de 85.4% a diciembre 2025. Asimismo, el equipo para movimiento de tierras representa el 14.0% del total de colocaciones de arrendamiento financiero y se constituye como el segundo rubro de especialización de la empresa.

Si bien es cierto que, haciendo la comparación entre periodos, el volumen de colocaciones de Maquinaria para movimiento de tierra ha disminuido, pero en lo que se refiere a número de unidades de transporte, este ha aumentado. Es importante resaltar que con respecto a la cantidad de contratos firmados hasta junio 2024 se han mantenido en 31.5% para Maquinaria para movimiento de tierra (33.7% en el 2023) y 12.4% para Unidades de transporte terrestre (11.2% en el 2022).



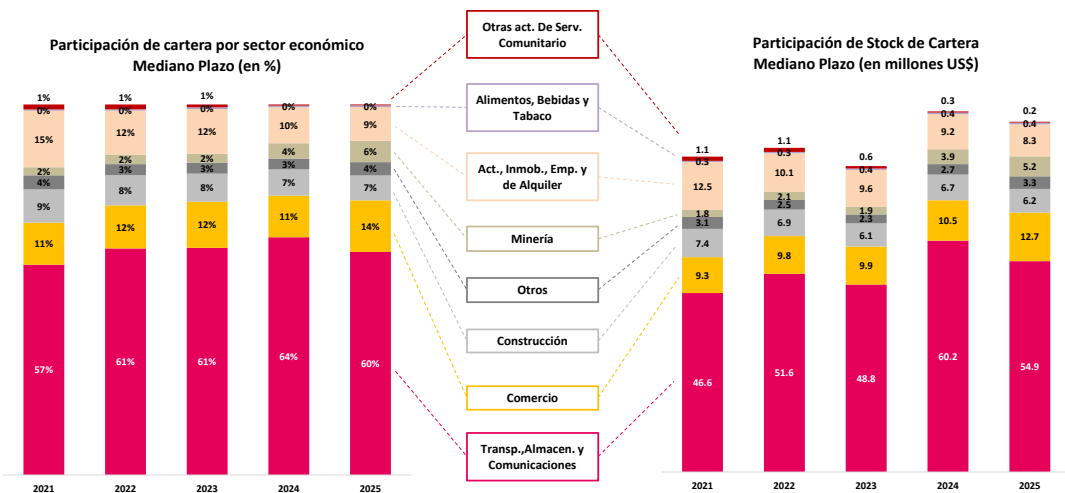
*\*La última información disponible es a Jun-24*

**Fuente:** SBS / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

## • Diversificación y Calidad de la Cartera

### Mediano Plazo

Al cierre del 2025, la línea de **mediano plazo** concentra sus operaciones principalmente en tres sectores: Transporte, almacenamiento y comunicaciones (60%), Comercio (14%) y Actividades Inmobiliarias y de Alquiler (9%). El resto de la cartera se distribuye en otros sectores de la economía; con colocaciones directas que suman en total una cartera de US\$ 91.2 millones. A lo largo del periodo 2020-2024, estos niveles de concentración han mostrado una tendencia estable.



Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Por otro lado, de acuerdo con el stock de cartera de arrendamiento financiero según tipo de bien TOTAL concentra su stock en dos tipos bienes: Unidades de transporte terrestre (70.5%), que considera camiones pesados y livianos, y Maquinaria de movimiento de tierra (16.5%), que considera excavadoras, cargadores frontales, minicargadores y retroexcavadoras. Es importante mencionar que solamente se está analizando la cartera de bienes de arrendamiento financiero y no el servicio de crédito directo; ya que este último ingresa como un crédito vehicular. Sin embargo, el stock de cartera de crédito directo se ubicó en US\$ 20.1 millones (US\$ 12.8 millones en el 2024), equivalentes a 485 contratos o unidades financiadas, y dichos contratos se incorporaron a TOTAL a partir de agosto del 2021 (Stock de cartera US\$ 1 millones - 14 contratos).

En el cuadro adjunto se puede observar una mayor colocación en los tipos de movimiento de tierras y unidades de transporte terrestre; explicado por la especialización de TOTAL en estos tipos de bienes.

Stock de cartera de Leasing por tipo de bien					
En miles US\$	2021	2022	2023	2024	2025
Inmueble	1,138	448	399	342	329
EqIndustrial	937	1,139	1,029	705	199
MovTierras	18,983	18,745	12,970	18,192	13,341
UTT	56,113	57,968	56,471	61,495	57,152
Otros	563	544	160	349	88
<b>Stock de cartera</b>	<b>77,735</b>	<b>78,844</b>	<b>71,029</b>	<b>81,082</b>	<b>71,108</b>

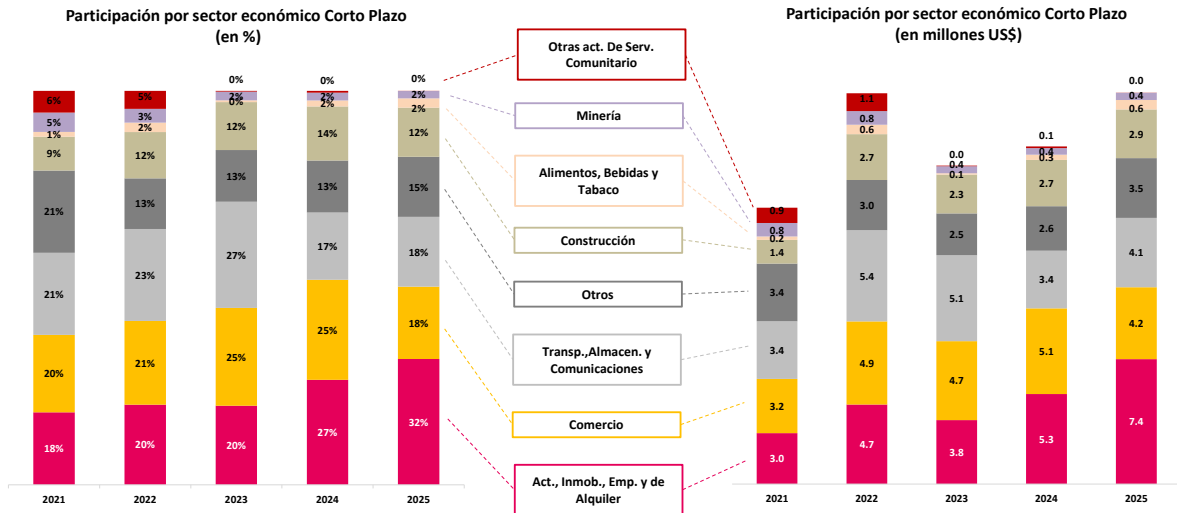
Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

N° de Contratos de Leasing por tipo de bien					
En Unidades	2021	2022	2023	2024	2025
Inmueble	12	8	5	4	5
EqIndustrial	15	17	13	17	2
MovTierras	258	280	233	346	258
UTT	1,576	1,523	1,445	1,621	1,576
Otros	15	15	4	2	4
<b>N° de Contratos</b>	<b>1,876</b>	<b>1,843</b>	<b>1,700</b>	<b>1,990</b>	<b>1,845</b>

Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

## Corto Plazo

En relación con la **línea de corto plazo**, a diciembre del 2025 se registró una cartera de US\$ 23.1 millones, siendo tres los sectores económicos principales en los que se distribuye la cartera: Actividades inmobiliarias, empresariales (32%), Comercio (18%), y Transporte, almacenamiento y comunicaciones (18%).



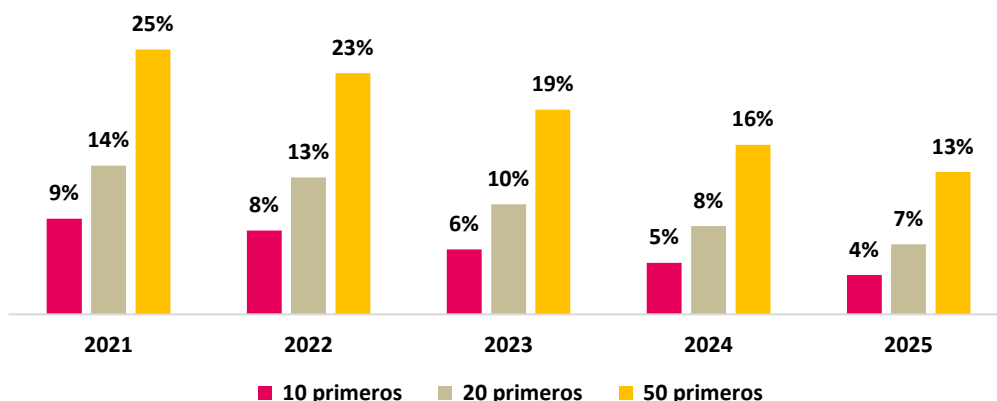
**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

En el informe Técnico N° 02- febrero 2026 sobre Producción Nacional del INEI, en el mes diciembre 2025 registró aumento anual de 3.8% como resultado del incremento de la mayoría de los sectores económicos. Destacó el crecimiento en Construcción, Otros servicios, Comercio y Manufactura que en conjunto explicaron más del 70% del resultado global. En relación con los rubros económicos con mayor representatividad en la cartera de TOTAL: Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Actividades Inmobiliarias y de Alquiler y Comercio, estos mostraron un incremento interanual de 5.0%, 3.7% y 3.6% respectivamente.

La estrategia de TOTAL busca tener una mayor diversificación de deudores, es decir, una menor concentración de cartera. Es así como al cierre del 2025 los diez principales clientes de la cartera vigente y vencida, sin considerar contratos en estado judicial y resuelto, representan el 4% del total de cartera; los veinte principales clientes, el 7% y los 50 principales clientes representan el 13%. Los porcentajes de concentración de cartera vienen presentando una tendencia decreciente en los tres subgrupos y tramos analizados (2021-2025); en línea con los objetivos de diversificación de riesgos y exposición de este ante eventuales contingencias sobre el mercado de la empresa.



### Concentración de los Principales Clientes (%)



**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

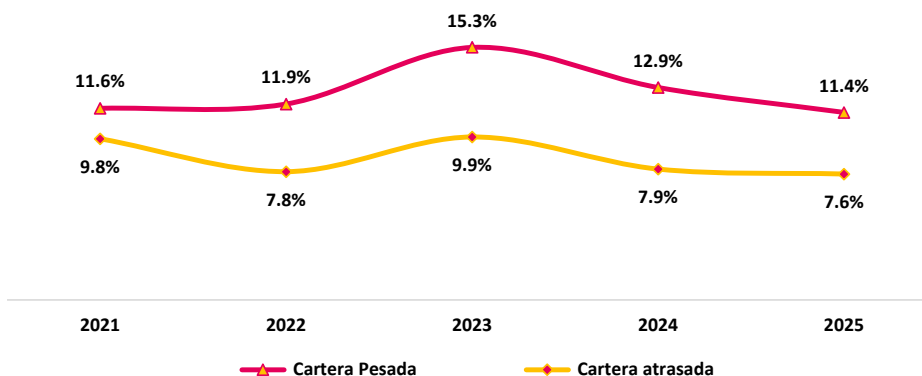
Al cierre del año 2025, TOTAL presenta un indicador de morosidad de 7.6% con un nivel de cartera atrasada de US\$ 8.6 millones, menor al registrado al cierre del 2024 donde alcanzó un nivel de cartera de US\$ 9.0 millones (7.9%).

Asimismo, reporta un nivel de cartera clasificada como Normal al cierre del 2025 del 82% de las colocaciones totales, manteniendo los niveles por encima del 75% en los últimos 5 años.

Respecto a los créditos castigados acumulados, al cierre del 2025 se registró un flujo de US\$ 2.3 millones y en el 2024 fue de US\$ 2.1 millones, generando una mora (cartera atrasada + flujo de castigos del año) de 9.5% y 9.8% respectivamente; lo que representa una reducción de 33pbs respecto al año anterior. Este mejor comportamiento de la cartera y menor nivel de mora se ve reflejado en un menor gasto de provisiones comparado con el año 2024.

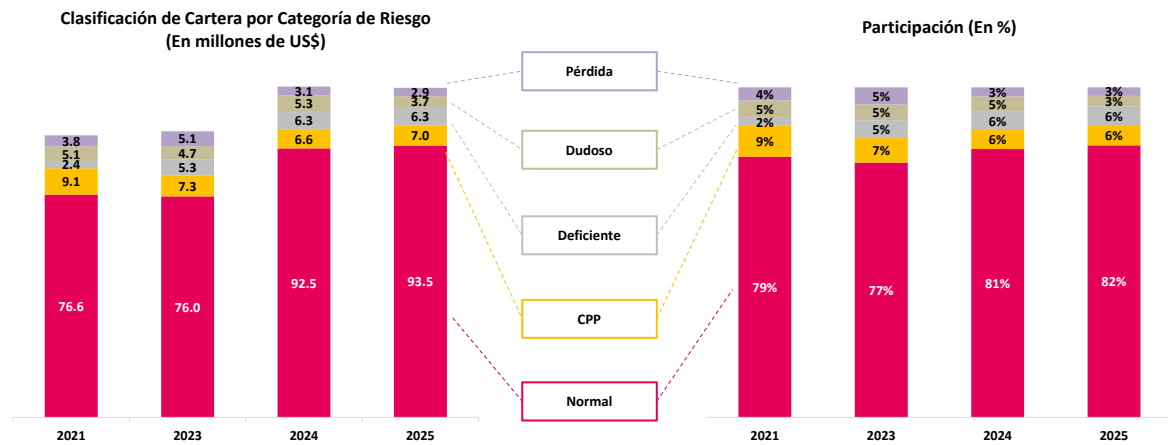
La cartera pesada que considera créditos directos con calificaciones crediticias deficiente, dudoso y pérdida, presentaba una tendencia creciente hasta el año 2023 con un 15.3%, pero para el año 2025 esta se redujo en 4.0 puntos porcentuales obteniendo 11.4%, explicado por la estrategia de atomización de la cartera.

### Evolución de Indicador de cartera atrasada y pesada (en %)



**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

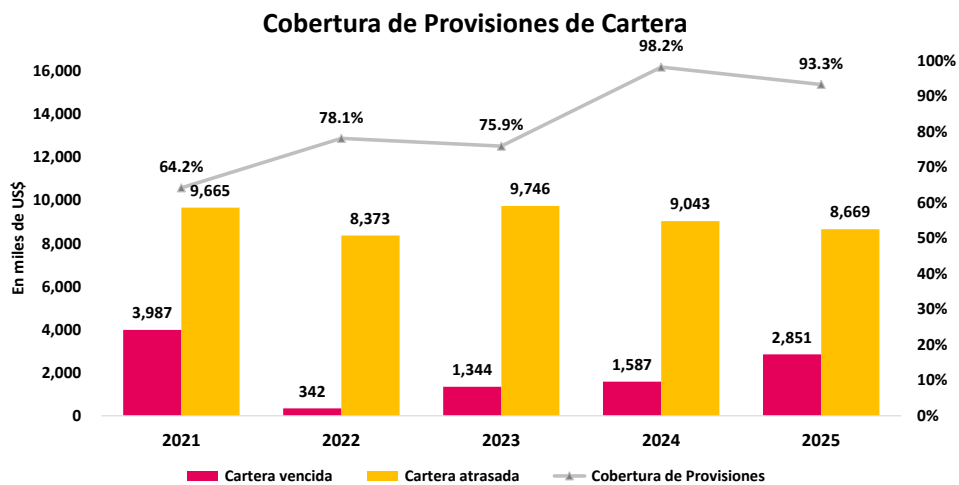
Es importante mencionar que en el último año la mora en las líneas de productos de Corto y Mediano plazo ha reflejado una tendencia a la baja, evidenciando el funcionamiento de la estrategia de atomización de cartera y reducción de grandes exposiciones desde el 2024. En el caso de Mediano Plazo la mora ha disminuido de 7.9% en 2023 a 6.4% en 2024, lo que representa una reducción de 1.5 puntos porcentuales. Del mismo modo, para la línea de Corto Plazo, la mora ha experimentado una reducción más pronunciada, pasando de 18.4% en 2023 a 15.4% en 2024, lo que equivale a una disminución de 3.0 puntos porcentuales.



Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

Al cierre del periodo 2025, TOTAL alcanzó un nivel de 93.3% en el ratio de cobertura de cartera atrasada a nivel empresa, incluyendo contratos resueltos. Este resultado es mayor con respecto al de años anteriores, y se mantiene por encima del 65%; manteniendo el umbral definido por TOTAL.

Respecto al año 2024, el nivel de provisiones registra una reducción de 4.9% con respecto al año previo (2024 – 98.2%), explicado por un menor nivel de cartera atrasada y por la realización de castigos durante el año.



Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

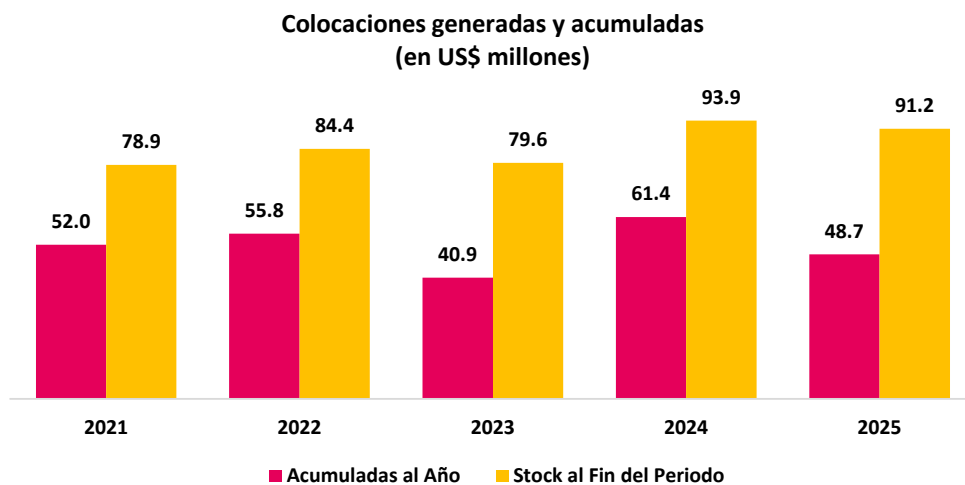


## PRINCIPALES RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL

### a. Evolución de Cartera de Créditos

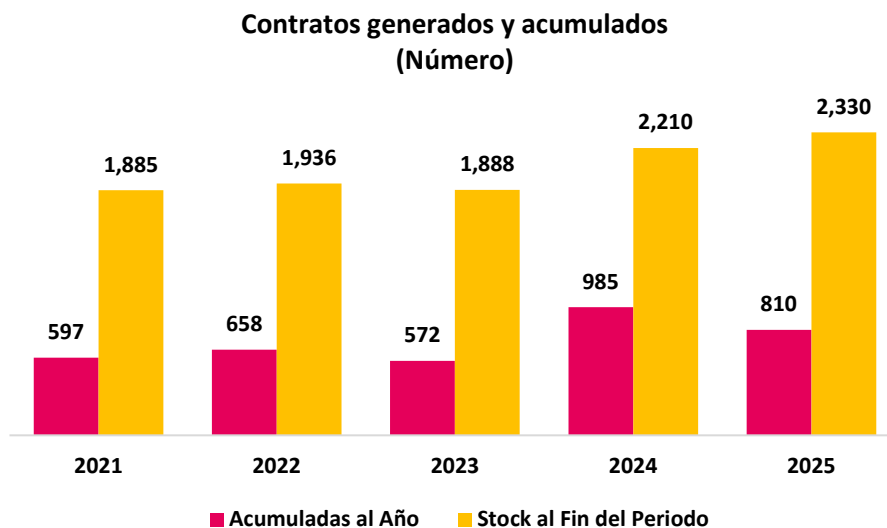
#### (1) Cartera de Mediano Plazo

A diciembre 2025, el stock de cartera bruta se ubicó en US\$ 91.2 millones, encontrándose un 2.9% por debajo de lo generado al cierre del 2024, pero por encima de los años anteriores. (Dic 23- US\$ 79.6 millones vs Dic 22 – US\$ 84.4 millones). La cartera está conformada por US\$ 71.0 millones del producto leasing y US\$ 20.1 millones del crédito Directo. Si bien el número de colocaciones durante el año se vio reducido en un 21%, con respecto al 2024, se aprecia una mejora de 19% con respecto al periodo del 2023.



*Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

Por el lado del número de contratos, estos se ubicaron en 2,330 al cierre del 2025, presentando un aumento interanual de 5.4% en el año 2024 y de 23.4% respecto al año 2023. Asimismo, los contratos generados hasta diciembre 2025 ascendieron a 810, representando una reducción del 17.8% con respecto al 2024, explicado por un menor volumen en las ventas en el año, pero manteniéndose por encima de los resultados alcanzados en el 2023 (+41.6%), y presentando un mejor nivel de morosidad que los 02 últimos años.





**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financieros

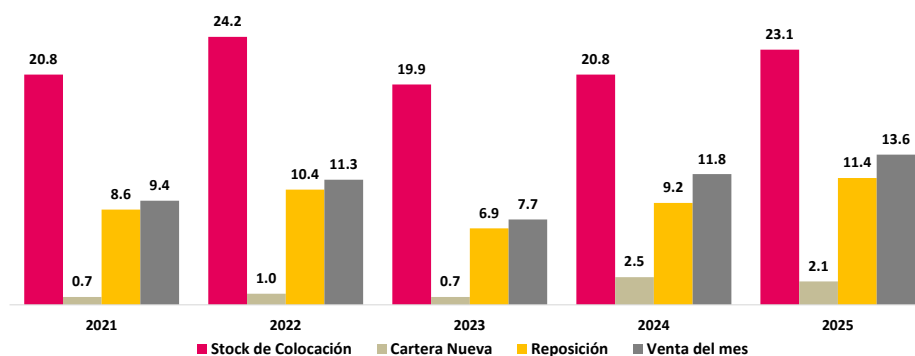
Es importante mencionar que la fusión por absorción con su anterior subsidiaria ha permitido ofrecer a sus clientes una oferta de valor más diversificada y permitir un mayor alcance de la actividad de TOTAL.

## (2) Cartera de Corto Plazo

A cierre del año 2025, las colocaciones de la línea de corto plazo alcanzó un total de US\$ 23.1 millones, lo que representa un aumento de 10.8% con respecto al año 2024 (US\$ 20.8 millones), manteniendo la estrategia de diversificación y atomización de clientes establecida en el 2024. El monto financiado (reposición y nueva colocación) acumulado a diciembre 2025 alcanzó los US\$ 106.5 millones, que se traduce en un aumento de 19.3% respecto a los resultados acumulado (US\$ 106.5 millones) del año 2024.

Asimismo, en el año se firmaron un total de 12,419 líneas con los clientes, ligeramente por debajo de lo alcanzado en el 2024 (12,530), pero incrementando el ticket de atención de US\$ 7.1K a US\$ 8.6K reflejando un incremento interanual de 110.1% (Dic 2023- 2,084 documentos). Por otro lado, y, con respecto al número de facturas negociadas, se alcanzó un total de 35,840 documentos en el año 2025, reflejando un incremento de 14.2% respecto al resultado alcanzado en el año 2024 (31,375 líneas).

**Stock de colocaciones de corto plazo**



## b. Niveles de Liquidez y Crecimiento de la Inversión

La empresa mantiene estándares de liquidez bastante adecuados y acordes con los programas de pagos establecidos y al comportamiento creciente de las colocaciones de la empresa.

**Indicadores de Liquidez**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Fondos disponibles / Obligación en Circulación</b>	13.0%	3.1%	4.8%	3.1%	4.6%
<b>Fondos disponibles / Activos Totales</b>	9.7%	2.4%	3.7%	2.4%	3.5%

**Fuente:** TOTAL, Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL, Servicios Financieros



### c. Estructura de Financiamiento

Al cierre del 2025, los adeudos alcanzaron los US\$ 94.4 millones, y su estructura muestra como principales proveedores de fondos a los organismos multilaterales y financiadores internacionales, COFIDE y los BAF (Bonos de Arrendamiento Financiero), que representan en 51%, 23% y 12% respectivamente.

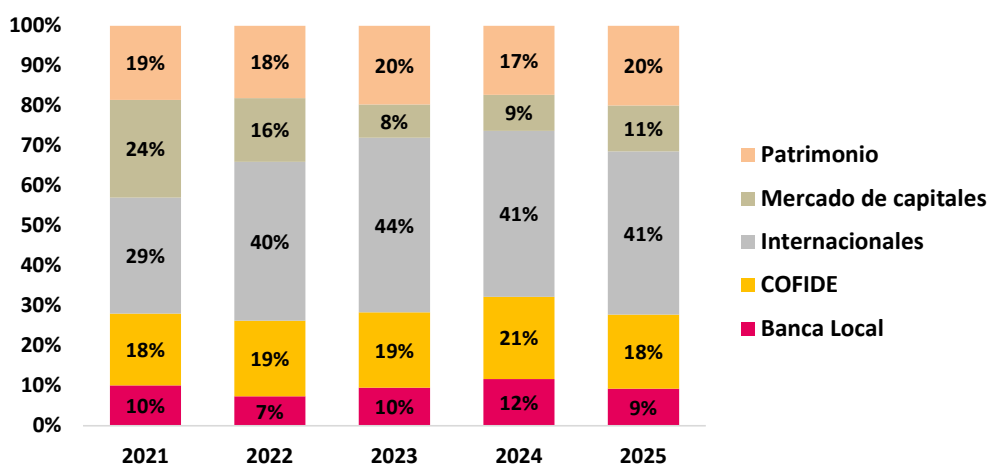
TOTAL busca y mantiene fuentes de financiamiento diversificadas con organismos multilaterales de primer nivel. Es así como en todos los años ha concretado nuevos financiamientos y ha sumado nuevos financiadores a su pipeline de fondeo, logrando una exposición total al cierre del año 2025 de US\$ 47.5 millones, con 8 financiadores internacionales.

Fondeador	Pais de origen	Participación
Banca local	Perú	12%
COFIDE	Perú	23%
DEG	Alemania	3%
FMO	Países Bajos	5%
INCOFIN	Bélgica	3%
RESPONSABILITY	Luxemburgo	14%
BLUE ORCHARD	Luxemburgo	4%
SYMBIOTICS	Suiza	14%
DWM	Luxemburgo	4%
EQ	Suiza	3%
B. Subordinados	Perú	2%
BAF	Perú	12%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

En cuanto a patrimonio, al cierre del 2025 este se ubicó en US\$ 23.2 millones, con lo cual el indicador de apalancamiento financiero (pasivo / capital social y reserva legal) fue de 4.4 veces, menor a lo registrado en el 2024 (5.3 veces).

Por otra parte, debemos considerar que los accionistas han mantenido históricamente la política de fortalecer el patrimonio a través de la capitalización de utilidades (re inversión) o el incremento del nivel de capital.

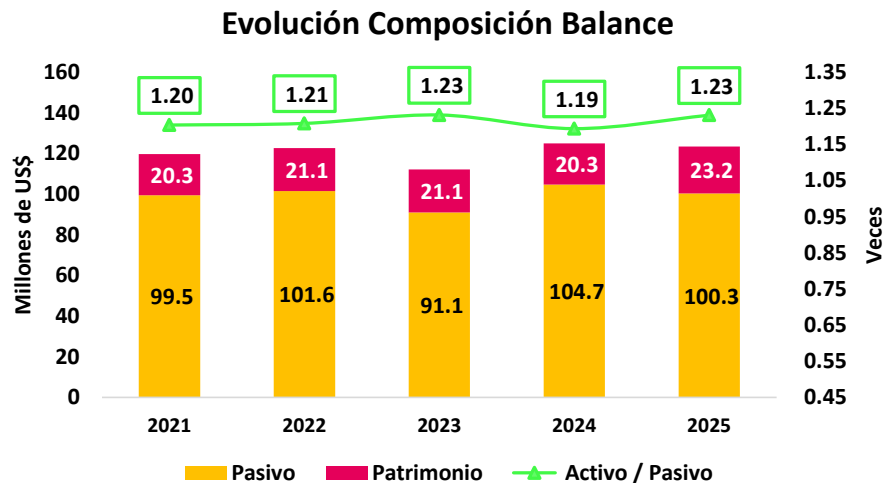
#### Evolución de Estructura de Financiamiento (%)



Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros



En el año 2025 TOTAL registró un pasivo de US\$ 104.3 millones, presentando una variación interanual de -4.2% respecto al año anterior (US\$ 104.7 millones) producto de un menor requerimiento de deuda durante la primera mitad del año, en línea con el comportamiento de la cartera (-0.3% con respecto al año 2024). El ratio de solvencia Activos/Pasivos totales al cierre del 2025 se ubicó en 1.23, lo que refleja que se tiene niveles de solvencia adecuados pese a la coyuntura actual del país e internacional.



*Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

#### **d. Calce de Moneda, Plazos y Tasas de Interés**

TOTAL otorga financiamientos en dólares y recurre a fuentes de fondos en la misma moneda, evidenciando un adecuado calce de monedas, situación que evidencia una política conservadora de riesgos y que evita exponer a la institución a riesgos que no son propios del negocio.

Durante los últimos años TOTAL ha procurado mantener una equivalencia adecuada entre sus activos y pasivos a fin de mantener una sana liquidez, con el objetivo de disminuir las variaciones del flujo de ingresos, lo cual le permite reducir los riesgos ante posibles cambios en las condiciones de mercado (riesgo de liquidez, de moneda, diferencia de cambio y de tasa de interés). De igual manera, el mantener una estructura adecuada de calce de plazos entre activos y pasivos le permite brindar mayores garantías sobre la estabilidad y solvencia de la empresa, la misma que es apreciada y requerida por los inversionistas internacionales, facilitando de esta forma la buena conducción de futuros financiamientos externos.

- **Riesgo de Liquidez**

TOTAL viene cumpliendo con la normativa expresa sobre límites de liquidez establecida por la SBS, tomando en consideración que es una empresa que no capta recursos del público a manera de ahorros. A su vez, se viene implementando una mejora en la optimización del manejo de efectivo en sus cuentas con miras a la reducción del costo financiero asociado al mantenimiento de recursos en las mismas, siempre visualizando la demanda de desembolsos por colocaciones para la construcción de la nueva cartera, el pago de sus obligaciones convenidas en tiempo y las necesidades operativas de gestión como, por ejemplo, gastos generales, pago de impuestos, entre otros.



Por el lado del calce de activos y pasivos, al cierre del 2025 la empresa mostró una adecuada posición sobre el calce de vencimientos entre sus activos y sus pasivos, sin registrar brechas negativas en moneda extranjera en el corto plazo, y presentando brechas acumuladas positivas en todos los tramos.

**Activo y Pasivo en Moneda Extranjera por plazos de vencimiento  
(A diciembre 2025 en Millones de US\$ - Anexo 16)**

Plazo	Activo	Pasivo	GAP	GAP Acumulado
1 mes	15.23	4.04	11.19	11.19
2 meses	3.41	0.27	3.14	14.33
3 meses	10.18	7.05	3.13	17.46
4 meses	6.95	3.83	3.12	20.58
5 meses	5.61	2.51	3.10	23.68
6 meses	9.24	6.16	3.08	26.76
De 7 a 9 meses	17.43	8.64	8.80	35.55
De 10 a 12 meses	21.14	13.35	7.79	43.34
De 1 a 2 años	41.08	18.57	22.51	65.85
De 2 a 5 años	24.10	13.94	10.16	76.01
Más de 5 años	0.00	0.00	0.00	76.01

**Fuente:** TOTAL Servicios Financieros / **Elaboración:** TOTAL Servicios Financiero

Adicionalmente, en casos eventuales de necesidad de liquidez inmediata, la empresa tiene la capacidad de poder acceder a las líneas vigentes con instituciones financieras locales.

Es importante considerar la duración promedio relativa entre los activos de mayor liquidez en comparación con los créditos de similar vencimiento; así también, debemos tomar en cuenta que dicha rotación se encuentra directamente relacionada con los niveles de morosidad que presenta la cartera y, en este sentido, cuanto mayor sea ésta, menor será la cobertura.



- **Riesgo operacional:**

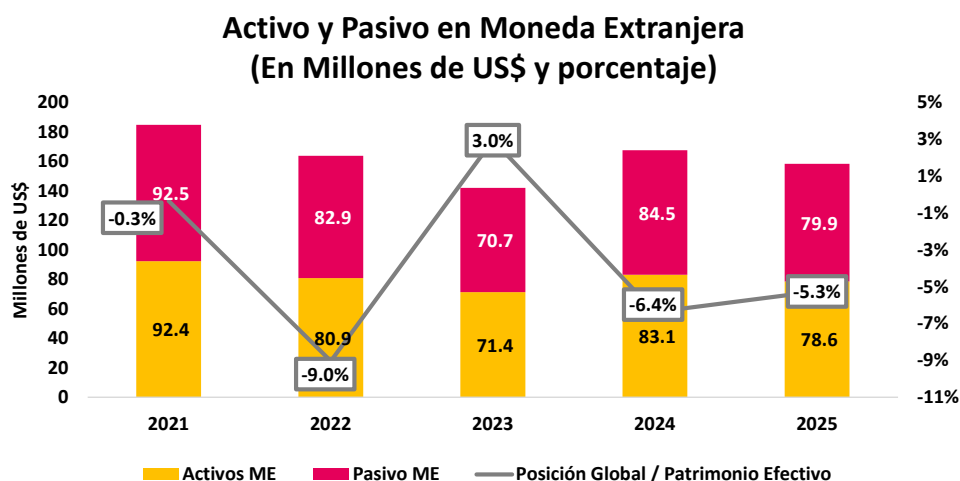
La empresa, en función a su matriz de riesgo operacional, evalúa aquellos riesgos que podrían afectar su desempeño.

TOTAL entiende que la naturaleza de la gestión del riesgo operacional es de carácter dinámico, por lo tanto, mantiene entre sus actividades permanentes, una actualización periódica de los riesgos operativos resultantes del negocio de la empresa, implementando acciones para gestionarlos de forma activa y adecuada al tamaño de la empresa y complejidad de sus operaciones.

- **Riesgo de Tipo de Cambio:**

Al cierre de 2025, las colocaciones de TOTAL tienen una participación en moneda extranjera (US\$) de 70% y 30% en moneda local, mientras que las obligaciones financieras por su parte tuvieron una participación en moneda extranjera (US\$) de 82% y 18% en moneda local.

Del tramo analizado (2021-2025), TOTAL ha mantenido un ratio de posición de cambio/ patrimonio dentro de los límites establecidos por la SBS.



*Fuente: TOTAL Servicios Financiero / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

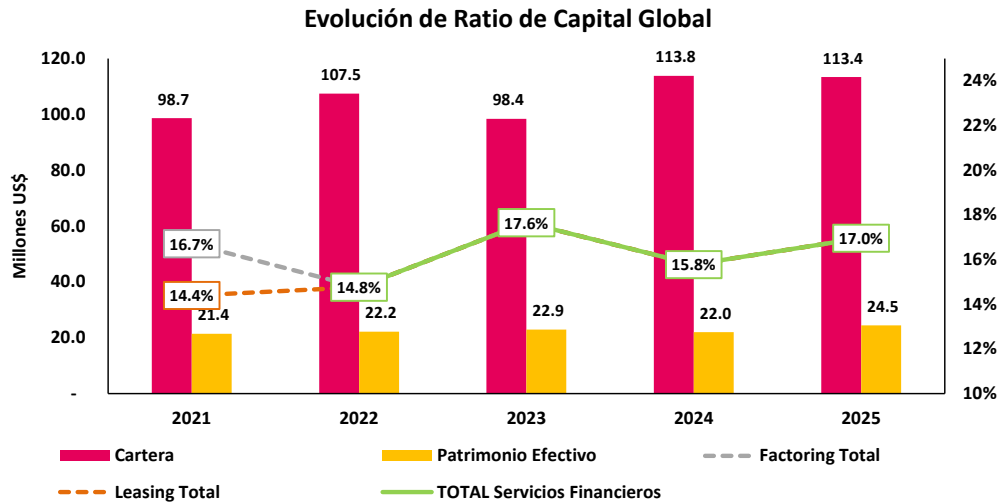
- **Riesgo de Tasa de Interés:**

La totalidad de los activos y en general, sus pasivos, se encuentran pactados a tasa de interés fija, lo cual disminuye su variación e incrementa en mayor grado su predictibilidad, considerando que en todos los casos se cuenta con un esquema de pago y/o cronograma fijo previamente pactado.

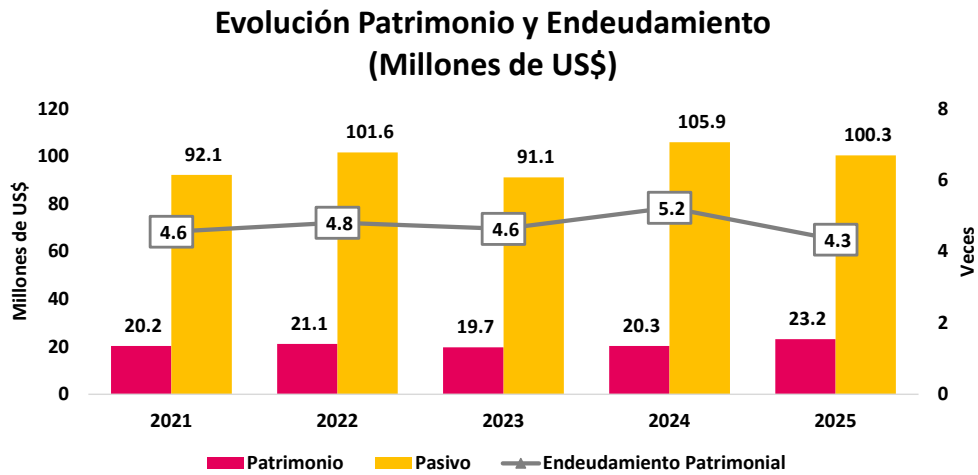
## e. Evolución del Patrimonio y Requerimiento mínimo del Regulador

- Suficiencia Patrimonial y Exposición Patrimonial:**

TOTAL presenta una cobertura patrimonial suficiente para absorber pérdidas no anticipadas. Cabe destacar que la empresa continúa operando muy por encima de los límites mínimos establecidos por la regulación.



Fuente: TOTAL Servicios Financiero / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros



Fuente: TOTAL Servicios Financiero / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

- Gestión para el Fortalecimiento Patrimonial:**

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2025 se aprobó la capitalización de los resultados obtenidos en el 2024. Es así como para el mes de marzo 2025 se culminó el proceso de capitalización de aproximadamente un total S/ 2.0 millones.

Finalmente, a diciembre del 2025, el capital social autorizado, suscrito y pagado comprende 689,145 acciones comunes, de un valor nominal de S/100 cada, es decir, S/ 68'914,500 o su equivalente en dólares (US\$ 20.5 millones).



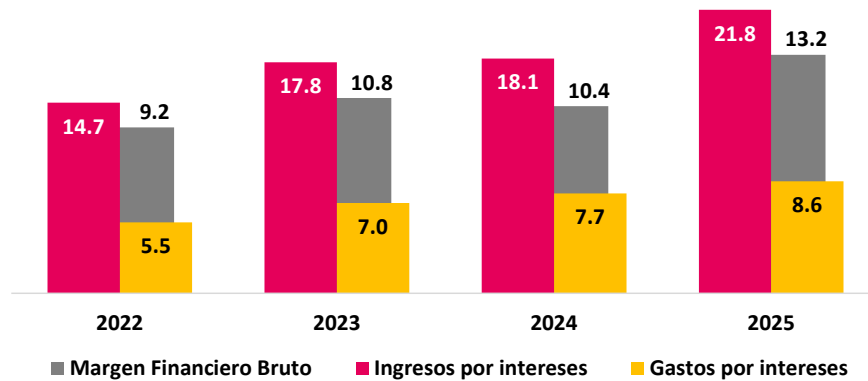
Estas acciones demuestran el continuo acompañamiento del accionista en el fortalecimiento patrimonial de la compañía, fundamental para soportar el crecimiento del nivel de activos de la institución durante los últimos años.

## DESEMPEÑO DE LA GESTIÓN

### a. Análisis de Ingresos y Egresos

Durante el 2025 TOTAL registró ingresos financieros por un total de US\$ 21.8 millones, incrementándose en 20.8% con respecto a los resultados del 2024 (US\$ 18.1 millones). Por el lado de los gastos financieros, estos alcanzaron un total de US\$ 8.6 millones, representando un incremento de 11.9% con respecto al cierre del año anterior (US\$ 7.7 millones). Estos resultados dieron un margen financiero bruto del 60.5% en 2025, impulsado principalmente por un mayor nivel en los ingresos financieros de la empresa, producto del mayor nivel de colocaciones mensuales y la calidad del portafolio. Este margen representa un incremento de 3.1 puntos porcentuales en comparación con el 57.4% registrado al cierre del 2024.

#### Monto de Ingresos y Egresos (En millones de US\$)



*Nota explicativa: Los Gastos Financieros (Gastos por intereses) no toman en consideración la pérdida por Tipo de Cambio.*

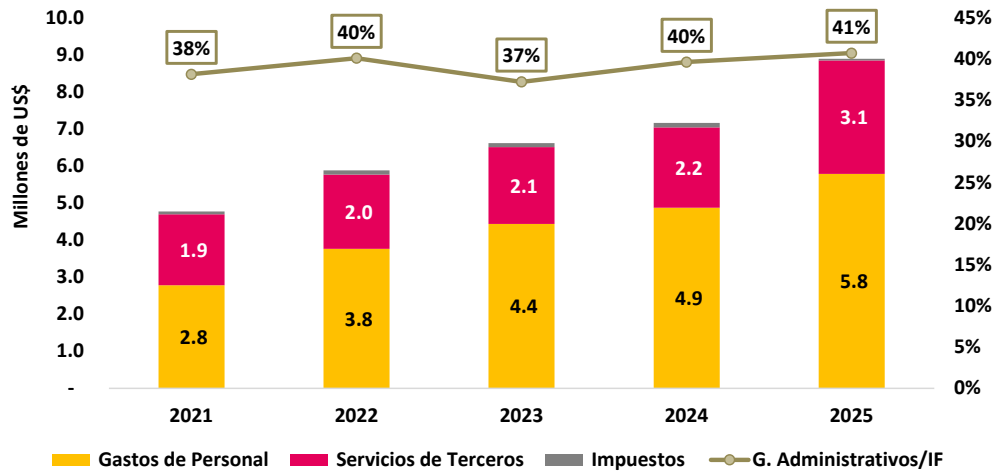
**Fuente: SBS / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros**

### b. Evolución del Gasto Administrativo

Los gastos administrativos se ubicaron al cierre del año en US\$ 5.8 millones, significando un incremento del 18.8% frente a los resultados del 2024 (US\$ 4.9 millones). Asimismo, los servicios por gastos de terceros tuvieron una variación anual de +40.9%, alcanzando un ratio de eficiencia Gastos administrativos / Ingresos financieros en 41%, similar a los resultados del 2024 (40%).



### Evolución Gastos Administrativos



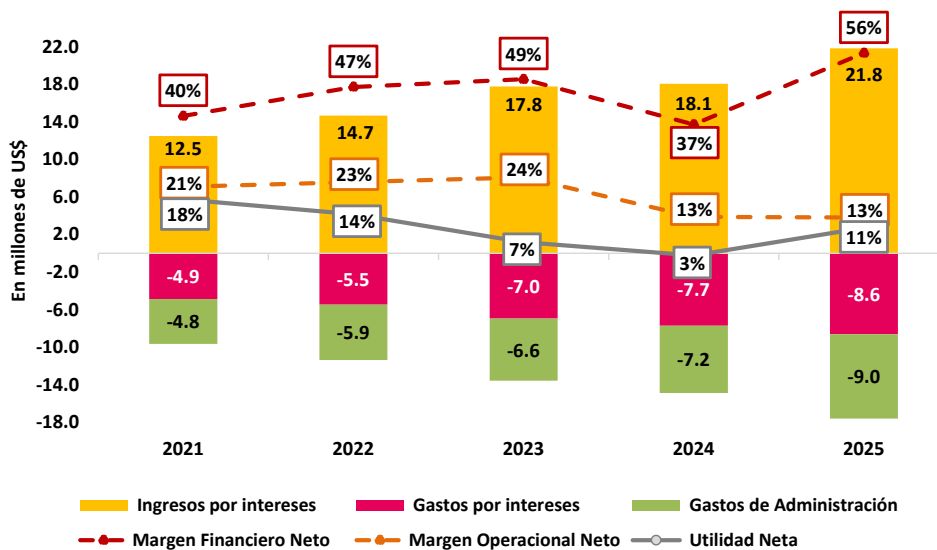
Nota explicativa: Los Gastos Financieros no toman en consideración la pérdida por Tipo de Cambio.

Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros

### C. Evolución de Márgenes

Al cierre del 2025, TOTAL registró su mayor ingreso financiero de los últimos 05 años. En consecuencia, el margen operacional o margen financiero neto, que integra los Ingresos netos por Servicios Financieros y el Gasto de Provisión por incobrabilidad de cartera, se ubicó en 56% a nivel empresa. Este desempeño se atribuye al incremento de los ingresos financieros y una notable reducción del 73% en el gasto de provisiones de cartera, pasando de US\$ 3.6 millones en el 2024 a US\$ 1.0 millón al cierre del 2025. Estos resultados reflejan el efecto positivo de la estrategia de atomización de la cartera durante el 2024, logrando reducir los niveles de morosidad de 7.9% en el 2024 a 7.6% al cierre del año. Respecto al Margen Operativo Neto, que se calcula restando los Gastos de personal y la Depreciación y Amortización al margen operacional, este se ubicó en 13%, la línea con los niveles del 2024.

### Ingresos y Gastos - Márgenes



Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros



## Rentabilidad vs Eficiencia

Como se observa en la tabla, el ratio de eficiencia medido como Gasto Administrativo entre Cartera Bruta para el cierre del 2025 se ubicó en 7.8%, representado un incremento de 1.5 puntos porcentuales con respecto al cierre del 2024. Por su parte, las cuentas de gasto de personal y servicios de terceros se incrementaron, ambas, en un 0.8 puntos porcentuales con respecto al 2024, por cambios en la administración.

N° de colaboradores/ Colocaciones	2021	2022	2023	2024	2025
Colaboradores - Comercial	38	52	54	79	78
Total de colaboradores	110	134	154	181	176
Cartera Bruta (en miles US\$)	98,667	107,472	98,399	113,778	113,365
Gastos de Personal / Cartera Bruta	2.8%	3.5%	4.5%	4.3%	5.1%
Gastos por servicios de terceros / Cartera Bruta	1.9%	1.9%	2.1%	1.9%	2.7%
Total de Gasto Administrativos / Cartera Bruta	4.8%	5.5%	6.7%	6.3%	7.8%

*Fuente: TOTAL Servicios Financieros / Elaboración: TOTAL Servicios Financieros*

# 4

## Metas y Objetivos





#### **IV. METAS Y OBJETIVOS 2026**

Dentro de un entorno económico de dinamismo moderado, TOTAL ve con optimismo las posibilidades de desarrollo de su estrategia comercial en los próximos años debido a las ventajas competitivas adquiridas en más de 27 años de operación en la atención de su mercado objetivo, siempre enfocados en atender a sectores que estén relacionados con el desarrollo de infraestructura y servicios.

TOTAL continua con su objetivo de incrementar las colocaciones brutas y por lo tanto su activo, viendo la posibilidad de retomar con mayor fuerza su presencia en las provincias del Perú, siempre observando cómo se comporta el mercado y cómo va avanzando la coyuntura nacional. Todo esto enmarcado dentro de la política de desconcentración de cartera, ampliación de base de clientes y, a la vez, manteniendo un nivel de riesgo controlado generando mejores indicadores de rentabilidad que los obtenidos en años anteriores.

Durante los próximos años, el área comercial consolidará una estrategia comercial orientada a un crecimiento sostenible, fortaleciendo las empresas PYME del país, manteniendo una relación cercana y estratégica con nuestros aliados corporativos. Esta estrategia se acompañará con la diversificación de fuentes de fondeo, buscando así consolidar y mejorar las líneas vigentes con la banca local, sentar las bases para obtener nuevas fuentes de fondeo de mediano plazo con organismos multilaterales y banca internacional. Además, seguiremos muy activos en el mercado de valores local, emitiendo instrumentos de deuda a corto y mediano plazo, los cuales constituyen la fuente natural de nuestro fondeo estructural.

Si bien nuestro plan comercial afianzará los productos de TOTAL ofrece en la actualidad, nuestra visión es llegar a ofrecer un abanico de productos para nuestro mercado objetivo, las PYMEs, manteniendo nuestra agilidad y cercanía.

Los tres ejes principales de nuestra estrategia comercial serán:

1. Expansión de portafolio con criterios prudentes de riesgos y diversificación.
2. Optimización de productividad del equipo.
3. Mejora de experiencia a nuestros clientes.

Con dicha estrategia reafirmamos nuestro compromiso con el mercado peruano y buscamos un crecimiento sostenible, rentable y responsable.

#### **V. ANEXOS**

##### **a. Información sobre el cumplimiento de los principios de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas.**



[totalsf.com.pe](https://totalsf.com.pe)