

Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera

Fundamentos

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

Mejora en los indicadores solvencia. 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. Cabe recordar que, desde el 2020 se observó una importante disminución del ratio de capital global (RCG), llegando a 10.0% a fines del 2023, debido a un entorno económico más desafiante, dado el impacto de la pandemia, y las mayores pérdidas obtenidas en dichos años.

No obstante, en el 2024 se registraron nuevos aportes por S/ 14.3 MM, por lo que se observó una mejora en el indicador y el RCG a diciembre 2024 ascendió a 11.9%. Adicionalmente, en el primer semestre del 2025 se realizaron aportes por un total de S/ 7.9 MM, llegando el RCG a 14.1%.

Cabe indicar que, en sesión de Directorio de la Caja, realizada en marzo 2025, se acordó mantener un ratio de capital global mínimo de 13.0% para el ejercicio 2025.

Pérdidas acotadas. En el primer semestre del 2025, la Caja registró pérdidas netas por -S/ 0.4 MM, siendo considerablemente menores a lo registrado en similar periodo del 2024 (-S/ 4.1 MM). Además, se obtuvieron utilidades mensuales en marzo, mayo y julio, debido especialmente a mejoras en el *pricing* de las tasas activas, el menor costo de fondeo y los menores gastos en provisiones.

Se debe indicar que, el BCRP ha venido disminuyendo gradualmente su tasa de referencia (6.75% a dic. 2023 vs. 4.50% a ago. 2025) y, en ese sentido, Prymera ha venido reduciendo sus tasas pasivas. Así, el margen financiero bruto mejoró (73.7% a junio 2025 vs. 62.9% a junio 2024) y el ratio Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta llegó a 71.0% (92.6% a jun. 2024).

Cabe recordar que, una vez concluidas las facilidades de pago aprobadas por la SBS para apoyar a los deudores durante la pandemia, parte de la cartera reprogramada pasó a ser considerada como vencida o refinanciada. Lo anterior, impactó en la mora y en el gasto de provisiones en el sistema. Así, en el caso de Prymera, a junio 2025 el gasto de provisiones neto fue menor que el observado a junio 2024, pero aún mayor al registrado antes de la pandemia (S/ 5.1 MM a junio 2025. S/ 7.2 MM a junio 2024 y S/ 2.0 MM a junio 2019).

De esta manera, al cierre del primer semestre del 2025 Caja Prymera registró un ROAA de -0.4% (-4.0% a jun. 2024).

Cambio de tendencia en la morosidad. Como se mencionó anteriormente, durante la pandemia la SBS aprobó facilidades de pago para los deudores, lo que generó un aumento de los créditos reprogramados en el sistema. Se debe señalar que, la participación de los créditos reprogramados de Prymera disminuyó, de 43% a diciembre 2020, a 2% a junio 2025. En ese sentido, una parte importante de esta cartera se amortizó. Sin embargo, dado el impacto de la pandemia y la

Ratings	Actual	Anterior
Institución ¹	C	C

Con información financiera no auditada a junio 2025

¹Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 16/09/2025 y 28/03/2025

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

S/ millones	jun-25	dic-24	jun-24
Total Activos	225.2	226.6	206.3
Patrimonio	53.6	46.1	39.0
Resultado	-0.4	-6.1	-4.1
ROA (Prom.)	-0.4%	-2.8%	-4.0%
ROE (Prom.)	-1.6%	-14.5%	-21.4%
R. Cap. Global	14.1%	11.9%	9.4%

* 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

desaceleración económica, otra parte de esta cartera pasó a refinanciados o a vencidos.

En línea con lo anterior, 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 diciembre 2023. Por su parte, la cartera pesada ajustada por castigos (CP ajustada) mostró una tendencia similar (12.7% a dic. 2020 vs. 17.9% a dic. 2023).

Sin embargo, debido al mejor desempeño de las nuevas originaciones, a junio 2025 se observó una menor morosidad ajustada, siendo la CAR ajustada, 15.3% y la CP ajustada, 15.9%. No obstante, los indicadores continuaron siendo significativamente mayores a los obtenidos por el sistema de Cajas Municipales (CM), que registró una CAR ajustada de 10.7% y una CP ajustada de 11.3%.

Fondeo del público atomizado. Prymera se financia principalmente mediante obligaciones con el público (74.2% del total de activos a junio 2025). En ese sentido, se destaca que, los 10 principales depositantes representaron aproximadamente solo el 5% del total de depósitos y los 20 principales, el 9%, lo que evidencia una adecuada atomización. No obstante, la Caja tiene el desafío de diversificar su fondeo a través de otras fuentes.

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 anterior 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 acumuladas en el 2026.

En opinión de la Clasificadora, entre los principales desafíos que registra la Caja figuran: i) mantener adecuados indicadores de solvencia; ii) aumentar el saldo de sus colocaciones de manera ordenada en un entorno competitivo; 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?

En caso no se continúen con los aportes de capital de los accionistas para compensar las pérdidas que viene registrando la entidad y su ratio de capital global sea menor a 13% de manera sostenida, la clasificación podría ser ajustada a la baja.

Por otro lado, una mejora en los indicadores de morosidad, mayores niveles de cobertura de la cartera pesada y un mejor desempeño que le permita generar utilidades de manera continua, entre otros, podrían tener un impacto positivo en la clasificación.

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, estando enfocada inicialmente en créditos para el sector agrícola.

En el 2000, Prymera fue adquirida por el Grupo Wong (actualmente Corporación E.W.), que tiene presencia en los sectores 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 reorientó su estrategia hacia créditos para micro y pequeñas empresas, así como para consumo.

Con respecto al sistema de Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), se debe mencionar que el número de entidades se redujo de siete a cinco entre 2019 y 2024.

A junio 2025, 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-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25
Créditos Directos	6.5%	6.5%	6.8%	16.8%	17.8%	17.3%
Depósitos	8.8%	9.3%	8.3%	18.4%	19.8%	17.1%

*No incluye CRAC Cencosud Scotia / Fuente: SBS

A junio 2025 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.

Cabe mencionar que, en los últimos años, la Caja ha experimentado una elevada rotación a nivel gerencial, por lo que en los últimos cinco años han registrado tres Gerentes Generales. 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

En el primer semestre del 2025, la Caja ha reducido sus pérdidas netas e incluso ha registrado utilidades mensuales en marzo, mayo y julio del 2025.

Según el BCRP, en el primer semestre del 2025, el PBI registró un crecimiento de 3.4%, acumulando 15 meses consecutivos de expansión.

Este resultado se debió principalmente a la recuperación de la demanda interna, impulsada por la inversión fija bruta y el consumo. Además, sectores como construcción, manufactura y pesca, mostraron un adecuado desempeño, compensando el menor desempeño en otros rubros como hidrocarburos.

Por su parte, el sistema de entidades especializadas en microfinanzas registró un incremento en el saldo de colocaciones de 2.8% en el primer semestre del 2025 (incremento interanual de 1.2%). En cuanto a los indicadores de mora ajustada, estos registraron una mejora, manteniendo la tendencia decreciente observada desde el segundo semestre del 2024.

En el caso de Caja Prymera, a junio 2025 las colocaciones brutas registraron un crecimiento de 8.3% interanual (+10.2% dic. 2024 vs. dic. 2023), conforme a la estrategia de crecimiento planteada.

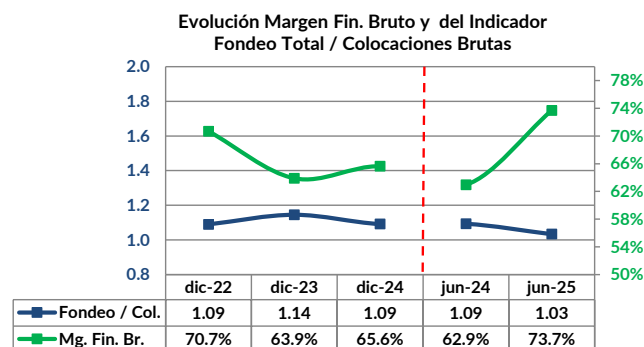
Es así que, en el primer semestre del año los ingresos financieros (incluye ROF) de Prymera ascendieron a S/ 20.3 MM, siendo superiores en 18.0% respecto a lo registrado en el similar periodo del 2024. Lo anterior se debió, especialmente, a la estrategia de *pricing* que permitió aumentar las tasas activas y a las mayores colocaciones promedio.

La Caja ha venido impulsando la colocación de créditos minoristas (principalmente 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 periodo enero - junio 2025 estos ascendieron a S/ 5.3 MM, mostrando una contracción de 16.1% con respecto a junio 2024.

Lo anterior se explicó por la reducción en las tasas pasivas promedio, acorde a lo sucedido en el sistema, y un menor saldo de depósitos a plazo.

Así, a junio 2025 el margen financiero bruto mostró una importante mejora, ubicándose en 73.7% (62.9% a jun. 2024).



* Mg. Fin. Bruto: Incluye ROF y prima por FSD

Fuente: Caja Prymera

Sin embargo, el margen financiero bruto de Prymera aún fue menor al registrado por el sistema de CM.

Margen Financiero Bruto *

Margen Fin. Bruto	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Caja Prymera	70.7%	63.9%	65.6%	62.9%	73.7%
Sistema CM	76.4%	68.0%	69.2%	66.7%	75.3%
Mibanco	79.5%	71.4%	74.8%	72.4%	77.2%

* Mg. Fin. Bruto: Incluye ROF y prima por FSD

Fuente: Caja Prymera y SBS

Por su parte, durante el primer semestre del 2025 se registró un gasto por provisiones neto de S/ 5.1 MM (S/ 7.2 MM a jun. 2024), en línea con un mejor comportamiento de la cartera, después de los castigos realizados y el mejor desempeño de las nuevas originaciones. Así, el gasto por este concepto representó el 25.2% de los ingresos (41.7% a dic. 2023).

Igualmente, a junio 2025 el gasto por provisiones neto significó el 34.8% de la utilidad operativa bruta (67.6% a jun. 2024).

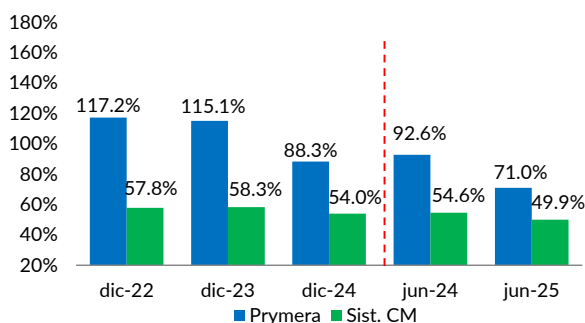
De otro lado, los gastos en provisiones neto de los últimos 12 meses significaron el 6.3% de las colocaciones brutas promedio (9.6% a jun. 2024).

Por su parte, al corte del primer semestre, los empleados de la Caja llegaron a 206 (186 a jun. 2024). En ese sentido, los gastos administrativos aumentaron en 6.1% con respecto al similar periodo del 2024.

De este modo, la Caja registró un indicador de eficiencia (Gastos Adm. / Utilidad Oper. Bruta) de 71.0% a junio 2025 (92.6% a jun. 2024). A pesar de la mejora, este indicador fue significativamente mayor al registrado por el sistema de CM (49.9%).

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

Gastos Adm. / Ut. Oper. Bruta*

Gastos Adm. / Ut. Oper. Bruta	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Caja Prymera	117.2%	115.1%	88.3%	92.6%	71.0%
Sistema CM	57.8%	58.3%	54.0%	54.6%	49.9%
Mibanco	48.2%	49.8%	49.2%	48.0%	50.0%

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

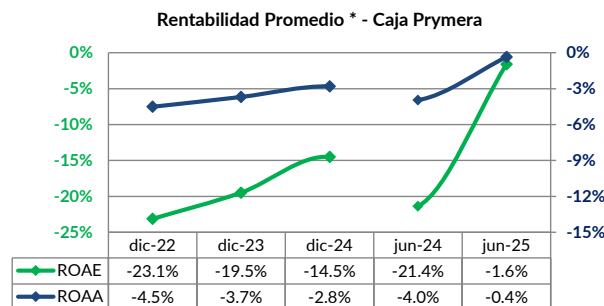
Fuente: Caja Prymera y SBS

Respecto a los resultados del primer semestre del año, Prymera registró una pérdida neta de S/ 0.4 MM, siendo considerablemente menor a la pérdida neta obtenida a junio 2024 (S/ 4.1 MM), en línea con la mejora del *spread* financiero, el mayor saldo de colocaciones y los menores gastos en provisiones neto.

Es así que, a junio 2025 el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos promedio (ROAA) fue de -0.4% (-4.0% a jun. 2024).

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:



* Rentab. Anualizada Prom. con respecto a diciembre del ejercicio anterior.

Fuente: CRAC Prymera

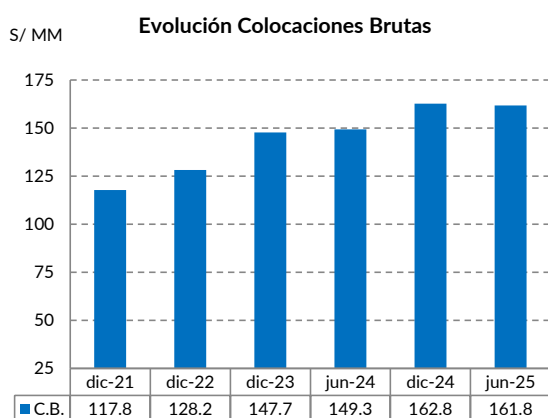
Cabe indicar que, en marzo, mayo y julio 2025, la Caja registró utilidades mensuales, mostrando un cambio de tendencia en los resultados. Lo anterior, sumado a un crecimiento más ordenado de sus colocaciones con tasas más atractivas, un menor costo de fondeo y una mayor productividad de sus asesores de negocios, permitiría que Caja Prymera alcance su punto de equilibrio en el corto plazo.

Administración de Riesgos

Riesgo crediticio: Al corte de junio 2025, las colocaciones brutas ascendieron a S/ 161.8 MM, siendo superiores en 8.3% con respecto a junio 2024. 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 buscando mejorar la productividad.

Por su parte, a junio 2025 el saldo de las colocaciones directas registró un aumento interanual en los créditos a pequeñas empresas (+S/ 18.5 MM), microempresas (+S/ 5.0 MM) y grandes empresas (+S/ 3.9 MM), lo cual permitió compensar la disminución en el saldo de los créditos de consumo (-S/ 9.5 MM) y medianas empresas (-S/ 4.6 MM).

Cabe resaltar que, en octubre 2024 entró en vigencia una nueva clasificación por tipos de créditos, lo que impactó en la composición del portafolio. Así, las empresas son clasificadas como Medianas Empresas cuando registren ventas anuales mayores a S/ 5.0 MM. En el caso de Pequeñas Empresas, sus ventas anuales deberán ser menores a S/ 5.0 MM y su deuda en el sistema mayor a S/ 20,000. Respecto a las Microempresas, su deuda en el sistema (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) no excederá los S/ 20,000 en los últimos seis meses y sus ventas no podrán exceder los S/ 5.0 MM.



* Fuente: Caja Prymera

Con respecto a las colocaciones totales (créditos directos + el equiv. al riesgo crediticio de créditos indirectos), a junio 2025 se observó un aumento interanual en la participación dentro del portafolio de la cartera de créditos a pequeñas empresas, microempresas y grandes empresas, aumentando su participación relativa a 56.9%, 22.8% y 3.1%, respectivamente (49.1%, 21.3% y 0.7%, a jun. 2024).

Por su parte, la participación de la cartera minorista (pequeña empresa, microempresa, consumo e hipotecario) representó en conjunto el 93.3% de la cartera de créditos.

Colocaciones Totales por Tipo de Crédito * - Caja Prymera

	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Corporativos	0.0%	2.3%	1.4%	0.6%	0.8%
Grandes Empresas	1.0%	0.5%	0.7%	2.7%	3.1%
Medianas Empresas	6.2%	6.4%	6.4%	2.7%	2.8%
Pequeñas Empresas	50.3%	47.7%	49.1%	55.0%	56.9%
Microempresas	22.4%	19.1%	21.3%	23.1%	22.8%
Consumo	20.0%	24.0%	21.0%	15.9%	13.5%
Hipotecarios	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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

Fuente: Caja Prymera

Por su parte, el número de clientes disminuyó, de alrededor de 14,200, a 13,200 deudores, entre junio 2024 y junio 2025, en línea con una mayor competencia registrada.

Debido a que el saldo de créditos creció y el número de deudores disminuyó (+8.3% vs. -7.2%), el crédito directo promedio de la Caja se ubicó en aproximadamente S/ 12,200 a junio 2025 (S/ 10,500 a jun. 2024). Dicho monto se mantiene inferior al registrado por el sistema de CM (aprox. S/ 15,400), mostrando un portafolio más atomizado.

En relación a las colocaciones por sector económico, Prymera registraba alrededor del 42% de sus colocaciones directas en el sector comercio; 10% en industria manufacturera; y, 7% en alojamiento y servicios de comidas (38%, 9% y 9%, respectivamente, a jun. 2024).

Cartera Riesgosa y Coberturas: Los créditos reprogramados de Prymera se redujeron, de unos S/ 45.9 MM a diciembre 2020, a S/ 3.8 MM a junio 2025. 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/ 15.1 MM a junio 2024 y a S/ 14.3 MM a junio 2025. Asimismo, en términos relativos, la CAR pasó, de 6.2% a diciembre 2020, a 10.1% a junio 2024 y 8.8% a junio 2025.

Por su parte, a junio 2025 Prymera registró una CAR en sus créditos de pequeña empresa de 10.2% (10.6% a jun. 2024) y una CAR en microempresa de 6.5% (6.2% a jun. 2024).

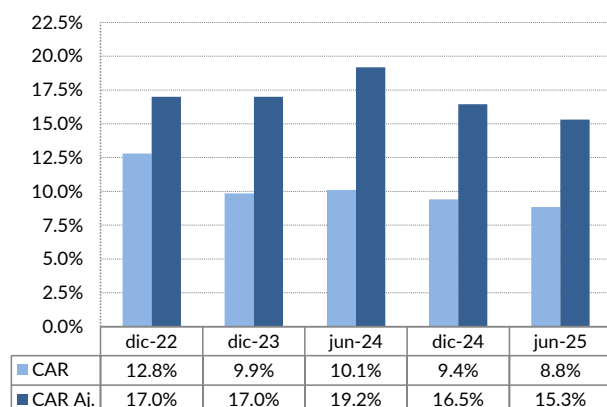
Cartera Alto Riesgo (CAR) *	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Grandes Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Medianas Empresas	16.4%	0.6%	0.9%	0.0%	1.2%
Pequeñas Empresas	14.0%	13.2%	10.6%	9.8%	10.2%
Microempresas	11.0%	6.8%	6.2%	5.9%	6.5%
Consumo	11.5%	8.9%	16.7%	16.7%	10.9%
Hipotecario para Vivienda	1.3%	26.4%	30.4%	27.3%	21.1%
CAR Total	12.8%	9.9%	10.1%	9.4%	8.8%

* Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

Fuente: Caja Prymera y SBS

Cabe indicar que, en los últimos 12 meses (U12M) a junio 2025 Prymera realizó castigos de cartera por unos S/ 11.2 MM, equivalente al 7.2% de las colocaciones brutas promedio, siendo menor a lo registrado a junio 2024 (S/ 14.6 MM y 10.4%, respectivamente).

Si ajustamos la CAR por castigos realizados en los U12M, respecto de las colocaciones brutas promedio, a junio 2025 el indicador de CAR ajustada de la Caja fue 15.3%, siendo inferior a lo observado a junio 2024 (19.2%).

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 2025 el ratio de cartera pesada (CP = def. + dud. + pérd.) de Prymera fue 9.5% (11.5% a jun. 2024). De igual manera, si se ajusta la CP por los castigos realizados en los U12M con respecto de las colocaciones totales promedio, se observa una mejora. Así, a junio 2025 la CP ajustada se ubicó en 15.9% (20.5% a jun. 2024).

De este modo, el indicador de CP ajustada de Prymera se ubicó por encima del registrado por el sistema de CM, según se puede observar en el siguiente cuadro:

	Cartera Pesada*			CP Ajustada**		
	dic-24	jun-24	jun-25	dic-24	jun-24	jun-25
Caja Prymera	10.1%	11.5%	9.5%	17.1%	20.5%	15.9%
Sistema CM	8.7%	10.0%	8.6%	11.4%	13.3%	11.3%
Mibanco	8.3%	9.1%	6.9%	14.4%	15.1%	13.1%

(*) 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 2025 este fue S/ 12.6 MM, el cual fue menor a lo registrado a junio 2024 (S/ 13.3 MM).

Así, a junio 2025, el ratio de cobertura de la CAR de Prymera llegó a 88.3% (similar a jun. 2024). Por su parte, este indicador se mantiene muy por debajo a lo registrado por el sistema de CM.

Ratio de Cobertura

	Prov. / C. Alto Riesgo				
	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Caja Prymera	87.2%	89.4%	86.9%	88.3%	88.3%
Sistema CM	104.8%	96.6%	101.8%	94.0%	108.0%
Mibanco	126.9%	116.9%	111.2%	106.9%	116.1%

Fuente: Caja Prymera y SBS

De otro lado, el compromiso patrimonial, medido como la cartera pesada no provisionada respecto del patrimonio neto contable, fue 5.0% a junio 2025 (9.7% a jun. 2024).

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 con mayores controles y automatizaciones. Asimismo, se implementaron mejoras para el cálculo del nivel de endeudamiento de los clientes. No obstante, estas mejoras requieren de un periodo de maduración.

Riesgo de mercado: A junio 2025, el saldo de los fondos disponibles se ubicó en S/ 33.8 MM, siendo ligeramente superior al registrado a junio 2024 (S/ 27.8 MM). Asimismo, dicho saldo representó el 15.0% del total de los activos (13.5% a jun. 2024).

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 2025 la Caja registró un ratio de liquidez promedio en MN de 29.9% y en ME de 103.1% (22.1% y 195.7% a jun. 2024).

Por su parte, el ratio de colocaciones brutas / obligaciones con el público fue 0.97x (0.91x a jun. 2024).

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, a junio 2025 Prymera registró un RCL de 198% en MN y 226% en ME. Además, el RCL total fue de 200%. En el caso del RIL, la Caja registró un promedio mensual a junio 2025 de 23% MN (no aplicaba en ME).

Asimismo, el ratio de financiación neta estable registrado por la entidad fue de 155%, superior al límite regulatorio (cronograma de adecuación al 100%).

Calce: A junio 2025, casi el 100% de las colocaciones brutas estaban denominadas en moneda nacional, mientras que alrededor del 97% 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 98% de los activos y 97% de los pasivos se encontraban en moneda local, reduciéndose la brecha mencionada anteriormente. Así, a esa fecha, la exposición cambiaría no comprometía significativamente el patrimonio efectivo de la Caja.

En cuanto al calce de plazos, considerando la brecha acumulada, la Caja presentó descalces, en el periodo de 5 y 6 meses, en que los activos no cubrían los pasivos, significando 20% y 6% del patrimonio efectivo, respectivamente. 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 100% del patrimonio efectivo.

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 gerenciamento 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.

Asimismo, la Caja cuenta con manuales, códigos de ética y de conducta, y programas de capacitación para prevenir el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

A junio 2025 los requerimientos de capital por riesgo operativo de Prymera, utilizando el método del indicador básico, ascendieron a S/ 3.6 MM.

Fuente y Fondos de Capital

Los aportes de capital permitieron mejorar el nivel de solvencia de la Caja en el primer semestre del año.

En los últimos cinco años, el saldo de las captaciones totales de la Caja se situó en promedio en alrededor de S/ 157 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 2025 las captaciones totales (obligaciones con el público + adeudados) registraron una variación de +2.4% respecto a junio 2024, en línea al aumento de las colocaciones (+8.3% vs. junio 2024).

Cabe indicar que, dentro de las obligaciones con el público, las cuentas a plazo y CTS mantenían una alta participación, financiando (sin considerar devengados) alrededor del 78% y 15% del total, respectivamente (78% y 16%, a jun. 2024). Así, los esfuerzos de la Caja buscan redistribuir las captaciones hacia depósitos a plazo fijo y ahorros corrientes.

Por su parte, a junio 2025 los depósitos del público constituyeron la principal fuente de fondeo, significando el 74.2% de total de activos (79.1% a jun. 2024).

Estructura de Fondeo

% sobre Total de Activos	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Total Oblg. con el Público	78.2%	80.4%	79.1%	78.4%	74.2%
Dep. del Sistema Financiero	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Adeudados	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Recursos de Terceros	78.2%	80.4%	79.1%	78.4%	74.2%
Patrimonio Neto	20.0%	18.0%	18.9%	20.4%	23.8%

* Fuente: Caja Prymera y SBS

De otro lado, del total de depósitos a junio 2025, el 99% 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 5% del total de depósitos, mientras que los 20 principales, el 9% (7% y 10% a jun. 2024). Lo anterior significó una adecuada atomización de las captaciones.

Con respecto al saldo de adeudados, este ascendió a solo S/ 0.01 MM (S/ 0.03 MM a jun. 2024).

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

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	jun-25
MM S/.	1.8	4.0	11.3	9.8	1.4	12.3	12.1	9.3	14.3	7.9

* 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, entre el 2020 y 2023 se generaron mayores pérdidas, respondiendo a un entorno más desafiante después de la pandemia y una desaceleración económica. Es así que la Caja registró menores niveles de solvencia, obteniendo un RCG de 10.0% a fines del 2023.

A su vez, en el 2024, se registraron aportes por S/ 14.3 MM para cubrir las pérdidas del año y el impacto del activo por impuesto a la renta diferido e intangibles, por lo que el RCG aumentó a 11.9%.

Adicionalmente, en el primer semestre del 2025 se concretaron aportes por S/ 7.9 MM, y el RCG ascendió a 14.1%. Cabe indicar que, en sesión de Directorio, realizada en marzo 2025, se acordó mantener un ratio de capital global mínimo de 13.0% para el ejercicio 2025.

Por su parte, a junio 2025 el patrimonio efectivo de la Caja se ubicó en S/ 28.3 MM (S/ 23.6 MM a dic. 2024 y S/ 17.0 MM a jun. 2024), dentro del cual S/ 26.9 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 2025 sería de 13.4% (11.2% a fines del 2024 y 8.7% a jun. 2024).

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 2025 sería de 12.9%, ubicándose el RCG de la Caja por encima a dicha fecha (14.1%), otorgándole cierta holgura.

CRAC Prymera

(Miles de S/)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Resumen de Balance					
Activos	178,652	210,286	206,282	226,580	225,161
Disponible	27,647	34,835	27,843	34,259	33,806
Colocaciones Brutas	128,239	147,744	149,327	162,750	161,770
Activos Rentables (1)	139,461	168,021	162,075	181,676	181,281
Provisiones para Incobrabilidad (8)	14,322	13,020	13,336	13,324	12,628
Pasivo Total	142,866	172,377	167,239	180,471	171,550
Depósitos y Captaciones del Público	139,635	169,080	163,204	177,581	167,115
Adeudos y Obligaciones Financieras	96	37	27	18	9
Pasivos Costeables (2)	139,731	169,117	163,231	177,599	167,124
Patrimonio Neto	35,786	37,909	39,043	46,109	53,612
Resumen de Resultados					
Ingresos Financieros	27,158	28,931	17,158	36,059	20,254
Gastos Financieros	7,966	10,446	6,357	12,398	5,331
Margen Financiero Bruto	19,192	18,485	10,800	23,661	14,923
Gasto de Provisiones	8,006	8,320	7,158	11,769	5,101
Margen Financiero Neto	11,186	10,165	3,642	11,892	9,823
Ingresos por Servicios Financieros Neto	(248)	(316)	(209)	(452)	(261)
Utilidad por Venta de Cartera	-	-	-	-	-
Margen Operacional	10,937	9,849	3,433	11,440	9,562
Gastos Administrativos	22,196	20,905	9,811	20,492	10,405
Margen Operacional Neto	(11,259)	(11,056)	(6,378)	(9,052)	(843)
Otras Provisiones	12	63	70	502	44
Depreciación y Amortización	640	716	323	651	304
Otros Ingresos y Egresos Neto	1,035	1,806	1,007	1,705	699
Impuestos y Participaciones	(3,090)	(2,852)	(1,648)	(2,400)	(94)
Utilidad Neta	(7,786)	(7,177)	(4,116)	(6,100)	(398)
Rentabilidad					
ROE (11)	-23.1%	-19.5%	-21.4%	-14.5%	-1.6%
ROA (11)	-4.5%	-3.7%	-4.0%	-2.8%	-0.4%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-28.7%	-24.8%	-24.0%	-16.9%	-2.0%
Margen Financiero Bruto	70.7%	63.9%	62.9%	65.6%	73.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	20.2%	18.8%	20.8%	20.6%	22.3%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	5.9%	6.8%	7.7%	7.2%	6.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar (3)	5.8%	6.7%	7.6%	7.1%	6.1%
Ratio de Eficiencia (3)	117.2%	115.1%	92.6%	88.3%	71.0%
Prima por Riesgo (4)	6.5%	6.0%	8.7%	7.6%	6.2%
Calidad de Cartera					
Colocaciones Netas / Activos Totales	64.1%	64.7%	66.5%	66.6%	66.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	9.3%	6.9%	6.9%	6.6%	6.9%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	12.8%	9.9%	10.1%	9.4%	8.8%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	13.0%	10.7%	11.5%	10.1%	9.5%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	17.0%	17.0%	19.2%	16.5%	15.3%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	17.1%	17.9%	20.5%	17.1%	15.9%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	120.6%	127.8%	128.9%	123.7%	113.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	87.2%	89.4%	88.3%	86.9%	88.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	86.2%	81.9%	77.8%	81.4%	82.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (8)					
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	11.2%	8.8%	8.9%	8.2%	7.8%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	5.9%	4.1%	4.5%	4.4%	3.1%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	21.6%	19.5%	20.8%	19.1%	18.8%
Fondeo y Capital					
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	71.7%	74.4%	72.5%	71.4%	67.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.6%	3.7%	4.0%	4.9%	5.1%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Activos / Patrimonio (x)	5.0x	5.5x	5.3x	4.9x	4.2x
Pasivos / Patrimonio (x)	4.0x	4.5x	4.3x	3.9x	3.2x
Ratio de Capital Global	10.3%	10.0%	9.4%	11.9%	14.1%
CET 1	10.0%	9.2%	8.7%	11.2%	13.4%
Ratio de Capital Global Nivel 1	10.0%	9.2%	8.7%	11.2%	13.4%

CRAC Prymera

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Liquidez					
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	336.4%	443.4%	339.0%	305.6%	297.3%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	19.8%	20.6%	17.1%	19.3%	20.2%
Ratio de Liquidez MN	31.0%	27.7%	22.1%	25.6%	29.9%
Ratio de Liquidez ME	202.5%	183.0%	195.7%	104.6%	103.1%
Calificación de Cartera					
Normal	83.4%	85.6%	85.2%	87.6%	87.7%
CPP	3.6%	3.7%	3.3%	2.3%	2.8%
Deficiente	1.9%	2.1%	2.3%	2.0%	1.9%
Dudoso	3.3%	3.2%	3.7%	2.8%	2.8%
Pérdida	7.7%	5.4%	5.5%	5.3%	4.8%
Otros					
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	8.8%	15.2%	13.5%	10.2%	8.3%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	7.7%	21.1%	19.3%	5.0%	2.4%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	91.8%	87.4%	91.5%	91.6%	96.8%
Estructura de Créditos Directos					
Banca Mayorista	6.9%	8.7%	8.3%	6.0%	6.7%
Corporativos	0.0%	1.8%	1.4%	0.6%	0.8%
Grandes Empresas	1.0%	0.5%	0.7%	2.7%	3.1%
Medianas Empresas	5.9%	6.4%	6.2%	2.7%	2.8%
Banca Minorista	93.1%	91.3%	91.7%	94.0%	93.3%
Pequeña y Microempresa	73.0%	67.2%	70.7%	78.1%	79.7%
Consumo	20.0%	24.0%	21.0%	15.9%	13.5%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Hipotecario	0.1%	0.0%	0.0%	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 Fuentes de Fondeo = 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
Jorge Luis Pasco Romero	Gerente de Riesgos
Eduardo Rojas Díaz	Gerente de Administración, Finanzas y Personal
Miguel Angel Rosado Mansilla	Gerente Comercial
Doris Kaneshiro Pérez	Gerente de Producto

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Erasmó Wong Lu Vega	70.79%
Efraín Wong Lu Vega	18.51%
Edgardo Wong Lu Vega	10.02%
Erasmó Wong Kongfook	0.68%

(*) Nota: Información a junio 2025

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:

Instrumento

Rating de la Institución

Perspectiva

Clasificación*

Categoría C

Estable

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.