

# Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera

## Perfil

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera - Caja Rural Prymera (en adelante Prymera o la Caja) inició sus operaciones en 1998. Cabe señalar que, en setiembre del 2000, la institución fue adquirida por el Grupo Wong, el cual tiene presencia en diversos sectores como inmobiliario, *retail*, forestal y microfinanzas.

A junio 2024 la Caja contaba con 12 agencias ubicadas en Lima, Huacho, Barranca y Huaral. Asimismo, registraba alrededor de 14,200 clientes de créditos.

## Fundamentos

La clasificación de riesgo y la perspectiva asignadas a Prymera se fundamentan principalmente en:

**Niveles de solvencia acotados.** Si bien se destaca que Prymera pertenece al Grupo Wong (actualmente Corporación E.W.) y que existe un importante compromiso de los accionistas con la Caja, lo cual se ha reflejado en los últimos años a través de los aportes de capital realizados para darle soporte a la entidad, se observó una importante disminución del ratio de capital global desde el 2020.

Cabe recordar que, entre el 2015 y 2019 se registraron aportes de capital por unos S/ 30.3 MM, lo que permitió compensar las pérdidas registradas en esos años. De este modo, Prymera logró mantener niveles de ratio de capital global promedio en torno al 14%. Además, entre el 2020 y 2021 se registraron aportes por S/ 13.7 MM, en un entorno económico más desafiante, dado el impacto de la pandemia. No obstante, debido a las pérdidas obtenidas, el ratio de capital global (RCG) disminuyó a 12.0% a fines del 2020 y a 9.3% a diciembre 2021. Por su parte, en el 2022 y 2023, se realizaron aportes por S/ 12.1 MM y S/ 9.3 MM, registrando un RCG de 10.3% y 10.0%, respectivamente. Cabe indicar que, en enero 2023 el patrimonio efectivo de la Caja se vio impactado por la deducción de los activos por impuesto a la renta diferido (por cambios regulatorios), el cual seguirá un cronograma de adecuación hasta enero 2026.

Durante el primer semestre del 2024, se registraron aportes por S/ 5.3 MM, por lo que el RCG a junio 2024 fue 9.4%, y para el cierre del año el ratio se ubicaría en alrededor de 9.6%. En opinión de la Clasificadora, un menor ratio de capital limita la flexibilidad financiera de la entidad y la hace más sensible ante escenarios adversos.

Asimismo, se debe señalar que, la SBS modificó temporalmente el RCG mínimo requerido a las entidades financieras, desde abril 2023 hasta agosto 2024 a 9.0% y desde setiembre 2024 hasta febrero 2025 a 9.5%, regresando a 10.0% a partir de marzo 2025. Así, las entidades que fueron más afectadas por el impacto de la pandemia tendrían mayor tiempo para fortalecer su patrimonio.

**Generación de pérdidas.** Si bien las colocaciones brutas de la Caja crecieron un 13.5% interanual, el saldo de sus colocaciones aún no cuenta con la escala suficiente para generar los ingresos necesarios que le permitan cubrir sus gastos. De esta manera, en el primer semestre del 2024 el ratio Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta fue 92.6% (122.7% a jun. 2023). En ese sentido, para lograr aumentar el saldo de sus colocaciones y alcanzar el punto de equilibrio, Prymera ha buscado, entre otros, impulsar sus colocaciones de créditos de consumo y pequeñas empresas, y aumentar la productividad de los asesores de negocio.

Ratings	Actual	Anterior
Institución <sup>1</sup>	C-	C-

Con información financiera a junio 2024

<sup>1</sup>Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/09/2024, 17/09/2024 y 14/03/2024

## Perspectiva

Estable

## Indicadores Financieros

S/ millones	jun-24	dic-23	jun-23
Total Activos	206.3	210.3	177.0
Patrimonio	39.0	37.9	35.7
Resultado	-4.1	-7.2	-3.4
ROA (Prom.)	-4.0%	-3.7%	-3.8%
ROE (Prom.)	-21.4%	-19.5%	-19.1%
R. Cap. Global	9.4%	10.0%	10.6%

\* Fuente: CRAC Prymera

## Metodologías Aplicadas

Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022)

## Analistas

Anel Casas  
anelcasas@aai.com.pe

Sergio Castro  
sergiocastro@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

A pesar de la mejora en el *pricing* de las tasas activas, el mayor costo de fondeo promedio impactó en los resultados. Así, el margen financiero bruto disminuyó, de 64.6% a junio 2023, a 62.9% a junio 2024. Sin embargo, el BCRP ha venido disminuyendo gradualmente su tasa de referencia (6.75% a dic. 2023 vs. 5.25% a set. 2024) y Prymera ha venido reduciendo sus tasas pasivas, por lo que conforme se vayan reemplazando las captaciones más costosas disminuirá su costo de fondeo.

Cabe recordar que, una vez concluidas las facilidades de pago aprobadas por la SBS durante la pandemia para apoyar a los deudores, parte de la cartera reprogramada pasó a ser considerada como vencida o refinanciada. Lo anterior, sumado a la desaceleración económica, tuvo un impacto en la mora y en el gasto de provisiones en el sistema. Así, en el caso de Prymera el gasto de provisiones neto fue mayor al registrado antes de la pandemia (S/ 7.2 MM jun. 2024 y S/ 3.2 MM a jun. 2023 vs. S/ 2.0 MM a jun. 2019).

De esta manera, la Caja registró una pérdida neta de S/ 4.1 MM, y con ello un ROA promedio de -4.0% (- S/ 3.4 MM y -3.8%, respectivamente, a jun. 2023).

**Mayor morosidad y menores coberturas.** Según lo aprobado por la SBS durante la pandemia, en el 2020 se otorgaron diferentes facilidades de pago a los clientes. Así, los créditos reprogramados no figuraban como refinanciados en el sistema. Cabe indicar que, la participación de los créditos reprogramados de Prymera disminuyó de manera importante, de 43% al cierre del 2020, a 1% a junio 2024, pero con ello también se materializó el deterioro del comportamiento de pago de una parte de los clientes que fueron afectados por la pandemia y por la desaceleración económica, efecto similar al registrado en el sistema de microfinanzas.

Así, la cartera de alto riesgo ajustada por los castigos realizados en los últimos 12 meses (CAR ajustada) de Prymera pasó, de 8.8% a diciembre 2020, a 17.0% a junio 2023 y a 19.2% a junio 2024. Por su parte, la cartera pesada ajustada por castigos (CP ajustada) mostró una tendencia similar (12.7% a dic. 2020, 16.8% a jun. 2023 y 20.5% a jun. 2024). Se debe indicar que, a junio 2024 el sistema de Cajas Municipales (CM) registró una CAR ajustada de 12.9% y una CP ajustada de 13.3%.

Actualmente, Prymera se encuentra enfocada en alcanzar su punto de equilibrio, para lo cual le resulta primordial crecer en sus colocaciones de manera ordenada; lo que le permitiría alcanzar economías de escala y mejorar sus resultados. En ese sentido, a partir del 2024 la Caja viene aumentando las tasas activas a sus clientes en función al riesgo asumido. Además, la menor tasa de referencia del BCRP contribuiría a reducir progresivamente el costo de su fondeo. Lo anterior, sumado al aumento de sus colocaciones, apoyándose en modelos de riesgo mejorados para no descuidar la calidad de su cartera, le permitiría generar utilidades a partir del 2026.

En opinión de la Clasificadora, entre los principales desafíos que registra la Caja figuran: i) fortalecer sus indicadores de solvencia; ii) aumentar el saldo de sus colocaciones de manera ordenada en un entorno adverso; iii) reducir, en términos relativos, sus gastos administrativos, mejorando su eficiencia; y, iv) continuar fortaleciendo sus áreas de soporte y control, lo que contribuirá a mejorar sus indicadores de morosidad.

### ¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una mejora en el ratio de capital global, en conjunto con adecuados niveles de cobertura de la cartera pesada y un mejor desempeño que limite las pérdidas o le permita generar utilidades a la Caja, podrían tener un impacto positivo en la clasificación.

Por otro lado, se podría generar un efecto negativo en la clasificación asignada en caso no se continúen con los aportes de capital de los accionistas para compensar las pérdidas que viene registrando la entidad, afectando sus niveles de solvencia.

## Entorno Macroeconómico y Regulatorio

### Tasa de referencia del BCRP

Con la finalidad de enfrentar el aumento de la inflación, el BCRP estuvo aumentando gradualmente la tasa de referencia, ubicándose en diciembre 2022 en 7.50% (2.5% a dic. 2021) y llegando en enero 2023 a 7.75%. Por su parte, en diciembre 2023 la tasa de referencia disminuyó a 6.75%, situándose posteriormente en 5.25% en setiembre 2024.

Lo anterior tuvo un impacto en el costo de fondeo en el sistema financiero peruano y en los márgenes de las entidades financieras.

Se esperaría que, en la medida que la inflación continúe disminuyendo, se produzcan nuevas reducciones en la tasa de referencia en los siguientes meses.

### Descripción de la Institución

Caja Prymera se constituyó en 1997 bajo la razón social de Productos y Mercados Agrícolas de Huaral - Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A., en la provincia de Huaral, iniciando operaciones en 1998. La Caja se inició como una entidad especializada en otorgar créditos a clientes del sector agrícola.

En el 2000, Prymera fue adquirida por el Grupo Wong (actualmente Corporación E.W.). Se debe indicar que, el grupo económico está constituido por empresas con presencia en diversos sectores como inmobiliario (Plaza Norte y Mall del Sur), *retail* (Mediterráneo, Panistería y Entre Páginas); Forestal (Maderacre); y, Microfinanzas (Prymera). Además, registra una amplia trayectoria en el sector minorista, habiendo participado en el negocio de supermercados (Wong y Metro), el cual vendió en el 2007 a Cencosud.

Cabe recordar que, en el 2009 Prymera optó por reorientar su estrategia y decidió ampliar sus operaciones de crédito hacia las micro y pequeñas empresas, con la finalidad de lograr un mayor crecimiento y diversificar su portafolio. Además, en los últimos años vienen creciendo sus colocaciones de consumo.

Con respecto al sistema de Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), se debe mencionar que el número de entidades se redujo de diez a seis entre 2014 y 2016, debido principalmente a algunas fusiones. Por su parte, en el 2019 se incorporó al sistema a CRAC Cencosud Scotia Perú y en el 2021 CRAC Sipán entró en liquidación. Además, en el 2023, la SBS dispuso la intervención de CRAC Raíz, dado el deterioro de la solvencia, por lo que el número de CRAC's se redujo a cinco.

A junio 2024, y sin considerar a CRAC Cencosud Scotia, dada su alta concentración en créditos de consumo, Prymera ocupó el segundo lugar dentro del sistema CRAC, en colocaciones y en depósitos.

Particip. Caja Prymera en Sistema Cajas Rurales\*

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24
Créditos Directos	7.6%	6.5%	6.5%	6.8%	16.8%	16.7%
Depósitos	9.4%	8.8%	9.3%	8.3%	18.4%	17.4%

\*No incluye CRAC Cencosud Scotia / Fuente: SBS

Al corte de junio 2024 Prymera contaba con 12 agencias ubicadas en el departamento de Lima.

**Gobierno Corporativo:** La estructura de gobierno corporativo de Caja Prymera se basa en sus políticas internas. Se debe indicar que, el Directorio está conformado por cinco miembros, de los cuales uno es independiente.

De otro lado, cada gerencia (Riesgos, Negocios de Micro y Pequeña Empresa, Administración y Personal) reporta a la Gerencia General.

Cabe mencionar que, en enero 2021 y octubre 2022 se realizaron cambios en la Gerencia General. Así, el Sr. Pedro Talledo ocupó dicho cargo hasta octubre 2022, siendo posteriormente reemplazado por el Sr. Walter Furuya Vasquez.

La Clasificadora considera que es importante lograr reducir la rotación en los puestos gerenciales con la finalidad de poder implementar de manera más eficiente las estrategias del negocio de mediano y/o largo plazo.

### Desempeño - Caja Prymera

**La Caja aún no cuenta con la escala suficiente para cubrir, entre otros, sus gastos operativos y de provisiones. No obstante, a junio 2024 se observó un crecimiento importante en sus colocaciones (+13.5% vs. jun. 2023).**

Después de la recesión del 2023, la economía peruana creció un 2.5% a junio 2024, según el INEI, impulsado por la ausencia de los efectos del FEN, un entorno político y social menos inestable y un rebote estadístico. Sin embargo, en el primer semestre del 2024 el resultado de las entidades financieras fue afectado principalmente por el mayor gasto en provisiones ante el crecimiento de la mora, en línea con un débil crecimiento económico y altas tasas de interés, lo que afectó la capacidad de pago de los deudores a nivel nacional. Como resultado, las entidades financieras aumentaron sus gastos en provisiones y castigos. Este mayor costo del crédito, junto con el aún elevado costo de fondeo, afectó negativamente la rentabilidad del sistema microfinanciero. Para mayor información acerca del sistema financiero, se recomienda revisar los *Outlooks* Sectoriales disponibles en [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe).

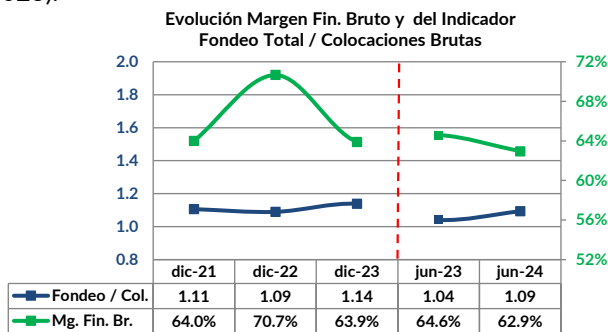
En ese contexto, a junio 2024 las colocaciones brutas de Prymera registraron un crecimiento interanual de 13.5% (vs. 6.1% del sistema de CM). Se debe recordar que, en el 2023, la Caja exhibió un aumento anual en el saldo de sus colocaciones de 15.2%.

Es así que, en el primer semestre del 2024 los ingresos financieros (incluye ROF) de Prymera ascendieron a S/ 17.2 MM, siendo superiores en 28.8% respecto a lo registrado en el similar periodo del 2023. Lo anterior se debió, especialmente, a la estrategia de *pricing* y mayores colocaciones.

La Caja ha venido impulsando la colocación de créditos minoristas (principalmente de consumo, micro y pequeña empresa), los cuales manejan tasas activas más atractivas y le permiten atomizar su portafolio, buscando incrementar la productividad de los asesores de negocios.

En relación a los gastos financieros (incluye ROF y prima por FSD), en el primer semestre del año estos ascendieron a S/ 6.4 MM, mostrando un incremento de 34.7% con respecto al similar periodo del año previo. Lo anterior se explicó principalmente por el aumento del saldo de los depósitos a plazo y las aún elevadas tasas de las cuentas a plazo fijo.

Así, en el primer semestre del 2024 el margen financiero bruto se deterioró, ubicándose en 62.9% (64.6% a jun. 2023).



\* Mg. Fin. Bruto: Incluye ROF y prima por FSD  
 Fuente: Caja Prymera

De este modo, el margen financiero bruto de Prymera fue menor al registrado por el sistema de CM.

#### Margen Financiero Bruto \*

Margen Fin. Bruto	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Caja Prymera	64.0%	70.7%	63.9%	64.6%	62.9%
Sistema CM	77.8%	76.4%	68.0%	68.7%	66.7%
Mibanco	88.3%	79.5%	71.4%	71.2%	72.4%

\* Mg. Fin. Bruto: Incluye ROF y prima por FSD  
 Fuente: Caja Prymera y SBS

Por su parte, durante el periodo enero - junio 2024 se registró un gasto por provisiones neto de S/ 7.2 MM, superior a lo registrado en el similar periodo del 2023 (S/ 3.2 MM). Cabe indicar que, este gasto se mantuvo elevado, debido, entre otros, al deterioro de la cartera. Así, el gasto por este concepto representó el 41.7% de los ingresos (24.0% a jun. 2023).

Igualmente, en el primer semestre del 2024 el gasto por provisiones neto significó el 67.6% de la utilidad operativa bruta (37.7% a jun. 2023). De otro lado, los gastos en

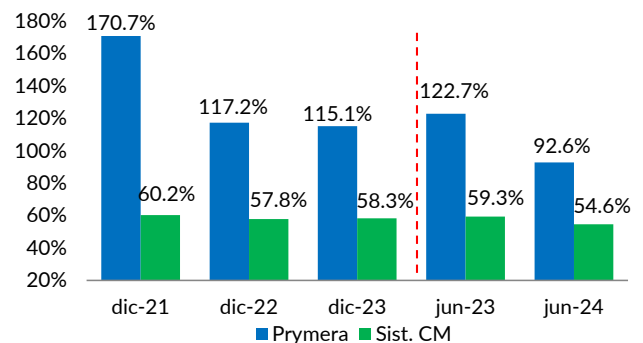
provisiones neto de los U12M significaron el 8.7% de las colocaciones brutas promedio (5.3% a jun. 2023).

Por su parte, a junio 2024 los empleados de la Caja llegaron a 186 (212 a jun. 2023 y 236 a dic. 2022). En ese sentido, los gastos administrativos disminuyeron un 5.6% con respecto al periodo enero - junio 2023.

De este modo, la Caja registró un indicador de eficiencia (Gastos Adm. / Utilidad Oper. Bruta) de 92.6% a junio 2024 (122.7% a jun. 2023). Así, este indicador se mantuvo significativamente mayor al registrado por diversas entidades microfinancieras.

Así, la Caja tiene el desafío de generar un nivel de cartera vigente cuya dimensión le permita generar economías de escala y obtener una utilidad operativa bruta que le permita absorber sus gastos operativos de manera similar a lo que registran otras entidades como el sistema de CM.

#### Indicador de Eficiencia (Gtos. Adm. / Util. Oper. Bruta)



\* Fuente: CRAC Prymera y SBS

Además, entre los retos de la Caja se encuentra el seguir optimizando la cobranza de los clientes morosos, y así generar un mayor flujo de ingresos.

#### Gastos Adm. / Ut. Oper. Bruta\*

Gastos Adm. / Ut. Oper. Bruta	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Caja Prymera	170.7%	117.2%	115.1%	122.7%	92.6%
Sistema CM	60.2%	57.8%	58.3%	59.3%	54.6%
Mibanco	54.5%	48.2%	49.8%	50.8%	48.0%

\* Ut. Oper. Bruta = Ut. Fin. Bruta + Ing. Serv. Fin. - Gastos Serv. Fin.

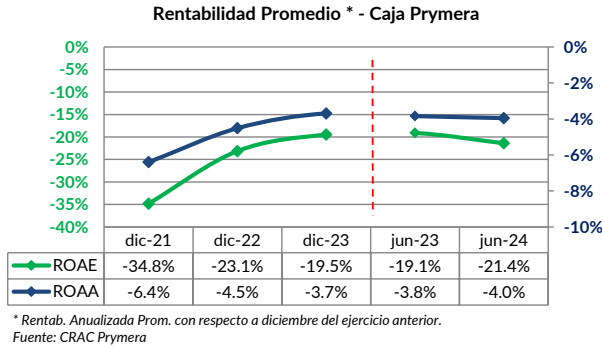
Fuente: Caja Prymera y SBS

Respecto a los resultados del primer semestre del año, Prymera registró una pérdida neta de S/ 4.1 MM, siendo superior a la pérdida neta obtenida en el similar periodo del 2023 (S/ 3.4 MM), debido, entre otros, al mayor requerimiento de provisiones por el deterioro de la cartera.

Es así que, a junio 2024 el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos promedio (ROAA) fue de -4.0% (-3.8% a jun. 2023).

Se debe mencionar que, desde el 2009 la Caja registra pérdidas netas, por lo cual sus accionistas vienen efectuando diversos aportes de capital.

A continuación, se muestra la evolución de los indicadores de rentabilidad anualizada promedio de los últimos años:



Asimismo, se muestran los indicadores de rentabilidad anualizada promedio de diversas microfinancieras:

**Ratios de Rentabilidad Promedio\***

	ROAE			ROAA		
	dic-23	jun-23	jun-24	dic-23	jun-23	jun-24
Caja Prymera	-19.5%	-19.1%	-21.4%	-3.7%	-3.8%	-4.0%
Sistema CM	3.4%	4.3%	2.7%	0.4%	0.5%	0.3%
Mibanco	9.7%	9.7%	9.7%	1.6%	1.5%	1.6%

\* Rentabilidad anualizada Prom. respecto a diciembre del ejercicio anterior

Fuente: Caja Prymera y SBS

En el corto plazo, los objetivos de la Caja se centran en el crecimiento de sus colocaciones a través de la priorización de productos atractivos, fidelización de clientes e incremento en la productividad de los asesores de negocios, en conjunto con el monitoreo y control de su comportamiento de pago a través de incentivos. Además, los esfuerzos se centran en la recuperación del nivel de riesgo de la cartera de créditos. Asimismo, la Caja está enfocada en alcanzar su punto de equilibrio, para lo cual es primordial crecer en sus colocaciones de manera ordenada, a través de una prudente originación de créditos; lo que le permitirá alcanzar economías de escala y mejorar sus niveles de eficiencia operativa. No obstante, debido a la actual coyuntura se presentan retos en el corto plazo para alcanzar dicho objetivo.

## Administración de Riesgos

Uno de los principales riesgos que enfrenta Caja Prymera es de naturaleza crediticia, el cual es manejado por la Unidad de Riesgos, la misma que se encarga de clasificar a los clientes, así como medir los niveles de riesgo y procurar una exposición adecuada.

Además, existen políticas y procedimientos de créditos que establecen los límites de autorización de créditos, la política de aprobación de los mismos y la responsabilidad de los ejecutivos, entre otras cosas, a fin de garantizar la toma de decisiones.

Por su parte, la Gerencia de Negocios de la Caja se encarga del proceso operativo, productivo crediticio y de la administración de la recuperación de las colocaciones.

En tal sentido, tiene como funciones la captación, evaluación, seguimiento y recuperación de los créditos.

De otro lado, Caja Prymera cuenta con manuales de procedimientos, códigos de ética y de conducta, y programas de capacitación que se brindan al personal para prevenir el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. En ese sentido, la Caja viene reforzando sus programas de capacitación para su personal.

**Riesgos de Operación (RO):** Caja Prymera cuenta con manuales de funciones y procedimientos de riesgos operativos. Asimismo, para la administración del riesgo operacional se ha adoptado la metodología COSO, que es un estándar internacional de gerenciamiento de riesgo.

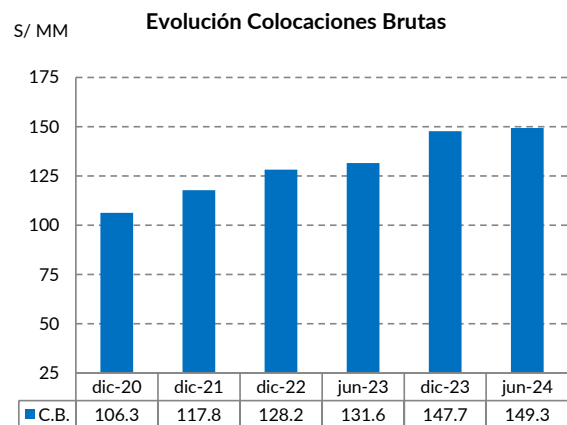
Así, para la identificación de los riesgos cuenta con matrices de procesos y sub procesos, y se aplica una metodología para la cuantificación y determinación de los riesgos tomando en consideración la base de datos de eventos de riesgo y pérdida.

A fin de permitir la implementación de Basilea II a partir del 1ero. de julio del 2009, la SBS dispuso que las empresas del sistema financiero deberán contar con un esquema formal de administración de riesgos operativos y una estructura organizativa que soporte dicha gestión.

En este sentido, a junio 2024 los requerimientos de capital por riesgo operativo de la Caja, utilizando el método del indicador básico, ascendieron a S/ 3.0 MM.

**Riesgo crediticio:** Al corte de junio 2024 las colocaciones brutas ascendieron a S/ 149.3 MM, siendo superiores en 13.5% con respecto a junio 2023. Así, con la finalidad de impulsar las colocaciones y controlar la calidad de la cartera, la Caja ha venido implementando, entre otros, diversos incentivos para su fuerza de ventas y buscó mejorar la productividad.

Por su parte, a junio 2024 el saldo de los colocaciones directas registró un aumento interanual en los créditos a pequeñas empresas (+S/ 6.7 MM), de consumo (+S/ 5.8 MM), microempresas (+S/ 4.0 MM), y medianas empresas (+S/ 2.9 MM), lo cual permitió compensar la disminución en el saldo de los créditos corporativos (-S/ 1.5 MM).



\* Fuente: Caja Prymera

Con respecto a las colocaciones totales (créditos directos + el equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos), a junio 2024 se observó un aumento interanual en la participación dentro del portafolio de la cartera de créditos a medianas empresas y de consumo, incrementando su participación relativa a 6.4% y 21.0%, respectivamente (4.6% y 19.4%, respectivamente a jun. 2023).

Por su parte, la participación de la cartera minorista (pequeña empresa, microempresa, consumo e hipotecario) representó en conjunto el 91.5% de la cartera de créditos (91.3% a jun. 2023).

#### Colocaciones Totales por Tipo de Crédito \* - Caja Prymera

	dic-21	dic-22	jun-23	dic-23	jun-24
Corporativos	0.6%	0.0%	3.2%	2.3%	1.4%
Grandes Empresas	0.4%	1.0%	0.9%	0.5%	0.7%
Medianas Empresas	4.3%	6.2%	4.6%	6.4%	6.4%
Pequeñas Empresas	48.2%	50.3%	50.6%	47.7%	49.1%
Microempresas	22.7%	22.4%	21.2%	19.1%	21.3%
Consumo	23.8%	20.0%	19.4%	24.0%	21.0%
Hipotecarios	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

\* Incluye créditos directos y equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos

Fuente: Caja Prymera

La Clasificadora reconoce los esfuerzos de la Caja para recuperar el número de clientes de créditos. Es así que el número de clientes se incrementó de 10,000 a 14,200 deudores, entre junio 2023 y junio 2024.

Asimismo, a junio 2024 el crédito directo promedio de la Caja se ubicó en aproximadamente S/ 10,500 (S/ 13,200 a jun. 2023). Por lo anterior, dicho monto continuó siendo menor al registrado por el sistema de CM (aprox. S/ 15,100), teniendo un portafolio más atomizado.

Respecto a la concentración de los créditos, la Caja no registró colocaciones con empresas vinculadas.

En relación a las colocaciones por sector económico, Prymera registraba alrededor del 38% de sus colocaciones directas en el sector comercio; 9% en industria manufacturera; y, 9% en actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (39%, 9% y 6%, respectivamente, a jun. 2023).

Además, a junio 2024 la Caja concentraba en el sector agricultura, ganadería, caza y silvicultura sólo el 1% de las colocaciones.

**Cartera Riesgosa y Coberturas:** Los créditos reprogramados de Prymera se redujeron, de unos S/ 45.9 MM a diciembre 2020, a S/ 1.5 MM a junio 2024. Así, una parte importante de esta cartera se amortizó. Sin embargo, dado el impacto de la pandemia y la desaceleración económica, otra parte de esta cartera pasó a refinanciados o a vencidos.

En ese sentido, la cartera de alto riesgo pasó, de S/ 6.5 MM al cierre del 2020, a S/ 17.1 MM a junio 2023 y a S/ 15.1 MM a junio 2024. Asimismo, en términos relativos, la CAR pasó, de 6.2% a diciembre 2020, a 13.0% a junio 2023 y a 10.1% a junio 2024.

Se debe recordar que, en el 2020 se otorgaron diferentes facilidades de pago a los clientes, como por ejemplo periodos de gracia. Así, los reprogramados llegaron a representar en su momento alrededor del 70% del total de la cartera, sin figurar como refinanciados en el sistema y sin deteriorar el perfil de riesgo de los clientes, según lo aprobado por la SBS en un contexto de pandemia.

Por su parte, a junio 2024 Prymera registró una CAR en sus créditos de pequeña empresa de 10.6% (14.1% a jun. 2023) y una CAR en microempresa de 6.2% (11.0% a jun. 2023).

Cartera Alto Riesgo (CAR) *	dic-21	dic-22	jun-23	dic-23	jun-24
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Grandes Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Medianas Empresas	29.0%	16.4%	19.7%	0.6%	0.9%
Pequeñas Empresas	15.2%	14.0%	14.1%	13.2%	10.6%
Microempresas	7.2%	11.0%	11.0%	6.8%	6.2%
Consumo	6.6%	11.5%	13.0%	8.9%	16.7%
Hipotecario para Vivienda	0.0%	1.3%	23.7%	26.4%	30.4%
<b>CAR Total</b>	<b>11.9%</b>	<b>12.8%</b>	<b>13.0%</b>	<b>9.9%</b>	<b>10.1%</b>

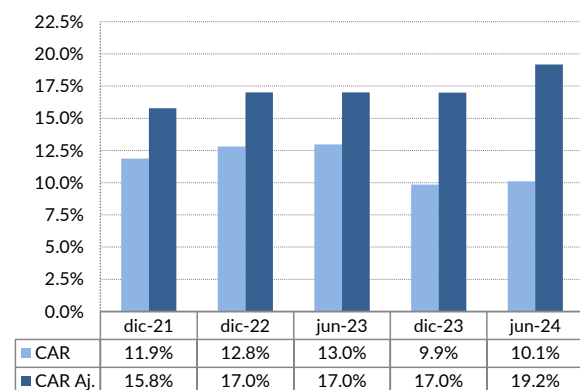
\* Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

Fuente: Caja Prymera y SBS

Cabe indicar que, en los últimos 12 meses (U12M) a junio 2024 Prymera realizó castigos de cartera por unos S/ 14.6 MM, equivalente al 10.4% de las colocaciones brutas promedio, siendo superior a lo registrado a junio 2023 (S/ 5.7 MM y 4.4%, respectivamente).

Si ajustamos la CAR por castigos realizados en los U12M, respecto de las colocaciones brutas promedio, a junio 2024 el indicador de CAR ajustada de la Caja fue 19.2%, siendo superior a lo observado a junio 2023 (17.0%).

#### Indicadores de Cartera de Alto Riesgo (C.A.R)



\* CAR Ajustada = (CAR + Castigos 12M) / (Coloc. Brutas Prom. + Castigos 12M)

Fuente: Caja Prymera

Por otro lado, a junio 2024 el ratio de cartera pesada (CP = def. + dud. + pérd.) de Prymera registrado fue 11.5% (12.7% a jun. 2023). Por su parte, si se ajusta la CP por los castigos realizados en los U12M con respecto de las colocaciones totales promedio, se observa un deterioro. Así, a junio 2024 la CP ajustada se ubicó en 20.5% (16.8% a jun. 2023).

De este modo, el indicador de CP ajustada de Prymera se ubicó por encima del registrado por el sistema de CM.

	Cartera Pesada*			CP Ajustada**		
	dic-23	jun-23	jun-24	dic-23	jun-23	jun-24
Caja Prymera	10.7%	12.7%	11.5%	17.9%	16.8%	20.5%
Sistema CM	9.2%	9.6%	10.0%	12.2%	12.1%	13.3%
Mibanco	7.9%	7.9%	9.1%	13.5%	13.1%	15.1%

(\*) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(\*\*) CP Ajust. = (Cart. Pes. + Castigos 12M) / (Coloc. Tot. Prom. + Castigos 12M)

Fuente: Caja Prymera y SBS

En cuanto al stock de provisiones, a junio 2024 éste fue S/ 13.3 MM, lo cual fue menor a lo registrado a junio 2023 (S/ 14.7 MM). Lo anterior se explica por la política de castigos implementada, a pesar de los mayores gastos de provisiones realizados.

Al corte de junio 2024 el ratio de cobertura de la CAR de Prymera llegó a 88.3% (86.3% a jun. 2023), lo que refleja las políticas internas para buscar mantener este indicador en niveles cercanos al 90%. No obstante, el indicador fue menor a lo registrado por el sistema de CM.

#### Ratio de Cobertura

	Prov. / C. Alto Riesgo				
	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Caja Prymera	80.7%	87.2%	89.4%	86.3%	88.3%
Sistema CM	123.6%	104.8%	96.6%	106.0%	94.0%
Mibanco	125.9%	126.9%	116.9%	117.0%	106.9%

Fuente: Caja Prymera y SBS

Por su parte, el compromiso patrimonial, medido como la cartera pesada no provisionada respecto del patrimonio neto contable, fue 9.7% a junio 2024 (5.7% a jun. 2023).

Con la finalidad de reducir sus niveles de morosidad, la Caja continúa reforzando sus políticas de créditos. En ese sentido, se busca reforzar los comités de créditos y contar con mayores controles y más automatizaciones. Asimismo, se están implementando mejoras para el cálculo del nivel de endeudamiento de los clientes. No obstante, Apoyo & Asociados considera que estas mejoras requieren de un periodo de maduración para que la morosidad pueda reducirse gradualmente.

**Riesgo de mercado:** A junio 2024, el saldo de los fondos disponibles se ubicó en S/ 27.8 MM, siendo mayor al registrado a junio 2023 (S/ 22.1 MM). Asimismo, dicho

saldo representó el 13.5% del total de los activos (12.5% a jun. 2023).

Se debe mencionar que los ratios de liquidez en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) estuvieron por encima de los límites legales establecidos del 8% y 20%, respectivamente. Así, a junio 2024 la Caja registró un ratio de liquidez promedio en MN de 22.1% y en ME de 195.7% (22.8% y 243.1% a jun. 2023).

Por su parte, el ratio de colocaciones brutas / obligaciones con el público fue 0.91x (0.96x a jun. 2023).

Adicionalmente, según la regulación vigente, se debe cubrir la posición del Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Inversiones Líquidas (RIL). Los límites de ambos indicadores son de 100% y 5%, respectivamente.

En ese sentido, al corte de junio 2024 Prymera registró un RCL de 133% en MN y 300% en ME; mientras que en el caso del RIL, la Caja registró un promedio mensual a junio 2024 de 37% MN (no aplicaba en ME).

**Calce:** A junio 2024, el 99.9% de las colocaciones brutas estaban denominadas en moneda nacional, mientras que alrededor del 96% del fondeo estaba en la misma moneda, mostrando un descalce moderado.

Por otro lado, si se analiza el total de los activos y pasivos, se tiene que aproximadamente el 97% de los activos y 96% de los pasivos se encontraban en moneda local, reduciéndose la brecha mencionada anteriormente. Así, a esa fecha, la exposición cambiaria no comprometía significativamente el patrimonio efectivo de la Caja.

En cuanto al calce de plazos, considerando la brecha acumulada, la Caja presentaba descalces en el corto plazo (periodos desde los 4 meses hasta los 2 años), en que los activos no cubrían los pasivos, llegando a representar hasta el 75% del patrimonio efectivo en el tramo de 6 meses. De otro lado, los activos que vencían a un mes superaban a los pasivos que vencían en el mismo lapso de tiempo, lo que representó el 99% del patrimonio efectivo.

### Fuente y Fondos de Capital

**Los aportes de capital permitieron absorber parte de las pérdidas netas y el impacto en el patrimonio efectivo del activo por impuesto a la renta diferido.**

En los últimos cinco años las captaciones totales de la Caja se ubicaron en promedio en alrededor de S/ 145 MM, oscilando según sus necesidades de fondeo. De este modo, el fondeo / colocaciones promedio se ubicó en alrededor de 1.1x.

Por su parte, a junio 2024 las captaciones totales (obligaciones con el público + adeudados) registraron un incremento de 19.3% respecto a junio 2023, en línea con el incremento de las colocaciones (+13.5%).

Cabe indicar que, dentro de las obligaciones con el público, las cuentas a plazo y CTS mantenían una alta participación, financiando (sin considerar devengados)

aproximadamente el 78% y 16% del total, respectivamente (70% y 22%, a jun. 2023). Se debe recordar que, el Congreso autorizó nuevamente la liberación voluntaria de la CTS hasta fines del 2024, lo cual ha afectado el saldo registrado en dicho producto en los últimos años. Así, los esfuerzos de la Caja se enfocaron en redistribuir las captaciones hacia depósitos a plazo fijo y ahorros corrientes.

Por su parte, a junio 2024 los depósitos del público constituyeron la principal fuente de fondeo, significando el 79.1% de total de activos (77.3% a jun. 2023).

#### Estructura de Fondeo

% sobre Total de Activos	dic-21	dic-22	jun-23	dic-23	jun-24
Total Oblg. con el Público	78.4%	78.2%	77.3%	80.4%	79.1%
Dep. del Sistema Financiero	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Adeudados	0.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Recursos de Terceros	78.8%	78.2%	77.3%	80.4%	79.1%
Patrimonio Neto	18.9%	20.0%	20.2%	18.0%	18.9%

\* Fuente: Caja Prymera y SBS

De otro lado, del total de depósitos a junio 2024, el 98% del saldo estaba compuesto por depósitos de personas naturales. En cuanto al número de depositantes, el 99% eran personas naturales.

En lo referente a la concentración por depositantes, los 10 principales representaron aproximadamente el 7% del total de depósitos, mientras que los 20 principales, el 10% (8% y 11% a jun. 2023). Lo anterior significó una adecuada atomización de las captaciones.

Con respecto al saldo de adeudados, este ascendió al equivalente a solo S/ 0.03 MM (S/ 0.05 MM a jun. 2023). A junio 2024 se mantenían obligaciones con COFIDE.

**Capital:** Con la finalidad de respaldar el crecimiento de la Caja y darle el soporte necesario para que pueda alcanzar su punto de equilibrio, en los últimos años sus accionistas efectuaron diversos aportes de capital. Lo anterior evidencia el fuerte compromiso de los accionistas con Caja Prymera.

#### Aportes de Capital Realizados

	2013	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Jun-24
MM S/.	15.6	3.4	1.8	4.0	11.3	9.8	1.4	12.3	12.1	9.3	5.3

\* Fuente: Caja Prymera

Es así que, gracias a los aportes realizados entre el 2015 y 2019, Prymera logró mantener un ratio de capital global de alrededor del 14%, en la medida que estos permitían compensar las pérdidas netas generadas en el año.

Sin embargo, durante el 2020 y 2021 se realizaron aportes por S/ 1.4 MM y S/ 12.3 MM y las pérdidas generadas ascendieron a S/ 4.2 MM y S/ 10.7 MM, respectivamente, respondiendo a un entorno más desafiante. Es así que la Caja registró menores niveles de solvencia (12.0% a dic. 2020 y 9.3% a dic. 2021). En el 2022 y 2023, se realizaron aportes de capital por S/ 12.1 MM y S/ 9.3 MM, respectivamente, con lo que el RCG se mantuvo en niveles de 10.3% y 10.0% en dichos años.

A su vez, en el periodo enero – junio 2024, se registraron aportes por S/ 5.3 MM y un RCG de 9.4%, para compensar las pérdidas netas del semestre y el impacto del activo por impuesto a la renta diferido, debido a cambios regulatorios. En opinión de la Clasificadora, estos niveles de solvencia limitan la flexibilidad financiera de Prymera y la hace más sensible ante escenarios adversos.

Como se mencionó anteriormente, la SBS modificó temporalmente el límite legal del RCG para darles más tiempo para fortalecer su patrimonio a las entidades que fueron más afectadas por el impacto de la pandemia. A diciembre 2023 el requerimiento mínimo del RCG se ubicaba en 9.0% y desde setiembre 2024 se incrementará a 9.5%, debiendo regresar a 10.0% a partir de marzo 2025.

Cabe añadir que, a partir del 2023 han entrado en vigencia cambios normativos para la implementación gradual de los estándares de Basilea III, contando con un periodo de adecuación hasta el 2026.

Por su parte, a junio 2024 el patrimonio efectivo de la Caja se ubicó en S/ 17.0 MM (S/ 17.6 MM a dic. 2023 y S/ 16.7 MM a jun. 2023), dentro del cual S/ 15.7 MM eran considerados patrimonio Nivel 1.

Asimismo, si se calculase el ratio de capital global considerando únicamente el patrimonio efectivo de nivel 1 (excluyendo provisiones genéricas), el ratio de capital a junio 2024 sería de 8.7% (9.2% a fines del 2023 y 9.9% a jun. 2023).

De otro lado, si se consideraran los requerimientos adicionales de patrimonio efectivo (ajustado al riesgo por ciclo económico, concentración y otros), el ratio de capital global mínimo requerido para Prymera a junio 2024 sería de 11.0%, por lo que el RCG de la Caja era menor a esa fecha, lo cual resalta la necesidad de que los accionistas continúen realizando aportes de capital hasta que la entidad alcance su punto de equilibrio.



**CRAC Prymera**

(Miles de S/)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24
<b>Resumen de Balance</b>							
<b>Activos</b>	<b>163,863</b>	<b>168,270</b>	<b>166,553</b>	<b>178,652</b>	<b>176,977</b>	<b>210,286</b>	<b>206,282</b>
Disponible	28,659	36,516	26,183	27,647	22,091	34,835	27,843
Inversiones Negociables	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Brutas	114,864	106,296	117,814	128,239	131,553	147,744	149,327
Activos Rentables (1)	135,059	136,269	130,006	139,461	136,578	168,021	162,075
Provisiones para Incobrabilidad	8,056	8,537	11,285	14,322	14,733	13,020	13,336
<b>Pasivo Total</b>	<b>131,051</b>	<b>138,278</b>	<b>135,031</b>	<b>142,866</b>	<b>141,306</b>	<b>172,377</b>	<b>167,239</b>
Depósitos y Captaciones del Público	128,722	131,645	130,582	139,635	136,831	169,080	163,204
Adeudos y Obligaciones Financieras	99	2,651	673	96	48	37	27
Valores y Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Costeables (2)	128,821	134,296	131,255	139,731	136,879	169,117	163,231
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>32,812</b>	<b>29,992</b>	<b>31,522</b>	<b>35,786</b>	<b>35,671</b>	<b>37,909</b>	<b>39,043</b>
<b>Resumen de Resultados</b>							
Ingresos Financieros	25,203	23,203	18,992	27,158	13,326	28,931	17,158
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	21,802	20,511	14,892	22,085	11,552	25,678	15,624
Gastos Financieros	7,778	7,270	6,849	7,966	4,719	10,448	6,357
Margen Financiero Bruto	17,425	15,934	12,143	19,192	8,607	18,483	10,800
Gasto de Provisiones	4,478	3,692	6,780	8,006	3,197	8,320	7,158
Margen Financiero Neto	12,947	12,242	5,363	11,186	5,411	10,163	3,642
Ingresos por Servicios Financieros Neto	(198)	(158)	(188)	(248)	(133)	(316)	(209)
Utilidad por Venta de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional	12,749	12,084	5,175	10,937	5,278	9,847	3,433
Gastos Administrativos	21,007	18,123	20,406	22,196	10,398	20,905	9,811
Margen Operacional Neto	(8,258)	(6,039)	(15,231)	(11,259)	(5,120)	(11,058)	(6,378)
Otros Ingresos y Egresos Neto	1,349	1,083	1,104	1,035	705	1,806	1,007
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(5,599)</b>	<b>(4,220)</b>	<b>(10,708)</b>	<b>(7,786)</b>	<b>(3,415)</b>	<b>(7,177)</b>	<b>(4,116)</b>
<b>Rentabilidad</b>							
ROE (11)	-18.2%	-13.4%	-34.8%	-23.1%	-19.1%	-19.5%	-21.4%
ROA (11)	-3.2%	-2.5%	-6.4%	-4.5%	-3.8%	-3.7%	-4.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-22.2%	-18.2%	-56.4%	-28.7%	-25.6%	-24.8%	-24.0%
Margen Financiero Bruto	69.1%	68.7%	63.9%	70.7%	64.6%	63.9%	62.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	17.4%	17.1%	14.3%	20.2%	19.3%	18.8%	20.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	5.5%	5.5%	5.2%	5.9%	6.8%	6.8%	7.7%
Ratio de Eficiencia (3)	121.9%	114.9%	170.7%	117.2%	122.7%	115.1%	92.6%
Prima por Riesgo (4)	4.0%	3.3%	6.1%	6.5%	4.9%	6.0%	9.6%
<b>Calidad de Cartera</b>							
Colocaciones Netas / Activos Totales	65.6%	61.1%	64.6%	64.1%	66.4%	64.7%	66.5%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	4.5%	3.2%	7.1%	9.3%	9.7%	6.9%	6.9%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	7.4%	6.2%	11.9%	12.8%	13.0%	9.9%	10.1%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	7.5%	10.3%	12.4%	13.0%	12.7%	10.7%	11.5%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	11.7%	8.8%	15.8%	17.0%	17.0%	17.0%	19.2%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	11.9%	12.7%	16.2%	17.1%	16.8%	17.9%	20.5%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	156.4%	252.2%	135.6%	120.6%	115.6%	127.8%	128.9%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	95.2%	130.5%	80.7%	87.2%	86.3%	89.4%	88.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	93.6%	76.6%	77.3%	86.2%	87.9%	81.9%	77.8%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	7.0%	8.0%	9.6%	11.2%	11.2%	8.8%	8.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.2%	-6.7%	8.6%	5.9%	6.5%	4.1%	4.5%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	17.2%	16.0%	21.3%	21.6%	22.5%	19.5%	20.8%
<b>Fondeo y Capital</b>							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	73.2%	73.2%	71.1%	71.7%	69.8%	74.4%	72.5%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	3.7%	3.5%	5.8%	4.6%	5.4%	3.7%	4.0%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (10)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	1.6%	0.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Activos / Patrimonio (x)	5.0	5.6	5.3	5.0	5.0	5.5	5.3
Pasivos / Patrimonio (x)	4.0	4.6	4.3	4.0	4.0	4.5	4.3
Ratio de Capital Global	13.8%	12.0%	9.3%	10.3%	10.6%	10.0%	9.1%
CET 1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	9.2%	8.4%
Ratio de Capital Global Nivel 1	13.4%	11.0%	8.8%	10.0%	9.9%	9.2%	8.4%

**CRAC Prymera**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24
<b>Liquidez</b>							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	474.7%	620.5%	270.2%	336.4%	231.1%	443.4%	339.0%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	22.3%	27.7%	20.1%	19.8%	16.1%	20.6%	17.1%
Ratio de Liquidez MN	25.0%	52.3%	28.9%	31.0%	22.8%	27.7%	22.1%
Ratio de Liquidez ME	126.2%	162.3%	147.6%	202.5%	243.1%	183.0%	195.7%
<b>Calificación de Cartera</b>							
Normal	88.7%	76.2%	78.8%	83.4%	83.8%	85.6%	85.2%
CPP	3.8%	13.5%	8.9%	3.6%	3.5%	3.7%	3.3%
Deficiente	1.7%	5.0%	2.5%	1.9%	1.9%	2.1%	2.3%
Dudoso	1.7%	2.6%	4.8%	3.3%	2.5%	3.2%	3.7%
Pérdida	4.1%	2.8%	5.0%	7.7%	8.3%	5.4%	5.5%
<b>Otros</b>							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.8%	-7.5%	10.8%	8.8%	5.8%	15.2%	13.5%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-12.7%	2.3%	-0.8%	6.9%	2.1%	21.1%	19.3%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	89.2%	80.7%	90.2%	91.8%	96.1%	87.4%	91.5%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	4.6%	3.4%	1.2%	0.3%	0.2%	0.1%	0.1%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	10.2%	11.3%	9.0%	5.7%	4.6%	3.5%	3.5%
<b>Estructura de Créditos Directos</b>							
<b>Banca Mayorista</b>							
Corporativos	12.7%	8.2%	4.8%	6.9%	8.4%	8.7%	8.3%
Gran empresa	0.9%	0.9%	0.0%	0.0%	2.7%	1.8%	1.4%
Mediana empresa	3.0%	0.5%	0.4%	1.0%	0.9%	0.5%	0.7%
Pequeña y Microempresa	8.8%	6.8%	4.5%	5.9%	4.8%	6.4%	6.2%
<b>Banca Minorista</b>							
Pequeña y Microempresa	87.3%	91.8%	95.2%	93.1%	91.6%	91.3%	91.7%
Consumo	62.7%	67.8%	71.2%	73.0%	72.1%	67.2%	70.7%
Tarjeta de Crédito	24.5%	23.8%	23.8%	20.0%	19.4%	24.0%	21.0%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Hipotecario	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

### Antecedentes

Emisor:	Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera
Domicilio legal:	Av. República de Panamá N° 6521 - Miraflores, Lima
RUC:	20371843575
Teléfono:	(01) 243 4800

### Relación de directores\*

Erasmó Wong Lu Vega	Presidente del Directorio
Erasmó Martín Wong Kongfook	Director
Augusto Chiong Yep	Director
Jaime Ma Luzula	Director
Enrique Solano Morales	Director Independiente

### Relación de ejecutivos\*

Walter Furuya Vásquez	Gerente General
Cristian Ojeda Uscca	Gerente de Riesgos
Eduardo Rojas Díaz	Gerente de Administración, Finanzas y Personal
Miguel Angel Rosado Mansilla	Gerente Comercial
Doris Kaneshiro Pérez	Gerente de Producto
Jorge Córdova Ames	Gerente Legal

### Relación de accionistas (según derecho a voto)\*

Erasmó Wong Lu Vega	64.23%
Efraín Wong Lu Vega	22.67%
Edgardo Wong Lu Vega	12.27%
Erasmó Wong Kongfook	0.83%

(\*) Nota: Información a junio 2024

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. *CLASIFICADORA DE RIESGO*, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, acordó las siguientes clasificaciones de riesgo para los siguientes instrumentos:

<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Rating de la Institución	Categoría C-
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

### Definiciones

#### Instituciones Financieras y de Seguros

**CATEGORÍA C:** Suficiente fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una suficiente capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos sea de moderado a alto.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

**Perspectiva:** Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.

(\*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.3% de sus ingresos totales del último año.

**Limitaciones -** En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.