

JULIO 2026

MICRO EL FINAN CIERO

Revista
de la

FEPCMAC

• La entrevista

Sergio Espinosa:
“El principal reto de las cajas es
no dormirse en sus laureles”.

7/8/9

• SIM Arequipa 2026

El desafío es convertir la
innovación en mayor inclusión.

14/15/16

• EL INFORME

SUMAR PARA CRECER

LA FEPCMAC LLEVA 40 AÑOS UNIENDO FUERZAS POR EL PERÚ.

10/11/12





Cumbre de Microfinanzas para
América Latina y El Caribe

Hacia la transformación e innovación con propósito

28-29
septiembre

Centro de
Convenciones
Cartagena

Informes e inscripciones

✉ jzumaeta@fpcmac.org.pe

📞 985 422 913

🌐 www.summic2026.com

Auspiciadores KORI



Aliados Institucionales



FEPCMAC
FEDERACIÓN PERUANA DE CAJAS
MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

Dirección: **Calle Conde Chinchón n.° 918,**
San Isidro, Lima 27 - Perú
Central telefónica: **222 4002** | Fax: **222 4003**
www.fpcmac.org.pe

PRESIDENTE
Luis Vergara Sahuaraura

VICEPRESIDENTE
Edmundo Hernández Aparcana

DIRECTORES

- **Caja Arequipa:**
Marco Lúcar
Bérminzon
- **Caja Paíta:**
Pedro Talledo
Coronado
- **Caja Huancayo:**
Felipe Atoche Castillo
- **Caja Tacna:**
Jesús Arenas Carpio
- **Caja del Santa:**
José Luis Lam Robles
- **Caja Trujillo:**
Luis Muñoz Díaz
- **Caja Maynas:**
Jose Luis
Alegría Méndez
- **Caja Piura:**
Juan Valdivieso
Morales

GERENCIA MANCOMUNADA

- **Gerente de Servicios**
Corporativos:
John Sarmiento
Tupayachi
- **Gerente de Desarrollo**
y Promoción:
Martín Sanabria
Zambrano

EDICIÓN
Robert Cruz

DISEÑO EDITORIAL
Jean Izquierdo

SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES

- **CMAC Arequipa** - www.cajaarequipa.pe
- **CMAC Cusco** - www.cmac-cusco.com.pe
- **CMAC Del Santa** - www.cajadelsanta.pe
- **CMAC Huancayo** - www.cajahuancayo.com.pe
- **CMAC Ica** - www.cajaica.pe
- **CMAC Maynas** - www.cajamaynas.pe
- **CMAC Paíta** - www.cajapaita.pe
- **CMAC Piura** - www.cajapiura.pe
- **CMAC Tacna** - www.cmactacna.com.pe
- **CMAC Trujillo** - www.cajatrujillo.com.pe

EDICIÓN GENERAL: FEPCMAC

Dirección: **Calle Conde Chinchón n.° 918** - San Isidro
Teléfono: **222 4002**
Email: **rcruz@fpcmac.org.pe**

La FEPCMAC no necesariamente comparte ni se solidariza con las opiniones expresadas en los artículos, cuyo contenido es de exclusiva responsabilidad de sus autores. Queda prohibido reproducir parcial o totalmente los artículos periodísticos y fotografías de la presente edición sin autorización expresa de la institución.

Hecho el Depósito Legal: **2010-03855**



LA ENTREVISTA

Sergio Espinosa:
"El principal reto de las
cajas es no dormirse
en sus laureles".

7/8/9

EL INFORME

Los 40 años de impacto
de la FEPCMAC

10/11/12

VECTOR ECONÓMICO

Arequipa reflexionó el rol de la tecnología



14/15/16

BAJO EL MICROSCOPIO

Entrevista a la gerencia
mancomunada de la FEPCMAC

18/19/20

ANUNCIOS INSTITUCIONALES

FEPCMAC elige a su
Directorio 2026-2028

25-31

CONTENIDO

Luis Fernando Vergara Sahuaraura | Presidente de la FEPCMAC

DITORIAL

Quando las trayectorias convergen, el propósito trasciende

Hoy hablamos de transformación digital, inteligencia artificial, finanzas abiertas, nuevos modelos de negocio y una competencia cada vez más dinámica. Son desafíos que debemos asumir con decisión, pero también con la convicción de que innovar no significa abandonar nuestros principios, sino encontrar nuevas formas de cumplir la misma misión que nos ha guiado durante cuatro décadas.

En ese camino, la FEPCMAC continuará promoviendo la integración, el intercambio de conocimiento y la representación de un sistema que ha demostrado ser fundamental para el desarrollo económico y social del Perú.

Esta edición especial de El Microfinanciero es también un reconocimiento a quienes hicieron posible esta historia. A quienes tuvieron la visión de crear esta Federación hace cuarenta años; a los presidentes, directores, gerentes y colaboradores que, en distintas etapas, asumieron la responsabilidad de fortalecerla; a nuestros aliados estratégicos; y, especialmente, a millones de peruanos que han depositado su confianza en las Cajas Municipales.

LA VERDADERA FORTALEZA ESTÁ EN LA CAPACIDAD DE EVOLUCIONAR SIN PERDER LA ESENCIA QUE LE DIO ORIGEN.”

Toda gran institución es, en esencia, el punto de encuentro de múltiples trayectorias. La de quienes la imaginaron, la de quienes la fortalecieron con su trabajo cotidiano y la de quienes depositaron en ella su confianza. La historia de la FEPCMAC se ha construido precisamente así: desde la convergencia de personas, instituciones y propósitos que, durante cuatro décadas, han contribuido al fortalecimiento del sistema de Cajas Municipales y de la inclusión financiera en el Perú.

A lo largo de estos cuarenta años, el país ha cambiado. La economía, la tecnología, la regulación e incluso la forma en que los ciudadanos se relacionan con los servicios financieros han evolucionado a una velocidad impensable. Sin embargo, hay principios que permanecen intactos.

Esa historia nos llena de orgullo, pero también implica una enorme responsabilidad. Ninguna institución puede conformarse con los logros alcanzados. La verdadera fortaleza está en la capacidad de evolucionar sin perder la esencia que le dio origen.

Las mascotas cambian las reglas del consumo

CADA VEZ MÁS EMPRESAS ADAPTAN SUS SERVICIOS A CLIENTES QUE CONSIDERAN A SUS MASCOTAS PARTE DE LA FAMILIA.

puesta integral con agencias adaptadas, seguros y beneficios especializados. “No se ve como un programa tan rentable puramente. Hay escondida una rentabilidad social que, con el tiempo, se irá convirtiendo también en una rentabilidad económica”, sostiene.

• TRANSFORMACIÓN

Para Javier Álvarez, director de Tendencias del Consumidor de Ipsos Perú, el fenómeno responde a transformaciones sociales de largo plazo. “Las mascotas dejaron de ser animales para pasar a ser hijos o hermanos”, afirma.

A su juicio, más que una decisión basada en indicadores financieros, muchas empresas buscan proyectar una imagen de cercanía, empatía y modernidad, en sintonía con consumidores que hoy integran a sus mascotas en su vida cotidiana.

Aunque el avance de esta tendencia plantea desafíos de convivencia y seguridad, todo indica que el fenómeno seguirá expandiéndose conforme cambian las preferencias y expectativas de los consumidores.

La escena era impensable hace algunos años: ingresar a una entidad financiera acompañado de un perro. Hoy, esa imagen empieza a formar parte de la experiencia de algunos clientes y refleja un cambio más profundo: las mascotas ya no son vistas solo como animales de compañía, sino como integrantes de la familia.

Ese cambio ha llevado a empresas de distintos sectores a replantear sus servicios. Restaurantes, centros comerciales, hoteles y ahora también entidades financieras incorporan espacios y beneficios pet friendly para responder a una nueva forma de consumo.

Caja Ica es una de las instituciones que ha apostado por esta tendencia. Su gerente de Negocios, Walter Leiva, explica que la estrategia no consiste únicamente en permitir el ingreso de mascotas, sino en desarrollar una pro-



• Caja Ica adapta sus agencias para recibir mascotas y responder a los nuevos hábitos de consumo de sus clientes.

COMPROMETIDOS *con la* COMUNIDAD

Generamos impacto positivo a través de iniciativas sociales, ambientales y solidarias:

► 'Juntos cambiamos vidas'

Recolectamos **1,255 kg. de papel y tapitas plásticas** en apoyo a los niños de la ONG Aniquem. (Periodo 2025 - 2026)

► 'Dona sangre, dona vida'

Más de 80 donantes contribuyeron a salvar la vida de **250 personas** del Hospital de Alta Complejidad 'Virgen de La Puerta' de Trujillo.

► Proyecto de recuperación de espacios verdes

Logramos intervenir **1835 m² en la 6ta y 7ma cuadra de la Av. Túpac Amaru**, sembrando 13 palmeras, 78 crotons, grass para un área de 360 m² y 30 m³ de gravilla, contribuyendo a mejorar más áreas verdes en Trujillo.

► Apoyo al deporte

Contribuimos a la atención de **1700 deportistas** en las siguientes maratones: 'Carreras de fuego', 'Media Maratón de Trujillo' y 'Héroes que Corren' reafirmando nuestro compromiso con la promoción del deporte y los estilos de vida saludable.



www.cajatrujillo.com.pe    

ESPINOSA ADVIRTIÓ QUE LAS CAJAS DEBEN GANAR EFICIENCIA, INNOVAR Y APROVECHAR HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS COMPARTIDAS PARA SOSTENER SU CRECIMIENTO EN UN SISTEMA FINANCIERO CADA VEZ MÁS COMPETITIVO.



SERGIO ESPINOSA

Jefe de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

“EL PRINCIPAL RETO DE LAS CAJAS ES NO DORMIRSE EN SUS LAURELES”

mayo de 2026, las utilidades de Mibanco y Compartamos Banco crecieron 61.2% y 101.9%, respectivamente, a pesar de que sus ingresos por intereses crecieron 13% y 16.1%, respectivamente. ¿Qué tan importante se vuelve, para el sector microfinanciero crecer en cartera, así como en calidad y eficiencia?

Eso es central. Ya lo estamos viviendo en algunas entidades microfinancieras que decidieron, desde hace algún tiempo, innovar y hacer las cosas de manera distinta, y que por eso están resultando más eficientes. El caso de Mibanco, por ejemplo, ha invertido fuertemente en el desarrollo de modelos para la evaluación de crédito, algo que no se había visto antes en el sector microfinanciero, donde siempre se pensó que la evaluación debía ser uno a uno, caso por caso.

—En esa línea, ¿qué necesitan las cajas municipales para generar mayores utilidades?

Para las microfinancieras, el reto es evolucionar. Probablemente, en algunos casos, sobre todo en las cajas municipales, haya margen para alianzas que permitan desarrollar estas capacidades en conjunto, como ha sido el caso de su billetera digital. Ahí está la diferencia entre las entidades que menciona y el futuro para el resto.



NUEVAMENTE TENDREMOS QUE EXPLICAR A LOS ALCALDES Y REGIDORES QUE ELLOS NO SON LOS DUEÑOS DE LAS CAJAS, SINO LA MUNICIPALIDAD”

—¿Y cuáles son los desafíos puntuales para las cajas?

Mencionaría, primero, el de la incorporación del socio estratégico, algo que ya aprobó Cusco y que se encuentra en proceso de concretar, y en lo que también están trabajando Trujillo, Piura y Arequipa. Eso me parece central, porque responde a identificar parte del problema: si se quiere seguir creciendo en una economía en expansión, hay que mirar más allá de las utilidades propias. No se puede depender únicamente de ellas, sobre todo cuando la gran mayoría de las municipalidades piden su participación en las utilidades. El caso de Ica es probablemente el más atípico, donde sí se capitaliza el 100%, pero esa es la excepción, no la norma.

—Hubo una oportunidad en que el ingreso del socio no prosperó, porque el municipio no estaba de acuerdo...

Esto siempre es un desafío, porque además ahora tenemos elecciones en unos meses y habrá un nuevo gobierno municipal en enero, lo que implica que nuevamente tendremos que explicar a los alcaldes y regidores de qué se trata todo esto: que ellos no son dueños de la caja, sino que la dueña es la municipalidad; que hay directores que no

dependen de ellos; y que a veces existen interferencias y problemas de gobierno corporativo. Una de las cosas que vamos a hacer es sacar un código de buen gobierno corporativo específico para las cajas municipales.

—¿Qué otros retos sobre las cajas identifican?

El otro reto, ya interno, es cómo ser más eficientes en cuanto a gastos operativos. Si se compara a las cajas municipales con cualquier otro actor del sistema financiero, se observa que las cajas gastan más en general. A veces eso ocurre porque auspician actividades de la municipalidad, al equipo de fútbol de la ciudad o alguna fiesta regional, lo cual a veces tiene sentido de negocio, pero otras veces es simplemente un favor o un acuerdo de conveniencia. Ahí hay espacios de eficiencia sobre los cuales se puede trabajar.

—¿Hay algún otro reto prioritario que identifique?

El principal reto de las cajas municipales es no dormirse en sus laureles, algo que sería fácil hacer con un poco más de 40 años de historia y buenos resultados. La ventaja que tienen las cajas, y así se lo dije al presidente de la Federación, es que, a pesar de ser un sector que compite fuertemente entre sí, a través de la Federación cuentan con mecanismos de cooperación muy interesantes. Pueden combinar la competencia con el desarrollo de herramientas tecnológicas compartidas, algo que ningún otro gremio tiene, y esa es una fortaleza que deben aprovechar para crecer en este contexto de tanto cambio.

—La FEPCMAC ha venido evolucionando en función de las necesidades de las cajas. ¿En su opinión cuál debería ser el nuevo derrotero?

Considero que la Federación tiene un espacio muy grande para trabajar con la Superintendencia y con sus afiliados en diversos aspectos. Por otro lado, hay que tener en cuenta que ya existen varias cajas municipales que también son afiliadas de Asomif. Ahí hay espacio para un mayor entendimiento y coordinación entre la FEPCMAC y Asomif porque así como existen aspectos propios y únicos de las cajas municipales, también hay aspectos comunes con las demás microfinancieras.

● *Espinosa sostuvo que la FEPCMAC tiene un espacio muy grande para trabajar con la SBS.*



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP**

República del Perú



● *Las cajas compiten entre sí, pero la Federación facilita una sólida cooperación, dijo Espinosa.*

—¿Por qué considera fundamental un mayor trabajo conjunto entre la FEPCMAC y Asomif?

Es fundamental porque dentro del sector de cajas existen distintos niveles: las grandes, que tienen ya experiencia, trayectoria y solidez; un par que podrían calificarse como medianas; y otras tres que son chicas o muy chicas. En esas cajas más pequeñas hace falta una visión de largo plazo que contemple la posibilidad de algún tipo de absorción o asociación que permita compartir acciones. La Federación tiene que acompañar a las cajas más pequeñas para que den ese salto de calidad y ese avance tecnológico necesario para enfrentar el futuro.

—¿En qué otros aspectos de las cajas considera que la FEPCMAC debería trabajar?

Lo principal para fortalecer la estabilidad del sistema es, en primer lugar, trabajar en temas de gobierno corporativo y en la relación con las municipalidades, algo que también hacen las cajas individualmente y la propia Superintendencia, pero no basta con explicarlo una sola vez. La caja no es la empresa de camales, no es la empresa de agua, no es la empresa de espectáculos; es algo distinto, con características muy particulares, porque como cualquier entidad financiera se basa en la confianza, y cuando hay conflictos en la prensa o desavenencias entre directores, eso no fortalece la confianza ni contribuye a la estabilidad de la caja.

Aquí hay un rol importante que la Federación debe mantener, además de otros dos.

—¿Cuáles son los otros dos roles?

Otro rol tiene que ver con el acompañamiento a las cajas más pequeñas, que no están en capacidad de atraer a un inversionista externo por sí solas y que probablemente necesiten mayores medidas de apoyo para ponerse en un nivel más competitivo. Asimismo, la Federación tiene que seguir siendo, como lo es en este momento, un referente para dialogar con la Superintendencia. Entonces, la cooperación y el diálogo entre la Federación y la Superintendencia son esenciales. Si ese diálogo o esa confianza se rompen, al final el que sale perdiendo es el sistema.

“

En el sector microfinanciero del Perú tenemos que trabajar y unirnos. Debemos tener alianzas estratégicas y colaborativas, y avanzar juntos porque la competencia digital viene para quedarse y está a la vuelta de la esquina”, sostuvo Luis Fernando Vergara Sahuaraura, presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), durante el SIM Arequipa 2026.

El llamado de Vergara Sahuaraura a trabajar unidos no queda en la retórica. La cooperación forma parte del ADN de la Federación y ha acompañado el desarrollo de las Cajas Municipales desde sus orígenes. Lo que cambió con el tiempo fueron las necesidades de estas entidades y, con ellas, las formas de cooperación.

La génesis de la FEPCMAC se remonta a la asistencia técnica y financiera del gobierno alemán que impulsó un nuevo régimen de desarrollo de las Cajas Municipales. Tras la ampliación de operacio-

UNA PIEZA FUNDAMENTAL

EN 40 AÑOS,
LA FEPCMAC ACOMPAÑÓ
LA TRANSFORMACIÓN DE
LAS CAJAS MUNICIPALES
Y FORTALECIÓ SU
CONTRIBUCIÓN AL PAÍS.

nes de estas entidades en 1986, el segundo cambio fue la creación de la FEPCMAC, a la que se le asignó el rol de promotora y supervisora de las cajas.

Pedro Talledo, actual gerente de Negocios de Caja Paita, formó parte del equipo de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ por sus siglas en alemán) que llevó a cabo el proyecto de crear un sistema de cajas municipales en Perú.

Talledo recordó que la FEPCMAC siguió el modelo alemán y tenía por finalidad apoyar a las

cajas en su capacitación y organización para crear fuentes de empleo mediante el otorgamiento de créditos a la pequeña y microempresa.

Agregó que la participación de la Federación fue gravitante en el desarrollo del sistema. Tras la incursión de las cajas en el mercado de la microempresa, a finales de 1987, la FEPCMAC contribuyó a que la experiencia acumulada circulara entre las cajas y los aprendizajes obtenidos por unas pudieran ser aprovechados por otras.

Dicha cooperación se reflejó en la velocidad con la que las cajas se transformaron de casas de empeño a entidades de microfinanzas. Según el libro El Árbol de la Mostaza, de Richard Webb, la participación del microcrédito en estas entidades pasó de 4% en 1988 a 62% en 1994.

En mayo de 1990, la SBS con la asesoría de la GTZ impulsó el Decreto

La FEPCMAC evolucionó junto con las CMAC



CÓMO CAMBIARON LAS CMAC

1980

NACEN LAS CAJAS

El Decreto Ley N.º 23039 crea el marco para las CMAC. Sus primeras operaciones se concentran en ahorro y crédito prendario.

1985-1986

DE UNA EXPERIENCIA LOCAL A UN SISTEMA

La cooperación alemana amplía el proyecto iniciado en Piura y contribuye a formar cuadros para nuevas cajas.

1987-1990

EL SALTO A LA MICROEMPRESA

Las cajas desarrollan metodologías para prestar sin depender exclusivamente de garantías prendarias. El microcrédito pasa de 4% en 1988 a 28% en 1990.

1990 y 2007

DE ENTIDADES LOCALES A COMPETIDORES NACIONALES

Las CMAC amplían operaciones y posteriormente avanzan fuera de sus territorios de origen.

2007-2010

MÁS ESCALA Y COMPETENCIA

Las cajas necesitan reducir costos y ganar agilidad frente a otras entidades financieras.

2017

MEJOR GOBIERNO Y NUEVAS FUENTES DE CAPITAL

La Ley N.º 30607 reforma el gobierno corporativo y abre posibilidades para incorporar socios estratégicos.



CÓMO RESPONDIÓ LA FEPCMAC

La Federación todavía no existía. Comienza a gestarse el modelo que después necesitaría una institución articuladora.

NACE LA FEPCMAC

Asume funciones de promoción y supervisión y participa en la formación de personal.



COMPARTE CONOCIMIENTO

La Federación facilita que metodologías y experiencias desarrolladas por unas cajas sean aprovechadas por las demás.

CAMBIA SU PAPEL.

Conforme la SBS concentra la supervisión, la Federación fortalece sus funciones de representación, asesoría y articulación.

SOLUCIONES COMUNES.

Impulsa compras corporativas, fortalecimiento patrimonial y participa en reformas para mejorar la competitividad.

IMPULSA REFORMAS.

La Federación participa en la búsqueda de un marco que permita a las CMAC crecer y fortalecer su patrimonio.

Supremo 157-90-EF que normó el funcionamiento de las Cajas Municipales. En ese mismo año culminó el proyecto del gobierno alemán y la Federación asumió el trabajo que hasta entonces había desarrollado la cooperación.

• **NUEVAS NECESIDADES**

Esta adopción del proyecto alemán solo fue el inicio de las nuevas responsabilidades que asumiría la FEPCMAC en los años siguientes.

Jorge Solís, director de Caja Huancayo, Edmundo Hernández, presidente de Caja Ica, Fernando Ruiz Caro, expresidente de Caja Cusco, y José Luis Alegría, presidente de Caja Maynas, recuerdan el trabajo arduo que realizó la Federación para contribuir al desarrollo de sus asociadas.

2020-2021

LA PRUEBA DE LA PANDEMIA

Las cajas enfrentan el deterioro de las MYPE y mayores necesidades patrimoniales.

REPRESENTACIÓN EN LA CRISIS.

La FEPCMAC gestiona la ampliación del acceso de las MYPE a Reactiva 2 y acompaña medidas de fortalecimiento.

2022-2026

LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Finanzas abiertas, IA, datos y nuevos competidores elevan las necesidades de inversión.

COOPERAR PARA COMPETIR.

Articula servicios compartidos, compras, tecnología, capacitación y cooperación internacional para generar economías de escala.

En el 2002, la SBS comandada en ese entonces por Juan José Marthans amplió el ámbito de actuación territorial de las cajas. Esta nueva operatividad, distinta a la del modelo alemán, era necesaria para mitigar el riesgo geográfico. En un país altamente sísmico y de elevado riesgo político, limitar a una entidad a operar en una sola jurisdicción era como condenarla a un periodo de vida incierto.

Por ello, la Federación tuvo que impulsar una serie de cambios en el marco normativo del sistema. El primer hito de este trabajo fue la Ley N.º 29523, en 2010, que mejoró la competitividad de las cajas al excluirlas de las leyes de presupuesto y contrataciones del Estado.

Otra norma importante impulsada por la FEPCMAC fue la Ley N.º 30607, de 2017, que introdujo una reforma estructural del sistema en materia de gobierno corporativo, capitalización e ingreso de terceros accionistas, entre otros aspectos. La norma limitó el periodo de supervisión de la SBS a la FEPCMAC hasta 2019. Aunque hoy existe un trabajo conjunto entre la SBS y la Federación, sus criterios regulatorios no siempre coinciden con los intereses de las cajas.

Una última norma importante de mencionar es la impulsada por la FEPCMAC en 2021 para el ingreso de organismos multilaterales al accionariado de las cajas. Esta ley permitió a Caja Huancayo sumar al BID como accionista y abrió el camino para que Caja Cusco concrete una incorporación similar a corto plazo.

Pero la acción de la FEPCMAC trasciende las reformas estructurales. Hernández y Ruiz Caro destacaron el papel decisivo que tuvo la Federación para desplegar medidas de apoyo a los clientes de las cajas durante crisis coyunturales, como el terremoto de Pisco de 2007 y la emergencia sanitaria de 2020.

A ello se suma su rol permanente como gestor de intereses y motor de la inclusión financiera, tal como destacó la gerencia mancomunada (ver páginas 18, 19 y 20).

Para los entrevistados, el siguiente paso de la Federación es acompañar a sus asociadas para enfrentar la competencia digital que, como sostuvo Vergara Sahuaraura, “viene para quedarse”. El desafío cambia una vez más y, con él, la forma de cooperación.

El Perú que las Cajas Municipales **financian**

SU MAYOR APOORTE EMERGE LEJOS DE LIMA, ALLÍ DONDE PEQUEÑOS NEGOCIOS SOSTIENEN EL EMPLEO Y LAS ECONOMÍAS DE MILES DE FAMILIAS.



• Las cajas municipales cumplen un rol que trasciende el crédito: canalizan recursos hacia actividades productivas y movilizan el ahorro regional.

La participación de una institución en el crédito total dice cuánto dinero presta, pero no necesariamente revela qué parte de la economía está financiando.

Las cajas municipales cuentan con una cartera de colocaciones de S/40,892 millones a junio de 2026, equivalentes al 8.9% del total del sistema financiero, pero su peso se multiplica a 33.1% cuando se toma en cuenta el financiamiento a las pequeñas y microempresas (Mype), al que destinan una parte sustancial de sus recursos.

Y es que tres de cada cuatro soles de su cartera de créditos se destinan a sostener el tejido productivo del país, que emplea a buena parte de la población que enfrenta mayores vulnerabilidades económicas.

• **IMPACTO TERRITORIAL**

Esta contribución es aún mayor cuando se toma en cuenta el crédito que colocan en el

interior del país. Las cajas han construido su presencia precisamente en territorios con mayores brechas de desarrollo económico.

Ocho de cada diez soles que prestan se colocan fuera de Lima. Y en ocho departamentos, Madre de Dios, Huancavelica, Cusco, Apurímac, Ayacucho, Junín, Puno y Amazonas, participan con más de la mitad del financiamiento Mype. En tres de ellos, la pobreza afecta a más de 33% de la población. Además, estas entidades son el principal financiador en 200 distritos del país.

Y no solo llevan crédito. Siete de cada diez soles que reciben en depósitos también provienen del interior, una señal de su capacidad para movilizar el ahorro regional.

Por ello, las Cajas Municipales no pueden medirse únicamente por el tamaño de su cartera, porque su verdadera contribución está en financiar el tejido productivo que sostiene buena parte del empleo de las economías regionales.

ALIANZAS PARA COMPETIR

Luis Vergara, presidente de la FEPCMAC, llamó a fortalecer las alianzas y la interoperabilidad para competir en la nueva era digital.



MICROFINANZAS HACIA 2030

El bloque analizó las decisiones que definirán la evolución del sistema microfinanciero en un entorno cada vez más digital.

2030. La premisa fue clara: la tecnología por sí sola no transforma. Necesita liderazgo, gobernanza, seguridad y una cultura que coloque a las personas en el centro de cada decisión.

El jefe de la SBS, Sergio Espinosa, advirtió que la competencia digital está modificando el mercado. Bancos digitales y fintech obligarán a las microfinancieras a innovar y construir alianzas. Las finanzas abiertas permitirán que los usuarios compartan su información y accedan a ofertas más competitivas, bajo estrictas condiciones de seguridad.

• FORTALEZA DEL MODELO

La digitalización, sin embargo, no elimina la principal fortaleza del modelo. Paola Masías, presidenta de Asomif Perú, señaló que el expediente digital, la geolocalización, los pagos con QR y la inteligencia artificial ya apoyan el scoring, las cobranzas y la



INNOVACIÓN INCLUSIVA

Nidia García, de CAF, destacó que la innovación, la digitalización y el financiamiento ampliarán la inclusión financiera en América Latina.



ÚLTIMA MILLA

Carlos Rodríguez remarcó que la cercanía con el cliente seguirá siendo la principal ventaja del sistema microfinanciero.

SIM Arequipa 2026: Inteligencia humana

YA NO ES SOLO ADOPTAR NUEVAS TECNOLOGÍAS, SINO HACER QUE CADA INNOVACIÓN FORTALEZCA LA CONFIANZA, LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y BRINDE CERCANÍA.

La transformación digital dejó de ser una promesa lejana para las microfinanzas. En Arequipa, el sector confirmó que la inteligencia artificial, las finanzas abiertas y los pagos interoperables ya son parte del presente, pero también que su valor dependerá de cuánto ayuden a conocer mejor al cliente, reducir costos y ampliar la inclusión sin perder cercanía.

Durante tres jornadas, alrededor de 1,000 asistentes analizaron los cambios que marcarán el rumbo del sistema hacia



EL FUTURO EN MARCHA

(De izq. a der.)
Martín Sanabria, gerente de Desarrollo y Promoción de la FEPCMAC
Jorge Velarde, presidente de Cofide
Sergio Espinosa, jefe de la SBS
Víctor Hugo Rivera, alcalde de la Municipalidad Provincial de Arequipa
Carlos Rodríguez, presidente de Caja Arequipa
Luis Vergara Sahuaraura, presidente de la FEPCMAC
John Sarmiento, gerente de Servicios Corporativos de la FEPCMAC



GOBERNANZA ACTIVA

El panel destacó que la confianza, la sostenibilidad y la gobernanza serán los pilares del sistema financiero.

ALMA AREQUIPEÑA

Los bailes típicos reflejaron la identidad cultural de la región y dieron la bienvenida a los participantes del seminario.



municipales. El programa nace con S/450 millones y contempla financiamientos perpetuos o a 60 años, orientados a fortalecer el patrimonio y respaldar la expansión del crédito a las micro y pequeñas empresas. Cofide estima que estos recursos podrían convertirse en hasta S/4,500 millones de nueva cartera.

La agenda abordó la ciberseguridad, la protección de datos, la reputación y la necesidad de medir si la transformación digital genera valor real. Para la FEPCMAC, competir frente a nuevos actores exigirá plataformas compartidas, interoperabilidad, alianzas estratégicas y menores costos.

La conclusión fue transversal: el futuro no dependerá de elegir entre tecnología y cercanía. El reto es combinarlas. La inteligencia artificial podrá acelerar decisiones y personalizar servicios, pero la confianza, el conocimiento del emprendedor y la presencia en la última milla continuarán siendo la ventaja que distingue a las microfinanzas.

atención. Aun así, el conocimiento del cliente permanece en los asesores de negocios, que siguen siendo su motor.

El Banco Central presentó avances para masificar los pagos digitales. Paul Castillo explicó que la interoperabilidad ha integrado billeteras, cuentas y transferencias inmediatas, generando información útil para ampliar el crédito. El siguiente paso será la iniciación de pagos, que permitirá sumar proveedores y facilitar el acceso de más usuarios, incluidos quienes están fuera del sistema financiero.

El encuentro también dejó un anuncio concreto. Jorge Velarde, presidente de Cofide, informó que el directorio aprobó un nuevo producto de financiamiento subordinado de nivel 1 para las cajas

Cajas se preparan ante los riesgos climáticos

FEPCMAC Y AFD IMPULSAN UN ESTUDIO QUE MEDIRÁ LA EXPOSICIÓN A AMENAZAS NATURALES Y EVALUARÁ MECANISMOS PARA MITIGAR SUS EFECTOS.

• ALCANCE

Cada episodio severo del Fenómeno de El Niño golpea de lleno la economía peruana: ha restado más de cinco puntos porcentuales al PBI y paralizado la agricultura, la pesca y la manufactura, además de destruir carreteras e infraestructura vital.

Para mitigar ese riesgo, la FEPCMAC y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) evalúan alternativas para proteger a las cajas municipales y sus clientes. Bajo esta iniciativa, la consultora Blue Marble ejecuta un estudio financiado por la AFD para medir la exposición climática y plantear soluciones aplicables.

Carlos Quiñones, gerente de Operaciones de Blue Marble para Perú, indicó que el estudio inicia con el diagnóstico climático y crediticio. Esta etapa identificará los principales peligros y sus efectos en clientes y cajas, sentando las bases para evaluar alternativas de mitigación.

La evaluación no se restringirá al agro, sino que identificará los efectos directos e indirectos de los eventos climáticos en distintos sectores. Quiñones explicó que un desastre puede paralizar ciudades, impedir el traslado y almacenamiento de productos, frenar las ventas y terminar afectando las cadenas de pago de numerosas actividades.

Identificados los riesgos, se evaluará cómo enfrentarlos. Entre las posibilidades figuran seguros paramétricos, bonos catastróficos, coberturas de portafolio y líneas de crédito. Las soluciones podrían proteger a los clientes, a las propias cajas o a sus carteras.

Hacia finales de septiembre u octubre, Blue Marble realizará un taller con las cajas para validar los resultados y priorizar los temas que pasarán a evaluación de viabilidad y diseño. La meta es cerrar el año con una hoja de ruta que permita avanzar a una siguiente etapa de pilotos o proyectos.



• El estudio analizará cómo los eventos climáticos afectan a distintos sectores y cadenas de pago para diseñar mecanismos que reduzcan sus impactos.

“HOY REPRESENTAMOS LA VOZ DE TODAS LAS CAJAS”

A 40 AÑOS DE SU CREACIÓN, LA FEPCMAC HA REDEFINIDO SU ROL. HOY, ADEMÁS DE REPRESENTAR A LAS CAJAS MUNICIPALES, ARTICULA PROYECTOS, DESARROLLA PRODUCTOS Y PROMUEVE SOLUCIONES COMUNES PARA FORTALECER AL SISTEMA. SU GERENCIA MANCOMUNADA ANALIZA ESA EVOLUCIÓN Y LOS DESAFÍOS QUE VIENEN.

En sus inicios, la FEPCMAC estuvo abocada principalmente a la capacitación y al acompañamiento de las cajas. ¿Qué papel cumple hoy?

JS: Lo que busca la FEPCMAC es impactar de manera transversal en cada una de las cajas. Eso se traduce en tres palabras: gestión de intereses. Nuestro rol es estar en permanente coordinación y monitoreo de todo lo que pasa alrededor de nuestro ecosistema: Gobierno, Congreso, Cofide, el Banco Central, organismos cooperantes y otros stakeholders para que cualquier necesidad del sistema de cajas pueda ser resuelta por la Federación.

—¿Por qué ese rol es relevante en la actualidad?

JS: Porque, cuando uno identifica los frentes que tiene una caja municipal, uno de ellos es el Legislativo. Allí se aprueban y proponen leyes que pueden afectar negativamente la inclusión financiera, como ocurre con los límites a las tasas de interés. Pero también se pueden impulsar normas que favorezcan el desarrollo de estas

JOHN SARMIENTO (JS)

Gerente de Servicios Corporativos de la FEPCMAC

entidades, como la incorporación de organismos multilaterales en sus directorios. Asimismo, las empresas cooperantes encuentran en las cajas municipales el vehículo ideal para capitalizar sus iniciativas. En ese contexto, la FEPCMAC actúa como articulador de esos proyectos.

MARTÍN SANABRIA (MS)

Gerente de Desarrollo y Promoción de la FEPCMAC

—¿Qué otro rol viene ejerciendo la Federación?

MS: Cuando ingresamos a la FEPCMAC, hace cuatro años, nos dieron la misión de hacerla más visible y cercana a las cajas. Lo hicimos de dos formas. Primero, potenciamos nuestros encuentros institucionales para darle mayor valor a la

marca. El Seminario y el Congreso se ampliaron a tres días, con una agenda orientada a fortalecer al máximo las capacidades de las cajas y abordar los desafíos del sistema. Además, surgió la idea de realizar un evento internacional. Eso catapultó lo que buscábamos: fortalecer el posicionamiento de la Federación, no solo a nivel nacional, sino también internacional.

JS: El posicionamiento de la Federación en el sistema financiero regional responde al interés de todas las cajas, porque les permite conocer cómo economías similares vienen cerrando brechas de inclusión financiera y adopción tecnológica. Además, la Federación es miembro del World Savings Bank Institute, el Instituto Mundial de Cajas. Participamos en espacios donde incluso competimos con iniciativas de inclusión financiera. Confiamos en que, en algún momento, la Federación pueda obtener un reconocimiento internacional en esa categoría.

—Además del posicionamiento institucional, ¿qué otras capacidades buscó desarrollar la Federación durante estos años?

MS: Las cajas alcanzaron un nivel importante de maduración en microfinanzas, lo que nos permitió impulsar el desarrollo de productos financieros sostenibles. Fueron de las primeras en incorporar criterios de sostenibilidad en sus carteras, lo que les dio un posicionamiento adicional. Hoy tenemos una Federación que lidera un sistema referente en microfinanzas, sostenibilidad, crédito rural y microcrédito, con presencia en todos los canales y una amplia cobertura nacional, especialmente en provincias y zonas rurales.

—¿Cuál consideran que ha sido el principal cambio alcanzado durante estos últimos años?

JS: Hubo un hito importante que se produjo hace cuatro años: entender y ser conscientes de que no era una buena idea andar por cuerdas separadas. Había que cambiar la percepción que las cajas tenían de la Federación: un club de amigos, un local en San Isidro o una representación limitada. El principal logro fue entender que todas debíamos apuntar en la misma dirección. Un puño golpea más fuerte que un dedo. Si estamos desunidas, somos muy vulnerables. Hoy, cuando nos presentamos como Federación, es evidente que representamos la voz de todas las cajas. Eso cambia cualquier mesa de negociación.



MS: Las cajas entendieron que actuar de manera unida desde la Federación genera beneficios no solo por la escala, sino también por la simplificación de procesos y la reducción de la burocracia. Eso nos ha permitido desarrollar proyectos orientados a atender necesidades comunes en tecnología y eficiencia, como la billetera digital, entre otras iniciativas.

—¿Qué frutos ha traído ese trabajo conjunto de las cajas con su Federación?

JS: Además de proyectos como la billetera digital, está el desarrollo de nuevos productos impulsados por los comités estratégicos. Actualmente contamos con ocho comités estratégicos y ocho técnicos, todos con una dinámica de participación muy activa de la que surgen las propuestas. Los acuerdos se registran en actas y luego se traducen en resultados. Ese es el principal rol de la Federación. Además, estas acciones nos generan ingresos que se reinvierten íntegramente en nuevos proyectos.



LO QUE BUSCA LA FEPCMAC ES IMPACTAR DE MANERA TRANSVERSAL EN CADA UNA DE LAS CAJAS MUNICIPALES. ESO SE TRADUCE EN TRES PALABRAS: GESTIÓN DE INTERESES.”

MS: Un buen ejemplo es el desarrollo de productos financieros sostenibles con apoyo de la cooperación internacional. Desde la Federación identificamos los criterios de sostenibilidad que debe incorporar cada producto, brindamos asistencia técnica a la red de analistas de crédito, acompañamos los pilotos y, si funcionan, impulsamos su escalamiento. Todo ese proceso ha sido financiado con recursos de la cooperación alemana, francesa, canadiense y estadounidense, entre otras.

—¿Qué resultados concretos viene generando esa estrategia de sostenibilidad?

MS: Hoy trabajamos en productos vinculados con la ganadería regenerativa, la palma aceitera regenerativa, la siembra y cosecha de agua en la sierra y la selva, además de explorar alternativas como el crédito verde para la Amazonía. Estos desarrollos ya están transformando las carteras de crédito



LAS CAJAS ENTENDIERON QUE ACTUAR DE MANERA UNIDA DESDE LA FEDERACIÓN GENERA BENEFICIOS POR LA SIMPLIFICACIÓN DE PROCESOS Y LA REDUCCIÓN DE LA BUROCRACIA.”

de las cajas, permitiéndoles acceder a financiamiento verde y, conforme alcanzan mayor escala, respaldar emisiones de bonos temáticos, como ocurrió con el bono azul, ampliando sus fuentes de financiamiento a un menor costo.

JS: Ese es el valor que aporta la Federación: recoger iniciativas de la cooperación internacional y conocer cómo otras entidades de la región desarrollan este tipo de créditos para adaptarlos a la realidad de las cajas. A partir de ese trabajo construimos productos que luego las cajas incorporan y desarrollan como parte de su oferta.

—¿Qué desafíos tienen en la mira?

JS: Uno de los desafíos que vamos a enfrentar como Federación es el propio mercado. No mirar las finanzas abiertas con responsabilidad puede ser un problema. Una caja municipal que no incorpore rápidamente estas capacidades tendrá una importante desventaja competitiva frente a entidades que sí podrán procesar y monetizar la información de sus clientes. Otra exigencia está relacionada con la regulación, que exigirá un mayor fortalecimiento patrimonial y que, por nuestra génesis, podemos tener dificultades para alcanzar. Eso podría limitar el desarrollo del sistema de cajas municipales.

MS: El principal reto que plantea el Open Finance es la capacidad de recibir, procesar y sistematizar muy rápidamente la información para crear productos que permitan atraer clientes. Pero también está el desafío inverso: tener lista la propia información para cuando sea solicitada y saber cómo retener a quienes quieran irse. A eso se suma la necesidad de invertir intensamente en tecnología, porque vienen competidores muy fuertes. Una de las principales desventajas de las cajas son sus altos costos operativos. La tecnología precisamente permite reducirlos, pero hay que saber usarla. Todo eso genera un cambio revolucionario dentro de una entidad como una caja. Ese será el mayor desafío que enfrentará el sistema.



HONOR Y GRATITUD

La FEPCMAC celebró sus 40 años en una emotiva velada que reconoció a los expresidentes por su aporte al desarrollo de las cajas municipales.

○ Jesús Arenas, presidente de Caja Tacna, junto a Jorge Mogrovejo, Superintendente adjunto de la SBS.



○ Luis Vergara Sahuaraura, Martín Sanabria y John Sarmiento le dieron brillo y calidez a la noche de celebración de la FEPCMAC.



○ Gustavo Romero y Carlos Vilchez, directivos de Caja Trujillo, disfrutaron del festejo junto con otros invitados especiales.



○ Luis Fernando Vergara agradeció el esfuerzo conjunto de las cajas y destacó el aporte de la Federación a su desarrollo y a su misión de acercar los servicios financieros a más peruanos y transformar vidas.



○ María Teresa Braschi sumó su sonrisa a las postales de una noche llena de alegría y celebración para la FEPCMAC.



○ Armel Ruska, de Ruska & Asociados; Alejandro Tirapo, presidente de Caja del Santa; José Luis Alegría, presidente de Caja Maynas; Carlos Bendeazú; y Roberto Power, vicepresidente de Caja Maynas.



La auditoría interna impulsa la sostenibilidad de las cajas

ENCUENTRO ORGANIZADO POR LA FEPCMAC
DESTACÓ QUE UNA CULTURA DE CONTROL FORTALECE LA GESTIÓN Y LA CONTINUIDAD INSTITUCIONAL.

Para que las cajas municipales cumplan su rol de inclusión financiera deben intermediar adecuadamente los recursos que reciben del público. Una gestión prudente de esos fondos permite proteger los ahorros de las familias, mantener la confianza de los depositantes y garantizar la sostenibilidad de la institución.

En ese objetivo, la auditoría interna desempeña un papel estratégico al identificar riesgos que podrían generar pérdidas y afectar la operación. Con esa visión, la FEPCMAC organizó el Encuentro de Auditores Internos de Instituciones de Microfinanzas (ECAIM) 2026, que reunió a profesionales de auditoría interna, gestión de riesgos, cumplimiento y control de diversas entidades financieras de la región.

Durante las jornadas participaron representantes de cajas municipales, cooperativas, entidades financieras especializadas y organizaciones de Perú, Argentina, Colombia, Francia, Brasil, Ecuador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, quienes intercambiaron experiencias para fortalecer la supervisión y la gestión de riesgos.

La experta en auditoría interna Silvina Landero explicó que una caja municipal debe monitorear permanentemente los riesgos asociados al otorgamiento de créditos y a la recuperación de la cartera. Por ello, sostuvo que la auditoría debe concentrar sus esfuerzos en los procesos críticos del negocio y en los controles que permitan prevenir las principales pérdidas.

Añadió que resulta imposible controlar absolutamente todas las operaciones. En ese contexto, destacó la importancia de priorizar riesgos y utilizar herramientas que permitan un monitoreo continuo de la organización.

Justamente, el ECAIM también abordó el impacto de la inteligencia artificial y la automatización en los procesos de control, así como la evolución del gobierno corporativo, la gestión integral de riesgos, la protección de datos personales, la ciberseguridad, el compliance y la sostenibilidad.

1 CULTURA DE CONTROL

- Promueve el autocontrol en toda la organización.
- Explica por qué existen los procedimientos.
- Reduce la repetición de errores.

2 GESTIÓN DE RIESGOS

- Identifica riesgos financieros.
- Detecta riesgos operativos.
- Evalúa riesgos legales.
- Reduce riesgos reputacionales.

3 GOBIERNO CORPORATIVO

- Reporta al directorio.
- Mantiene independencia.
- Fortalece la toma de decisiones.

4 TECNOLOGÍA

- Auditoría continua.
- Tableros de control.
- Indicadores (KPIs).
- Alertas tempranas.

5 PERSONAS

- Capacita mediante recomendaciones.
- Genera conciencia.
- Trabaja con Riesgos y Compliance.
- Promueve la mejora continua.

6 SOSTENIBILIDAD

- Protege la cartera crediticia.
- Reduce pérdidas.
- Fortalece la confianza.
- Agrega valor al negocio.

EL NUEVO ROL DEL AUDITOR INTERNO

ANTES

- ✓ Revisar
- ✓ Detectar errores
- ✓ Verificar normas
- ✓ Control posterior
- ✓ Trabajo aislado
- ✓ Checklist

AHORA

- ✓ Anticipar riesgos
- ✓ Evitar que se repitan
- ✓ Fortalecer la cultura
- ✓ Monitoreo continuo
- ✓ Trabajo con Riesgos y Compliance
- ✓ Generación de valor



• LA CULTURA DE CONTROL

Según Landero, las nuevas Normas Internacionales de Auditoría Interna redefinen el rol del auditor. Ya no basta con verificar el cumplimiento de procedimientos. Hoy el desafío consiste en construir una cultura de control, trabajar de manera coordinada con las áreas de Riesgos y Compliance y contribuir al fortalecimiento de la organización.

“El auditor ya no agrega valor encontrando errores. Agrega valor evitando que vuelvan a ocurrir”, indicó.

La especialista sostuvo que uno de los problemas más frecuentes es que los colaboradores desconocen por qué determinados procedimientos son importantes. Cuando comprenden el impacto que sus decisiones tienen sobre el negocio, desarrollan una mayor responsabilidad frente al control y su trabajo cotidiano.

“El mayor control, independientemente de que venga la auditoría a ejercerlo, es el que cada uno de nosotros tiene cuando realiza su trabajo”, sostuvo.

• MONITOREO CON INDICADORES

Landero planteó complementar las auditorías tradicionales con un monitoreo continuo basado en tecnología, indicadores y tableros de control que permitan detectar oportunamente desviaciones y fortalecer la gestión de riesgos. El objetivo, explicó, no es únicamente cumplir con el regulador, sino proteger el patrimonio de la institución.

Precisó, sin embargo, que la tecnología no sustituye el trabajo de campo. Las visitas a las agencias siguen siendo indispensables para comprender cómo se ejecutan los procesos y verificar que los controles funcionen en la práctica.

El encuentro concluyó con un intercambio de experiencias y buenas prácticas entre los participantes, fortaleciendo la cooperación entre profesionales del sector microfinanciero.

Dinero digital gana terreno regional

EL PILOTO DEL BCRP MUESTRA UN MAYOR CRECIMIENTO DE USUARIOS Y TRANSACCIONES EN ZONAS CON BAJA BANCARIZACIÓN.

El piloto de dinero digital del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) empieza a mostrar resultados que respaldan uno de sus principales objetivos: ampliar el acceso a los pagos digitales en las regiones con menor bancarización.

Según un artículo publicado en la revista Moneda, la adopción de la billetera BiPay creció con mayor intensidad precisamente en los departamentos donde una menor proporción de la población accede al sistema financiero. Entre el inicio del piloto y abril de 2026, el número de usuarios de la billetera pasó de 805 mil a más de 4.9 millones.

En las ocho regiones priorizadas por el proyecto, los usuarios aumentaron de 203 mil a 1.3 millones, con un crecimiento porcentual superior al promedio nacional.

El avance también se refleja en el uso efectivo de la plataforma. Los usuarios activos, que realizan al menos un pago o una transferencia al mes, crecieron de 31 mil a más de 372 mil, mientras que las transacciones diarias se multiplicaron tanto a nivel nacional como en las regiones de baja bancarización.

• Los pagos digitales comienzan a formar parte de las transacciones cotidianas en localidades con menor acceso financiero.

EVALUACIÓN

El informe señala que el piloto busca generar evidencia para evaluar el potencial de una billetera de dinero digital como herramienta para facilitar los pagos electrónicos entre personas con limitado acceso al sistema financiero.

Para ello, el diseño incorpora alternativas como el uso de tecnología USSD, que permite realizar operaciones básicas desde teléfonos sin conexión a internet, reduciendo una de las principales barreras de acceso.

Los autores precisan que el proyecto continúa en fase de evaluación y que los resultados obtenidos servirán para orientar futuras decisiones sobre el desarrollo del dinero digital en el país.



• Luis Vergara presidirá el Directorio de la FEPCMAC para el periodo 2026-2028, acompañado por representantes de las Cajas Municipales de diversas regiones de todo el Perú.

FEPCMAC elige a su Directorio para el periodo 2026-2028

La Asamblea General definió a los representantes que conducirán la Federación durante los próximos dos años.



10

INTEGRANTES conforman el Directorio de la FEPCMAC que conducirá el gremio durante dos años.

La XLV Asamblea General Ordinaria de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), realizada el 21 de abril en Arequipa, marcó un nuevo hito con la elección de los integrantes del Directorio que ejercerán funciones para el periodo 2026-2028.

La Asamblea reunió a los representantes de las Cajas Municipales para revisar los principales temas de la agenda institucional y definir la conformación del órgano directivo que conducirá las acciones de la Federación durante los próximos dos años.

Luis Vergara Sahuaraura, presidente de Caja Cusco, continuará al frente de la FEPCMAC. A diferencia de los demás miembros del Directorio, su periodo culminará en 2029.

Con Vergara Sahuaraura a la cabeza, el Directorio quedó conformado por Luis Felipe Atoche, presidente de Caja Huancayo; Edmundo Hernández, presidente de Caja Ica; José Luis Alegría, presidente de Caja Maynas; Jesús Arenas, presidente de Caja Tacna; Luis Muñoz, presidente de Caja Trujillo; Marco Lucar, gerente mancomunado de Caja Arequipa; José Luis Lam, gerente mancomunado de Caja del Santa; Pedro Talledo, gerente mancomunado de Caja Paita; y Juan Valdivieso, gerente mancomunado de Caja Piura.

Con esta elección, la FEPCMAC inicia un nuevo periodo de gestión con un Directorio conformado por representantes de las distintas Cajas Municipales, fortaleciendo la representación gremial y el trabajo articulado para atender los desafíos y oportunidades del sistema microfinanciero.



El SUMMIC se posiciona en América Latina

• Luis Vergara promovió en Bogotá más alianzas y diálogo regional para el SUMMIC 2026.

La promoción de la cumbre arrancó en Bogotá, sumando alianzas con BID Invest y la embajada peruana durante su presentación internacional.

Cartagena de Indias será la sede del SUMMIC 2026 el 28 y 29 de septiembre. Con esta cuarta edición, coorganizada por la FEPCMAC, el SUMMIC se posiciona en América Latina y el Caribe al marcar el pulso de la agenda microfinanciera regional.

El interés se reflejó en el Business Brunch de presentación en Bogotá, que reunió a multilaterales, empresas e instituciones del sector.

Luis Vergara Sahuaraura, presidente de la FEPCMAC, destacó la importancia de fortalecer el diálogo regional y conectar a los actores para generar alianzas y compartir soluciones frente a los retos de nuestros países.

Vergara detalló que la agenda incluirá gobernanza, transformación digital, inteligencia artificial, Open Finance, sostenibilidad, microseguros y nuevas fuentes de fondeo.



• John Sarmiento presentó ante BID Invest los alcances del SUMMIC 2026 y exploró nuevas líneas de colaboración para fortalecer al sistema microfinanciero.

• AGENDA MULTILATERAL Y DIPLOMÁTICA

John Sarmiento, gerente de Servicios Corporativos de la FEPCMAC, dialogó con Catalina Rojas Marulanda, oficial principal de Gobierno Corporativo del BID Invest, para presentar los alcances del evento.

La entidad multilateral expresó su interés de sumarse al SUMMIC 2026 con una guía especializada para el sistema microfinanciero y explorar nuevas líneas de colaboración con la federación.

La gira incluyó una visita a la Embajada del Perú en Colombia. Ante el ministro Raúl Alberto Hidalgo Gallegos, la FEPCMAC compartió el aporte del modelo de Cajas Municipales a la inclusión financiera y exploró vías para impulsar la proyección internacional de la cumbre.



• La FEPCMAC presentó en la Embajada del Perú en Colombia el modelo de Cajas Municipales y exploró vías para proyectar mejor el SUMMIC 2026.

• El Comité de Prevención de Fraude define agenda.



Las Cajas refuerzan la seguridad digital

La digitalización trae nuevos desafíos a la seguridad de las entidades financieras. Para fortalecer la capacidad de respuesta del Sistema CMAC, la FEPCMAC desarrolló la tercera sesión del año del Comité Técnico de Prevención de Fraude, espacio donde repre-

sentantes de las Cajas Municipales compartieron experiencias y analizaron estrategias sobre gestión del riesgo. La jornada abordó el fraude digital, la identidad y la analítica. El encuentro concluyó con acciones para prevenir el fraude.

Motores financieros: la visión hacia 2026

La regulación, la digitalización y el mercado plantean retos a la gestión financiera de las microfinanzas. En ese contexto, la FEPCMAC realizó el Comité Estratégico de Finanzas del Sistema CMAC, bajo el lema "Strategic Finance 2026: De la regulación a la estrategia en acción".

Representantes de las Cajas Municipales analizaron la NIIF 9, Open Finance, la gestión de activos y pasivos, el financiamiento subordinado y las soluciones tecnológicas del sector.



• Debates del Comité de Finanzas sobre la NIIF 9.

Auditoría 3.0: el control en la era digital



• Cita del Comité de Auditoría Interna junto a la SBS y PwC.

La transformación digital redefine el papel de la auditoría interna en las entidades financieras. Ese fue el eje de una reunión del Comité de Auditoría Interna (COAIN). En dos jornadas se abordó ciberseguridad, canales digitales, reclamos y financiamiento sostenible, con la SBS y PwC Perú. Bajo el liderazgo de Rosa Criollo, se compartieron buenas prácticas.



Finanzas de impacto: agua para más familias

• La FEPCMAC y Water.org evalúan proyecto conjunto.

La FEPCMAC recibió la visita de Rocío Cavazos, vicepresidenta de Global Impact de Water.org, para revisar los avances de WaterCredit y analizar oportunidades para ampliar su alcance en el país. Durante la reunión se evaluaron los resultados y desafíos para acercar soluciones

financieras que mejoren el acceso a servicios básicos, así como las acciones para fortalecer el proyecto en las Cajas Municipales. Participaron Martín Sanabria y Jery Mori, de la FEPCMAC, y Yarina Rumiche, de Water.org, quienes reafirmaron el compromiso de ampliar su impacto.

FEPCMAC impulsa créditos verdes amazónicos



• Acuerdo con Rainforest Alliance capacita el campo.

Los pequeños productores amazónicos enfrentan el reto de crecer con sostenibilidad. La FEPCMAC y Rainforest Alliance respondieron a ese desafío con la firma de un Convenio Marco de Cooperación enfocado en ampliar el acceso a créditos verdes y promover iniciativas de desarrollo. La alianza contempla productos financieros verdes, educación y asistencia técnica para fortalecer la agricultura sostenible y la adaptación al cambio climático en la zona.

Bionegocios: la nueva apuesta por la selva

Conservar la biodiversidad y generar desarrollo pueden avanzar de la mano. Esa es la apuesta del convenio suscrito entre la FEPCMAC y The Nature Conservancy (TNC) para impulsar la sostenibilidad e inversiones responsables en la Amazonía. La alianza promoverá inversiones bajas en carbono, bio y eco-negocios y adaptación al cambio climático.



• El convenio con TNC promueve inversiones bajas en carbono.



La FEPCMAC promueve a las Cajas en la región

• La cumbre REDCAMIF acoge la visión del sector CMAC.

La FEPCMAC participó en la XII Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas, organizada por REDCAMIF, promoviendo el intercambio de experiencias sobre los retos del sector. John Sarmiento, gerente de Servicios Corporativos, moderó un panel sobre tecno-

logía, sostenibilidad y alianzas, con Carlos Rodríguez, presidente de Caja Arequipa; Javier Bereche, presidente de Caja Piura; y Rosa Asca, directora de Caja Huancayo. Los participantes compartieron prácticas sobre innovación y gobierno corporativo, fortaleciendo el diálogo regional.

Escudo digital: el sistema eleva sus defensas



• Taller con la USIL capacita a oficiales de las Cajas.

Los riesgos digitales evolucionan con la transformación financiera. Por ello, la FEPCMAC y la USIL desarrollaron un taller para oficiales de Seguridad de la Información, Ciberseguridad y Continuidad de Negocio de las Cajas Municipales. Representantes de nueve Cajas actualizaron conocimientos en gobierno de datos, resiliencia y protección. En el marco del convenio gremial, la jornada contó con el respaldo técnico de GARP, CAIA y CFA Institute.

FEPCMAC aporta su experiencia en Incuba+50

Incuba+50 reunió a organizaciones comprometidas con el desarrollo del emprendimiento en el país. La FEPCMAC estuvo representada por Martín Sanabria, gerente de Desarrollo y Promoción. Durante la jornada se abordaron temas de gestión empresarial, innovación y crecimiento sostenible, compartiendo la experiencia del Sistema de Cajas Municipales.



• Martín Sanabria representó al gremio en foro empresarial.

Caja Arequipa marca récord en entrega de utilidades

Caja Arequipa oficializó la transferencia de S/69 millones a la Municipalidad Provincial de Arequipa por concepto de utilidades del ejercicio 2025. El aporte será destinado a obras y programas de impacto social. En la ceremonia participaron el presidente del Directorio de Caja Arequipa, Carlos Rodríguez Martínez, y la alcaldesa provincial, Ruccy Oscco Polar.

Rodríguez Martínez destacó que este resultado refleja una administración responsable, enfocada en los clientes, la inclusión financiera y el fortalecimiento de las micro y pequeñas empresas. La transferencia constituye un nuevo hito para la institución y para el sistema de cajas municipales, en beneficio de Arequipa.



- Los recursos, correspondientes al ejercicio 2025, serán destinados por la Municipalidad Provincial de Arequipa a obras y programas de impacto social.

Caja Tacna implementa su billetera virtual



- La nueva herramienta se incorpora a la aplicación de la entidad como parte de su estrategia de innovación y modernización de los servicios financieros.

Caja Tacna amplió las funcionalidades de su aplicación móvil con el lanzamiento de una billetera virtual, como parte de su estrategia de innovación y transformación digital.

La nueva herramienta permite realizar operaciones de manera rápida y sencilla desde un dispositivo móvil.

Para impulsar su adopción, la entidad desarrolló acciones de orientación y acompañamiento dirigidas a sus clientes.

Con esta iniciativa, Caja Tacna reafirma su apuesta por modernizar sus servicios y promover una mayor inclusión financiera mediante soluciones digitales.



- Caja Ica destacó en la Semana Mundial del Ahorro 2026.

Cajas Municipales destacan por su excelencia

Premios nacionales e internacionales reconocen avances en educación financiera, experiencia del cliente e innovación.



- España premió a Caja Arequipa por Caja Contigo.

Las Cajas Municipales continúan consolidando su liderazgo con reconocimientos obtenidos dentro y fuera del país, reflejo de una gestión que trasciende la actividad financiera y apuesta por la innovación, la cercanía con el cliente y la generación de valor para la sociedad.



- Caja Arequipa recibió un Effie de Plata por su campaña.

Caja Ica fue una de las protagonistas al obtener el primer lugar en las categorías Entidad con Mayor Alcance Presencial y Propuesta Integral de Educación Financiera durante la Semana Mundial del Ahorro 2026, organizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). La entidad impactó a más de 110 mil personas, trabajó junto a más de 250 instituciones aliadas y llevó educación financiera a comunidades nativas del VRAEM y zonas altoandinas de Cusco y Ayacucho.



- El XPI 2026 reconoció a Caja Ica por su liderazgo.

La institución también alcanzó el primer lugar en la categoría Microfinanzas y Cajas Municipales del Experience Performance Index (XPI) 2026 y se ubicó en el tercer puesto del ranking general entre las 100 empresas evaluadas, consolidándose como una de las organizaciones con mejor experiencia del cliente en el Perú.

Por su parte, Caja Arequipa obtuvo un Effie de Plata por la campaña "En estas Fiestas Patrias sigamos saliendo adelante juntos", reconocimiento que recibió por segundo año consecutivo, y alcanzó un nuevo hito al convertirse en la primera empresa peruana en ganar el premio al Mejor Customer Journey en los Premios DEC 2026, en España, gracias a su modelo Caja Contigo, orientado a fortalecer la experiencia de sus clientes.

ECOSISTEMA CMAC

● **Caja Paita | Inclusión financiera**

Caja Paita lanzó **Cuenta Conmigo Mujer**, un ahorro programado que impulsa la autonomía económica femenina mediante metas flexibles, sin costo de mantenimiento y con respaldo del Fondo de Seguro de Depósitos y de DSIK.



● **Caja del Santa | Liderazgo**

Caja del Santa desarrolló el programa **Liderazgo Smart**, fortaleciendo competencias en liderazgo, comunicación e inteligencia emocional para consolidar equipos de alto desempeño.

● **Caja del Santa | Comunidad**

Caja del Santa participó en la Fiesta Patronal de San Pedrito, reafirmando su compromiso con la cultura, las tradiciones y el desarrollo social de la comunidad chimbotana.

● **Caja Tacna | Educación financiera**

Caja Tacna lanzó la **Cuenta Ahorro Juvenil** junto al programa **Jóvenes que Construyen su Futuro**, promoviendo el ahorro y la educación financiera en estudiantes de instituciones educativas.

● **Caja del Santa | Infraestructura**

Caja del Santa amplió su agencia de Nuevo Chimbote para ofrecer espacios más modernos y cómodos, mejorando la atención y la experiencia de sus clientes y usuarios.

● **Caja Tacna | Salud**

Caja Tacna fortaleció su alianza con Clínica La Luz mediante la campaña **Caja Tacna Te Cuida**, acercando atención preventiva y orientación financiera a familias y emprendedores de la región.

● **Caja Ica | Voluntariado**

A través del voluntariado **Manos que Suman**, Caja Ica entregó abrigo e implementos de salud a unas 100 familias de Laramarca, en Huancavelica, afectadas por las bajas temperaturas.

Regulación vigente

- **Modernizan sistema de pagos**
27 de mayo de 2026. Circular BCRP N.º 0011-2026.

El Banco Central aprobó un nuevo Reglamento del Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR), incorporando servicios para fortalecer la eficiencia, seguridad y resiliencia del Sistema Nacional de Pagos. La norma actualiza las condiciones de acceso y operación

para bancos, cajas municipales y otras entidades participantes, además de adecuar la infraestructura tecnológica y los mecanismos de liquidación para impulsar una mayor interoperabilidad del sistema financiero.

- **Supervisión más eficiente**
30 de junio de 2026. Resolución SBS N.º 01681-2026.

La SBS modificó el Reglamento para la Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos para ampliar los supuestos de exoneración del régimen de supervisión consolidada a grupos conformados únicamente por entidades que no captan depósitos. Además, simplificó el envío de información mediante SUCAVE al eliminar exigencias duplicadas para las empresas que ya cuentan con ese convenio, fortaleciendo un enfoque de supervisión basado en riesgos.

financieras y emisores de dinero electrónico compartan su infraestructura con terceros para desarrollar productos y servicios digitales. La norma establece responsabilidades, requisitos de gestión de riesgos, seguridad de la información y protección al usuario para impulsar la innovación financiera.

- **Ajustan reglas Coopac**
17 de julio de 2026. Resolución SBS N.º 01873-2026.

La SBS modificó el Reglamento General y el Manual de Contabilidad de las Coopac para fortalecer su solvencia y facilitar su adecuación al marco regulatorio. La norma actualiza límites prudenciales, amplía el cronograma de provisiones y dispone que los aportes de los socios no puedan utilizarse como garantía de créditos, reforzando la estabilidad patrimonial del sistema cooperativo.

- **Refuerzan atención al usuario**
2 de julio de 2026. Resolución SBS N.º 01741-2026.

La SBS fortaleció las normas de conducta de mercado al exigir que las entidades financieras informen oportunamente a sus clientes sobre incidentes que afecten sus operaciones, incluidos eventos de ciberseguridad e interrupciones de canales. También incorporó mayores exigencias de transparencia en la contratación de productos y comisiones, además de garantizar alternativas de atención personal para los usuarios.

- **Modernizan sanciones SBS**
24 de julio de 2026. Resolución SBS N.º 01923-2026.

La SBS actualizó el Reglamento de Infracciones y Sanciones incorporando nuevas conductas sancionables y modificando otras vinculadas a los sistemas financiero, de seguros y de pensiones. Los cambios refuerzan el control sobre solvencia, financiamiento a vinculados, tasas de interés, cartera crediticia y funciones de las AFP, adecuando el marco sancionador a los riesgos actuales del mercado.

- **Regulan modelo BaaS**
3 de julio de 2026. Resolución SBS N.º 01747-2026.

La SBS aprobó el reglamento que incorpora el modelo Banking as a Service (BaaS), permitiendo que entidades

Planificación financiera gana espacio en los hogares

UN ESTUDIO DE EXPERIAN IDENTIFICA AVANCES EN EL CONTROL DEL PRESUPUESTO Y EL AHORRO, AUNQUE PERSISTEN RETOS ANTE IMPREVISTOS Y EL PERFIL CREDITICIO.

La planificación financiera comienza a consolidarse como una práctica más extendida entre los hogares peruanos. Según un estudio de Experian, cada vez más personas incorporan hábitos como elaborar un presupuesto, comparar las condiciones de los créditos antes de contratar uno y destinar una parte de sus ingresos al ahorro, conductas que contribuyen a una mejor administración del dinero y a una toma de decisiones más informada.

El informe destaca que el control financiero es la dimensión con mejor desempeño dentro del Índice de Bienestar Financiero, con 65.6 puntos sobre 100. Entre los indicadores mejor valorados figuran la planificación de compras de alto costo, la comparación del costo total de los créditos y la separación de recursos para el ahorro al momento de recibir los ingresos.

No obstante, el estudio advierte que estos avances aún conviven con importantes desafíos. La capacidad para afrontar gastos imprevistos, la disponibilidad de dinero al finalizar el mes y el fortalecimiento del perfil crediticio siguen representando oportunidades de mejora para consolidar el bienestar financiero de los hogares y fortalecer su capacidad para enfrentar contingencias.

Las claves detrás del desempeño

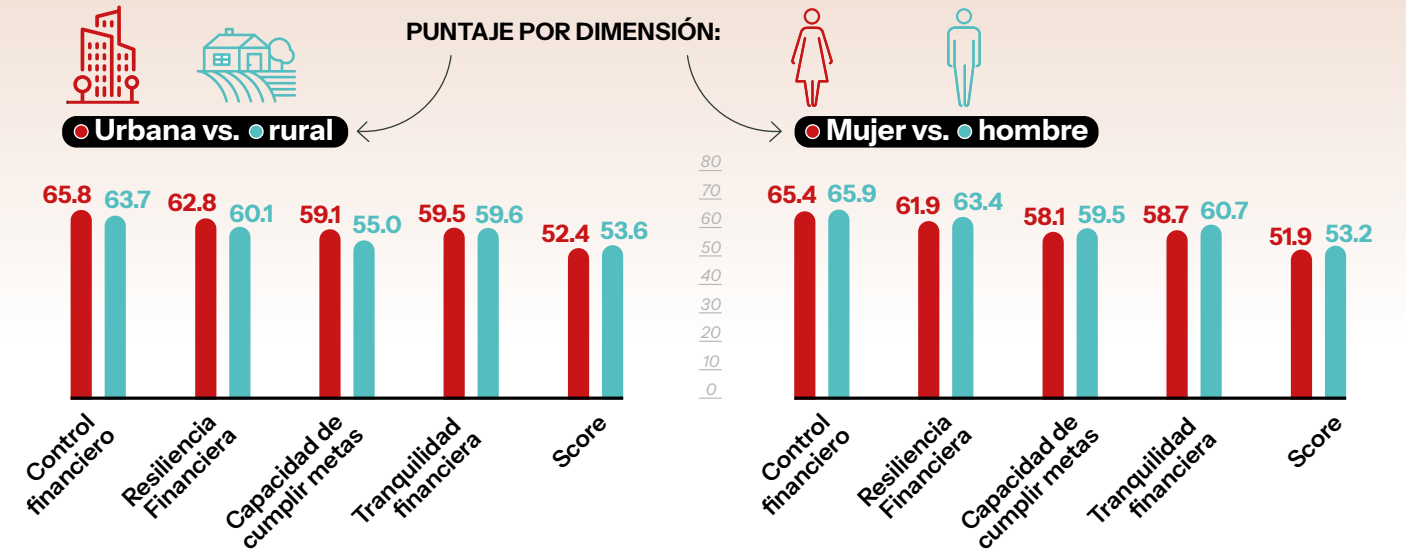
Escala 0-100

Puntaje Global **59.8**

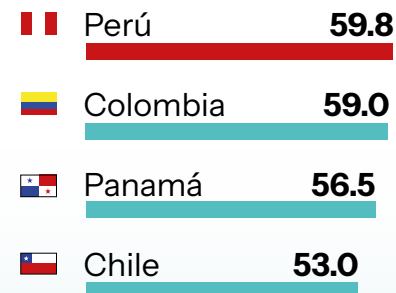
Puntaje por Dimensión

Control financiero	65.6
Resiliencia Financiera	62.6
Capacidad de cumplir metas	58.8
Tranquilidad financiera	59.6
Score	52.5

Segmentación del Índice consolidado



Perú, primero entre los cuatro países evaluados



FICHA TÉCNICA

Tipo de estudio: Cuantitativo. Metodología: Encuesta online. Muestra: 1,000 encuestas. Público: Mayores de 18 años, residentes en Perú y de distintos niveles socioeconómicos. Duración del cuestionario: 15 minutos. Trabajo de campo: Marzo de 2026.



Cada edición reúne las ideas que impulsan el futuro de las microfinanzas.

Sea parte de las próximas ediciones de El Microfinanciero.



Conoce las oportunidades de participar