

# Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera

## Fundamentos

Apoyo & Asociados ratificó la clasificación de riesgo y la perspectiva asignadas a Caja Prymera (en adelante la Caja o Prymera), debido principalmente a lo siguiente:

**Mejora en los indicadores solvencia.** Prymera pertenece al Grupo Wong (actualmente Corporación E.W.), destacándose el compromiso de sus accionistas con la Caja, lo cual se ha reflejado en los aportes de capital realizados en los últimos años para fortalecer su posición patrimonial.

Cabe recordar que, desde el 2020 el ratio de capital global (RCG) de la Caja mostró una reducción, llegando a 10.0% a fines del 2023, en un contexto económico más desafiante y de mayores pérdidas registradas en dichos años. No obstante, en el 2024 se realizaron aportes de capital por S/ 14.3 MM, lo que permitió que el RCG se incremente a 11.9% al cierre de dicho año.

Posteriormente, durante el 2025 se efectuaron nuevos aportes por S/ 9.1 MM, elevando el RCG a 14.2%. Para el 2026, la estrategia de la Entidad permitiría mantener este indicador por encima del 14%.

**Generación de utilidades.** Luego de varios años de resultados negativos, la Caja registró una utilidad neta de S/ 0.2 MM en el 2025 (pérdida neta de S/ 6.1 MM en el 2024), alcanzando un ROA promedio de 0.1% (-2.8% a dic. 2024). Asimismo, en enero del 2026 la Caja continuó mostrando resultados mensuales positivos.

La mejora en los resultados se explicó principalmente por el ajuste en el *pricing* de las tasas activas, el menor costo de fondeo en un contexto de reducción de la tasa de referencia del BCRP y los menores gastos por provisiones. Cabe señalar que, desde el 2024 la Caja viene ajustando sus tasas activas en función del riesgo que asume según el tipo de cliente.

Así, el margen financiero bruto se incrementó a 75.0% a diciembre del 2025 (65.6% a dic. 2024), mientras que el ratio de eficiencia de Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta se redujo a 70.1% (88.3% a dic. 2024).

Si bien se observó una mejora en el ratio de eficiencia, este indicador continuaba siendo significativamente mayor al registrado por el sistema de Cajas Municipales "CM" (50.3% a fines del 2025), debido, entre otros, a que las entidades más grandes pueden obtener economías de escala.

En ese sentido, uno de los principales retos para la Caja será continuar creciendo en sus colocaciones sin descuidar la calidad de su cartera y fortaleciendo su generación de utilidades. Además, se debe considerar que Prymera viene registrando un aumento progresivo de su crédito promedio (S/ 14,000 a dic. 2025 vs. S/ 11,500 a dic. 2024), participando en un segmento en donde compite con otras entidades financieras de mayor tamaño.

**Cambio de tendencia positivo en la morosidad.** Durante la pandemia, las facilidades de pago aprobadas por la SBS generaron un aumento de los créditos reprogramados en el sistema. En el caso de Prymera, la participación de dichos créditos se redujo de 43% a 1%, entre finales del 2020 y el cierre del 2025, respectivamente. Cabe indicar

Ratings	Actual	Anterior
Fortaleza Financiera <sup>1</sup>	C	C

Con información financiera auditada a diciembre 2025

<sup>1</sup>Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 18/03/2026 y 16/09/2025

## Perspectiva

Estable

## Indicadores Financieros

S/ millones	dic-25	dic-24	dic-23
Total Activos	230.6	226.6	210.3
Patrimonio	55.4	46.1	37.9
Resultado	0.2	-6.1	-7.2
ROA (Prom.)	0.1%	-2.8%	-3.7%
ROE (Prom.)	0.3%	-14.5%	-19.5%
R. Cap. Global	14.2%	11.9%	10.0%

\* Fuente: CRAC Prymera

## Metodologías Aplicadas

Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022)

## Analistas

Anel Casas  
[anelcasas@aai.com.pe](mailto:anelcasas@aai.com.pe)

Sergio Castro Deza  
[sergiocastro@aai.com.pe](mailto:sergiocastro@aai.com.pe)

T. (511) 444 5588

que parte de esta cartera se amortizó, mientras que otra migró hacia refinanciados o vencidos.

En línea con lo anterior, la cartera de alto riesgo ajustada por castigos (CAR ajustada) se incrementó, de 8.8% a fines del 2020, a 17.0% al cierre del 2023, mientras que la cartera pesada ajustada (CP ajustada) pasó de 12.7% a 17.9% en el mismo periodo.

Sin embargo, a diciembre del 2025 se observó una mejora en los indicadores de morosidad, asociada al mejor desempeño de las nuevas originaciones, registrándose una CAR ajustada de 13.8% y una CP ajustada de 14.1%. A pesar de la mejora, estos indicadores aún eran mayores a los registrados por el sistema de CM (12.0% y 12.8%, respectivamente).

**Fondeo del público atomizado.** Prymera se financia principalmente mediante obligaciones con el público (74.4% del total de activos a dic. 2025). En ese sentido, se destaca que, los 10 principales depositantes representaron aproximadamente solo el 4% del total de depósitos y los 20 principales, el 7%, lo que evidencia una adecuada atomización. No obstante, la Caja tiene el desafío de diversificar su fondeo a través de otras fuentes.

En opinión de la Clasificadora, entre los principales desafíos que enfrenta la Caja figuran: i) mantener adecuados indicadores de solvencia; ii) continuar incrementando el saldo de sus colocaciones de manera ordenada en un entorno competitivo; iii) seguir fortaleciendo sus áreas de soporte y control, lo que contribuiría a preservar la calidad de su cartera y sus indicadores de morosidad; y, iv) reducir, en términos relativos, sus gastos administrativos, mejorando su eficiencia operativa y su rentabilidad.

### **¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?**

Un deterioro en el desempeño de la calidad de cartera, coberturas y/o resultados de la Caja, entre otros, que no vaya acompañado de aportes de capital de los accionistas para compensarlos, afectando al ratio de capital global de manera sostenida, podría impactar negativamente en la clasificación asignada.

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.

## Perfil 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.

A fines del 2025 Prymera contaba con 12 agencias ubicadas en el departamento de Lima.

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 diciembre 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-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Créditos Directos	6.5%	6.8%	16.8%	17.8%	17.6%
Depósitos	9.3%	8.3%	18.4%	19.8%	17.8%

\*No incluye CRAC Cencosud Scotia / Fuente: SBS

## Entorno Operativo

Según el INEI, en el 2025, el PBI registró un crecimiento de 3.4%, debido, entre otros, al impulso de los sectores construcción, comercio y manufactura, sumado a la recuperación de la inversión privada y el consumo interno.

Por otro lado, de acuerdo a las proyecciones del BCRP, para el 2026 y 2027 se esperaría un crecimiento del PBI de 3.0% para ambos años; y, se estima que el consumo privado también crezca en 3.0%.

Cabe señalar que, en el 2025 el BCRP continuó con la disminución progresiva de la tasa de referencia. Se debe indicar que, en diciembre 2023 la tasa de referencia se ubicó en 6.75%, situándose en 5.00% al cierre del 2024 y en 4.25% a diciembre 2025. Lo anterior ha tenido un impacto positivo en el costo de fondeo en el sistema financiero peruano y en los márgenes de las entidades financieras.

Por su parte, el sistema de entidades especializadas en microfinanzas registró un incremento en el saldo de colocaciones de alrededor de 8.8% durante el 2025. En cuanto a los indicadores de mora, estos se han mantenido en niveles similares a los registrados a fines del 2024.

Asimismo, se registró una mejora en la utilidad del sistema, impulsado por un incremento de los ingresos financieros, la disminución de los gastos financieros, dado un menor costo financiero, y una reducción de los gastos en provisiones, como consecuencia del mejor comportamiento de cartera. De esta manera, los índices ROA y ROE ascendieron a 2.3% y 17.6%, respectivamente (1.1% y 8.6%, respectivamente, al cierre del 2024). Para mayor detalle del sistema financiero, se recomienda revisar los *Outlooks* Sectoriales de Apoyo & Asociados disponibles en [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)

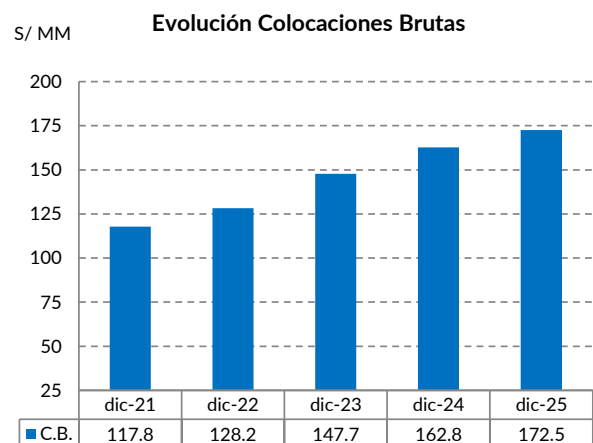
## Desempeño Financiero

### Calidad de Activos

**La disminución de la morosidad estuvo asociada a la mejor originación de créditos, al mejor comportamiento de pago de los clientes y a un contexto macroeconómico relativamente favorable.**

A fines del 2025, las colocaciones brutas ascendieron a S/ 172.5 MM, siendo superiores en 6.0% con respecto al año previo. 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, al cierre del 2025 el saldo de las colocaciones directas registró un incremento anual en los créditos a pequeñas empresas (+S/ 25.6 MM), grandes empresas (+S/ 3.4 MM), corporativos (+S/ 1.6 MM) y medianas empresas (+S/ 1.6 MM), lo cual permitió compensar la disminución en el saldo de los créditos de microempresas (-S/ 17.4 MM) y de consumo (-S/ 4.9 MM).



\* Fuente: Caja Prymera

Con respecto a las colocaciones totales (créditos directos + el equiv. al riesgo crediticio de créditos indirectos), a diciembre 2025 aumentó la participación dentro del portafolio, especialmente, de la cartera de créditos a pequeñas empresas, llegando su participación a 66.7% (55.0% a dic. 2024) y disminuyó la participación de los créditos a microempresas a 11.7% (23.1% a fines del 2024). Esta variación se debió, entre otros, al aumento del crédito promedio de la Caja, al crecimiento de las actividades de los microempresarios y a cambios regulatorios en el registro de los créditos por tipo.

Por su parte, la participación de la cartera minorista (pequeña empresa, microempresa, consumo e hipotecario) representó en conjunto el 90.5% de la cartera de créditos (94.0% a dic. 2024).

Además, la Caja otorga créditos a determinados clientes del segmento corporativo que, a la fecha de análisis, no registraban atrasos en sus obligaciones.

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

	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Corporativos	0.6%	0.0%	2.3%	0.6%	1.5%
Grandes Empresas	0.4%	1.0%	0.5%	2.7%	4.5%
Medianas Empresas	4.3%	6.2%	6.4%	2.7%	3.5%
Pequeñas Empresas	48.2%	50.3%	47.7%	55.0%	66.7%
Microempresas	22.7%	22.4%	19.1%	23.1%	11.7%
Consumo	23.8%	20.0%	24.0%	15.9%	12.2%
Hipotecarios	0.1%	0.1%	0.0%	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

Por su parte, el número de clientes disminuyó, de alrededor de 14,100, a 12,300 deudores, entre el 2024 y 2025, en línea con la estrategia de enfocarse en créditos de mayor ticket promedio y aumentar la escala de colocaciones.

Debido a que en el 2025 el saldo de créditos creció (+6.0%) y el número de deudores disminuyó (-12.8%), el crédito directo promedio de la Caja ascendió a aproximadamente S/ 14,000 a diciembre 2025 (S/ 11,500 a dic. 2024). Sin embargo, dicho monto aún era menor al crédito promedio del sistema de CM (aprox. S/ 15,900).

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 transporte y almacenamiento (40%, 10% y 8%, respectivamente, a dic. 2024).

Respecto a los créditos reprogramados de Prymera, estos se redujeron, de unos S/ 45.9 MM a diciembre 2020, a S/ 1.8 MM a diciembre 2025, representando 1.1% de la cartera a dicha fecha. 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/ 15.3 MM a fines del 2024 y a S/ 13.2 MM a diciembre 2025. Asimismo, en términos relativos, la CAR pasó, de 6.2% al cierre del 2020, a 9.4% a fines del 2024 y 7.7% a diciembre 2025.

Por su parte, a diciembre 2025 Prymera registró una CAR en sus créditos de pequeña empresa de 7.6% (9.8% a dic. 2024) y una CAR en microempresa de 9.9% (5.9% a dic. 2024).

Cartera Alto Riesgo (CAR) *	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Grandes Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.5%
Medianas Empresas	29.0%	16.4%	0.6%	0.0%	0.7%
Pequeñas Empresas	15.2%	14.0%	13.2%	9.8%	7.6%
Microempresas	7.2%	11.0%	6.8%	5.9%	9.9%
Consumo	6.6%	11.5%	8.9%	16.7%	8.5%
Hipotecario para Vivienda	0.0%	1.3%	26.4%	27.3%	0.0%
<b>CAR Total</b>	<b>11.9%</b>	<b>12.8%</b>	<b>9.9%</b>	<b>9.4%</b>	<b>7.7%</b>

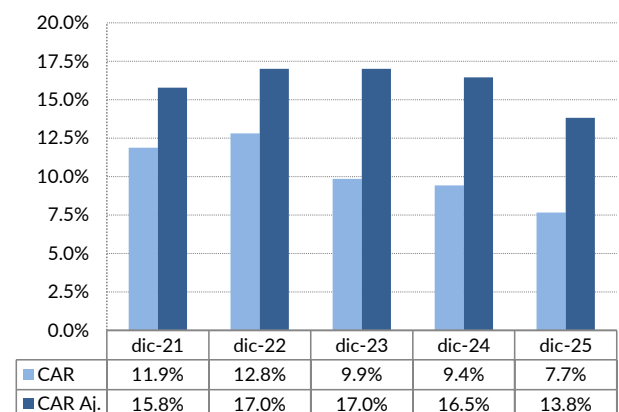
\* Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

Fuente: Caja Prymera y SBS

Cabe indicar que, en los últimos 12 meses (U12M) a diciembre 2025 Prymera realizó castigos de cartera por unos S/ 11.5 MM, equivalente al 6.9% de las colocaciones brutas promedio, siendo menor a lo registrado a diciembre 2024 (S/ 12.2 MM y 7.9%, respectivamente).

Si ajustamos la CAR por castigos realizados en los U12M, respecto de las colocaciones brutas promedio, a fines del 2025 el indicador de CAR ajustada de la Caja fue 13.8%, siendo inferior a lo observado a diciembre 2024 (16.5%).

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



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

Fuente: Caja Prymera

En la misma línea, a fines del 2025 el ratio de cartera pesada (CP = def. + dud. + pérd.) de Prymera fue 7.9% (10.1% a dic. 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 diciembre 2025 la CP ajustada se ubicó en 14.1% (17.1% a dic. 2024).

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

	Cartera Pesada*			CP Ajustada**		
	dic-23	dic-24	dic-25	dic-23	dic-24	dic-25
Caja Prymera	10.7%	10.1%	7.9%	17.9%	17.1%	14.1%
Sistema CM	9.2%	8.7%	8.0%	12.2%	11.4%	12.8%
Mibanco	7.9%	8.3%	5.9%	13.5%	14.4%	12.8%

(\*) 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 diciembre 2025 este fue S/ 12.3 MM, el cual fue menor a lo registrado a fines del 2024 (S/ 13.3 MM).

Así, a diciembre 2025, el ratio de cobertura de la CAR de Prymera llegó a 92.9% (86.9% a dic. 2024). Por su parte, este indicador era considerablemente menor al registrado por el sistema de CM (119.9%).

#### Ratio de Cobertura

	Prov. / C. Alto Riesgo				
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Caja Prymera	80.7%	87.2%	89.4%	86.9%	92.9%
Sistema CM	123.6%	104.8%	96.6%	101.8%	116.9%
Mibanco	125.9%	126.9%	116.9%	111.2%	119.9%

Fuente: Caja Prymera y SBS

De otro lado, el compromiso patrimonial, medido como la cartera pesada no provisionada respecto del patrimonio neto contable, fue 2.4% a fines del 2025 (6.6% a dic. 2024).

Con el objetivo de reducir su morosidad, la Caja continúa reforzando sus políticas de créditos, enfocándose en la correcta originación y evaluación de los clientes. En ese sentido, se busca fortalecer los comités de créditos mediante mayores controles y automatizaciones, así como implementar mejoras en el cálculo del nivel de endeudamiento de los clientes. No obstante, estas mejoras requieren de un periodo de maduración. La Clasificadora esperaría que, como resultado de estas acciones, la morosidad de la Caja continúe con tendencia a la baja.

### Resultados y Rentabilidad

**A diferencia de los últimos años, en el 2025 la Caja obtuvo una utilidad neta, impulsada por la mayor escala alcanzada, el aumento del margen bruto y las mejoras en gestión de riesgos, lo que permitió sobrepasar su punto de equilibrio.**

Así, durante el 2025 los ingresos financieros (incluye ROF) de Prymera ascendieron a S/ 41.4 MM, siendo superiores

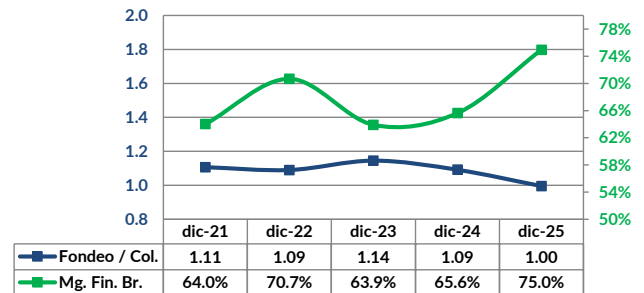
en 14.7% respecto a lo registrado en el 2024. Lo anterior se debió, especialmente, a la estrategia de *pricing* que permitió aumentar las tasas activas y a las mayores colocaciones promedio.

La Caja ha venido impulsando la colocación de créditos minoristas (principalmente pequeña empresa) y de consumo, 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 2025 estos llegaron a S/ 10.4 MM, mostrando una contracción de 16.4% con respecto al 2024, en línea con la disminución de la tasa de referencia del BCRP.

Así, a fines del 2025 el margen financiero bruto mostró una importante mejora, ubicándose en 75.0% (65.6% a dic. 2024).

Evolución Margen Fin. Bruto y del Indicador Fondo Total / Colocaciones Brutas



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

En ese sentido, el margen financiero bruto de Prymera fue similar al registrado por el sistema de CM.

#### Margen Financiero Bruto \*

Margen Fin. Bruto	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Caja Prymera	64.0%	70.7%	63.9%	65.6%	75.0%
Sistema CM	77.8%	76.4%	68.0%	69.2%	75.8%
Mibanco	88.3%	79.5%	71.4%	74.8%	78.1%

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

Por su parte, durante el último año, se registró un gasto por provisiones neto de S/ 9.8 MM (S/ 11.8 MM a dic. 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 23.6% de los ingresos (32.6% a dic. 2024).

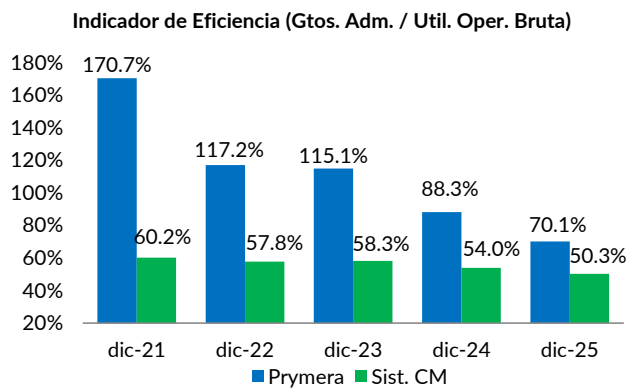
Igualmente, en el 2025 el gasto por provisiones neto significó el 32.0% de la utilidad operativa bruta (50.7% a dic. 2024).

De otro lado, los gastos en provisiones neto de los últimos 12 meses significaron el 5.8% de las colocaciones brutas promedio (7.6% a dic. 2024).

Por su parte, a fines del 2025 los empleados de la Caja llegaron a 217 (202 a dic. 2024). En ese sentido, los gastos administrativos aumentaron en 4.2% con respecto al 2024.

Sin embargo, gracias a la mayor utilidad operativa bruta, la Caja registró un indicador de eficiencia (Gastos Adm. / Utilidad Oper. Bruta) de 70.1% a diciembre 2025 (88.3% a dic. 2024). A pesar de la mejora, este indicador fue significativamente mayor al registrado por el sistema de CM (50.3%).

Así, continúa el desafío de la Caja 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.



\* Fuente: CRAC Prymera y SBS

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

Gastos Adm. / Ut. Oper. Bruta	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Caja Prymera	170.7%	117.2%	115.1%	88.3%	70.1%
Sistema CM	60.2%	57.8%	58.3%	54.0%	50.3%
Mibanco	54.5%	48.2%	49.8%	49.2%	48.9%

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

Fuente: Caja Prymera y SBS

Respecto a los resultados del 2025, Prymera registró una utilidad neta de S/ 0.2 MM (pérdida neta de S/ 6.1 MM a dic. 2024), constituyendo un cambio de tendencia para la entidad, que no había registrado resultados positivos en los últimos años. Este resultado se explicó principalmente por la mejora del *spread* financiero y por un mayor control de los gastos por provisiones, en línea con lo observado en el sistema de microfinanzas, así como por un mayor saldo de colocaciones.

Es así que, a diciembre 2025 el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos promedio (ROAA) fue de 0.1% (-2.8% a dic. 2024).

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

**Ratios de Rentabilidad Promedio\***

	ROAE			ROAA		
	dic-23	dic-24	dic-25	dic-23	dic-24	dic-25
Caja Prymera	-19.5%	-14.5%	0.3%	-3.7%	-2.8%	0.1%
Sistema CM	3.4%	8.5%	16.6%	0.4%	0.9%	1.8%
Mibanco	9.7%	11.5%	20.7%	1.6%	1.9%	3.2%

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

Fuente: Caja Prymera y SBS

Cabe indicar que, en enero 2026, la Caja registró una utilidad mensual, por lo que se mantiene la tendencia positiva en los resultados. Para el cierre del 2026, las utilidades proyectadas por la Caja siguen siendo acotadas, en línea con un enfoque en un crecimiento ordenado de sus colocaciones, con tasas atractivas, menor costo de fondeo y mayor productividad de sus asesores de negocios.

**Fondeo y Liquidez**

**Una de las fortalezas de Prymera es la atomización de su estructura de fondeo, la cual se sustenta principalmente en depósitos del público. No obstante, el fondeo no está diversificado por tipo.**

**Fondeo:** Al cierre del 2025, las captaciones disminuyeron en 2.8%, a pesar del incremento de las colocaciones (+6.0%), en línea con el foco en reducir la liquidez y priorizar la rentabilidad del negocio. Así, el fondeo / colocaciones se ubicó en alrededor de 1.00x (1.09x a dic. 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 (80% y 13%, a dic. 2024). Así, los esfuerzos de la Caja buscan redistribuir las captaciones hacia depósitos a plazo fijo y ahorros corrientes.

Por su parte, a fines del 2025 los depósitos del público constituyeron la principal fuente de fondeo, significando el 74.9% de total de activos (78.4% a dic. 2024).

**Estructura de Fondeo**

% sobre Total de Activos	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Total Oblg. con el Público	78.4%	78.2%	80.4%	78.4%	74.9%
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%	80.4%	78.4%	74.9%
Patrimonio Neto	18.9%	20.0%	18.0%	20.4%	24.0%

\* Fuente: Caja Prymera y SBS

De otro lado, del total del saldo de depósitos a diciembre 2025, el 99% del saldo estaba compuesto por depósitos de personas naturales.

En lo referente a la concentración por depositantes, los 10 principales representaron aproximadamente el 4% del total de depósitos, mientras que los 20 principales, el 7%

(5% y 9% a dic. 2024). Lo anterior significó una adecuada atomización de las captaciones.

**Liquidez:** Respecto a la liquidez, a fines del 2025 el saldo de los fondos disponibles se ubicó en S/ 26.7 MM, lo que representó una reducción de 22.2% respecto a diciembre 2024 (S/ 34.3 MM). Asimismo, dichos fondos representaron el 11.6% del total de activos (15.1% a dic. 2024).

Cabe 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 diciembre 2025 la Caja registró un ratio de liquidez promedio en MN de 18.9% y en ME de 116.8% (25.6% y 104.6% a dic. 2024), mostrando una posición de liquidez relativamente más ajustada.

Por su parte, el ratio de colocaciones brutas / obligaciones con el público fue 1.00x (0.92x a dic. 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 diciembre 2025 Prymera registró un RCL de 163% en MN y 420% en ME. Además, el RCL total fue de 169%. En el caso del RIL, la Caja registró un promedio mensual en el mes de diciembre 2025 de 29% MN (no aplicaba en ME).

Asimismo, el ratio de financiación neta estable registrado por la entidad fue de 154%, superior al límite regulatorio (100%).

**Calce:** A fines del 2025, el 100% de las colocaciones brutas se encontraban denominadas en moneda nacional, mientras que alrededor del 98% del fondeo estaba en la misma moneda, lo que evidenciaba un descalce reducido.

Por otro lado, si se analiza el total de los activos y pasivos, se observa que el 98% de los activos y el 98% de los pasivos se encontraban en moneda local, reduciéndose la brecha antes mencionada. En ese sentido, a dicha fecha, la exposición cambiaría no comprometía de manera significativa el patrimonio efectivo de la Caja.

En cuanto al calce de plazos, considerando la brecha acumulada, la Caja no presentaba descalces en el corto plazo, en el que los activos no cubrían los pasivos. 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 68% del patrimonio efectivo.

## Capitalización

**Los aportes de capital permitieron financiar el crecimiento de la Caja y mejorar el nivel de solvencia en el último año.**

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	2025
MM S/.	1.8	4.0	11.3	9.8	1.4	12.3	12.1	9.3	14.3	9.1

\* 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, 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, durante el 2025 se concretaron aportes por S/ 9.1 MM, lo que permitió que el RCG mejore a 14.2%. La estrategia de la entidad buscaría mantener dicho indicador por encima del 14%.

Así, a fines del 2025 el patrimonio efectivo de la Caja se ubicó en S/ 30.7 MM (S/ 23.6 MM a dic. 2024 y S/ 17.6 MM a dic. 2023), dentro del cual S/ 28.9 MM eran considerados capital ordinario de nivel 1 (CET1).

Asimismo, si se calculase el ratio de capital global considerando únicamente el CET1 (excluyendo provisiones genéricas), el ratio de capital a fines del 2025 sería de 13.4% (11.2% a fines del 2024 y 9.2% a dic. 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 diciembre 2025 sería de 13.5%, ubicándose el RCG de la Caja por encima a dicha fecha (14.2%), otorgándole una holgura limitada.

CRAC Prymera (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Resumen de Balance</b>					
<b>Activos</b>	<b>166,553</b>	<b>178,652</b>	<b>210,286</b>	<b>226,580</b>	<b>230,604</b>
Disponible	26,183	27,647	34,835	34,259	26,657
Colocaciones Brutas	117,814	128,239	147,744	162,750	172,516
Provisiones para Incobrabilidad	11,285	14,322	13,020	13,324	12,284
<b>Pasivo Total</b>	<b>135,032</b>	<b>142,866</b>	<b>172,377</b>	<b>180,471</b>	<b>175,223</b>
Depósitos y Captaciones del Público	130,582	139,635	169,080	177,581	172,661
Adeudos y Obligaciones Financieras	673	96	37	18	1
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>31,522</b>	<b>35,786</b>	<b>37,909</b>	<b>46,109</b>	<b>55,382</b>
<b>Resumen de Resultados</b>					
Ingresos Financieros	18,992	27,158	28,931	36,059	41,375
Gastos Financieros	6,837	7,966	10,446	12,398	10,364
Utilidad Financiera Bruta	12,155	19,192	18,485	23,661	31,011
Gasto de Provisiones	6,780	8,006	8,320	11,769	9,764
Utilidad Financiera Neta	5,375	11,186	10,165	11,892	21,247
Ingresos por Servicios Financieros Neto	(200)	(248)	(316)	(452)	(546)
Utilidad Operacional	5,175	10,937	9,849	11,440	20,701
Gastos Administrativos	20,406	22,196	20,905	20,492	21,349
Otros Ingresos y Egresos Neto	1,104	1,035	1,806	1,705	1,703
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(10,707)</b>	<b>(7,786)</b>	<b>(7,177)</b>	<b>(6,100)</b>	<b>153</b>
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (1)	-34.8%	-23.1%	-19.5%	-14.5%	0.3%
ROA (1)	-6.4%	-4.5%	-3.7%	-2.8%	0.1%
RORWA (2)	-5.7%	-2.2%	-4.1%	-3.1%	0.1%
Margen Financiero Bruto	64.0%	70.7%	63.9%	65.6%	75.0%
Margen Financiero Neto	28.3%	41.2%	35.1%	33.0%	51.4%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	14.3%	20.2%	18.8%	20.6%	22.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prom.	13.3%	18.0%	18.6%	21.1%	21.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	5.2%	5.9%	6.8%	7.2%	5.9%
Ratio de Eficiencia (5)	170.7%	117.2%	115.1%	88.3%	70.1%
Prima por Riesgo (6)	6.1%	6.5%	6.0%	7.6%	5.8%
<b>Calidad de Cartera</b>					
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	11.9%	12.8%	9.9%	9.4%	7.7%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	12.4%	13.0%	10.7%	10.1%	7.9%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	15.8%	17.0%	17.0%	16.5%	13.8%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	16.2%	17.1%	17.9%	17.1%	14.1%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	80.7%	87.2%	89.4%	86.9%	92.9%
Stock Provisiones / Cartera Pesada	77.3%	86.2%	81.9%	81.4%	90.3%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	9.6%	11.2%	8.8%	8.2%	7.1%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	8.6%	5.9%	4.1%	4.4%	1.7%
<b>Fondeo, Liquidez y Capital</b>					
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	5.8%	4.6%	3.7%	4.9%	5.1%
Depósitos a Plazo / Total Activos	71.1%	71.7%	74.4%	71.4%	68.1%
Total de Adeudos / Total Activos	0.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Patrimonio / Total Activos	18.9%	20.0%	18.0%	20.4%	24.0%
<b>Liquidez</b>					
Ratio de Liquidez MN	28.9%	31.0%	27.7%	25.6%	18.9%
Ratio de Liquidez ME	147.6%	202.5%	183.0%	104.6%	116.8%
Ratio de Capital Global	9.3%	10.3%	10.0%	11.9%	14.2%
CET 1	n.d.	n.d.	9.2%	11.2%	13.4%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

## 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 la siguiente clasificación de riesgo para la **Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera**:

<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Fortaleza Financiera	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 0.4% 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.