

Informe Semestral

| Rating | Actual* | Anterior** |
|----------------------|---------|------------|
| Fortaleza Financiera | C | C |

* Información al 30 de junio de 2025.

Aprobado en comité de 12-09-2025.

** Información no auditada al 31 de diciembre del 2024. Aprobado en comité de 28-03-2025.

| Perspectiva | Estable | Estable |
|-------------|---------|---------|
| | | |

Definición

"C: La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad."

| Indicadores (en PEN MM) | Dic-24 | Jun-25 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Disponible | 34.26 | 33.81 |
| Créditos Directos | 162.75 | 161.77 |
| Provisiones | 13.32 | 12.63 |
| Activo Total | 226.58 | 225.16 |
| Obligaciones con Público | 173.46 | 163.33 |
| Depósitos de Ahorro | 11.21 | 11.37 |
| Depósitos a Plazo | 161.87 | 151.57 |
| Adeudos y O.F. | 0.02 | 0.01 |
| O. en Circulación Sub. | 0.00 | 0.00 |
| Pasivo Total | 180.47 | 171.55 |
| Patrimonio | 46.11 | 53.61 |
| Capital Social | 81.69 | 91.39 |
| Resultados Acumulados* | -43.78 | -37.88 |
| Resultado Neto* | -4.12 | -0.40 |
| Ratio Capital Global (%) | 11.91 | 14.14 |
| ROAE (%)* | -21.00 | -5.05 |
| ROAA (%)* | -3.94 | -1.08 |
| Cartera Atrasada (%) | 6.62 | 6.88 |
| Cartera de Alto Riesgo (%) | 9.42 | 8.84 |
| Cartera Pesada (%) | 10.09 | 9.53 |
| CAR Ajustada (%) | 15.75 | 14.75 |
| CP Ajustada (%) | 16.38 | 15.41 |
| Castigos LTM | 12.22 | 11.23 |
| Provisiones / CAR (%) | 86.90 | 88.34 |
| Provisiones / CP (%) | 81.41 | 82.05 |
| Ratio de Liquidez MN (%) | 25.60 | 29.90 |
| Ratio de Liquidez ME (%) | 104.58 | 103.06 |
| Eficiencia Operacional (%)* | 92.64 | 70.96 |
| Adeudos / Pasivo Total (%) | 0.03 | 0.03 |
| PG / PE (en %) | 1.35 | 1.17 |

(*) Resultados jun.24 vs jun.25

Analistas

Jhasmin Roque Mezarina
jhasminroque@jcrлатam.com
 Daicy Peña Ortiz
daicypena@jcrлатam.com
 (+51) 905 4070

Fundamento

El Comité de Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) ratifica la categoría "C" con Perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera de Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera (en adelante, "La Caja"). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Incremento en los indicadores de solvencia y Respaldo del Grupo Económico.** Desde septiembre de 2000, la Caja forma parte de la Corporación E.W., grupo empresarial peruano fundado por Erasmo Wong con participación en los sectores inmobiliario, entretenimiento, retail, forestal y microfinanzas. El respaldo corporativo se ha reflejado en aportes de capital recurrentes por parte de los accionistas, destinados a fortalecer el patrimonio, asegurar la sostenibilidad y cumplir con las exigencias regulatorias. En esa línea, el sólido respaldo patrimonial de los accionistas ha sido un factor clave para fortalecer la solvencia de la Caja en los últimos años. Dicho compromiso se evidencia en aportes significativos: más de PEN 34.5 millones entre 2020 y 2023, y PEN 14.3 millones en 2024, destinados a compensar pérdidas acumuladas y mitigar el efecto del impuesto a la renta diferido. En el primer semestre de 2025, los aportes ascendieron a PEN 7.9 millones (PEN 5.9 millones entre enero-febrero y PEN 2.0 millones entre marzo-mayo). Como resultado de este soporte, el Ratio de Capital Global (RCG) mostró una tendencia favorable, alcanzando 14.2% a junio de 2025 (11.9% en dic-24), por encima del mínimo regulatorio de 10.0% exigido por la SBS desde marzo de 2025. Finalmente, el Directorio estableció como política mantener un RCG mínimo de 13% durante 2025, en concordancia con el Plan de Adecuación del RCG y Límite Global 2025-2027.
- Estrategia de Negocios y acotado crecimiento en el nivel de colocaciones.** La Caja mantiene como prioridad alcanzar su punto de equilibrio, objetivo que depende de un crecimiento sostenido y ordenado de sus colocaciones, lo que a su vez le permitirá, mejorar su rentabilidad. Desde 2024, viene aplicando una estrategia de diferenciación en sus tasas activas, ajustándolas según el nivel de riesgo de cada cliente. Por el lado, de gastos financieros, la reducción de la tasa de referencia del BCRP contribuyó a abaratar gradualmente su costo de fondeo. En línea con sus lineamientos estratégicos, la Caja proyecta consolidar el producto de consumo y fortalecer el crecimiento en el segmento MYPE. No obstante, durante 2024 y el primer semestre de 2025, las colocaciones en créditos de consumo se ubicaron por debajo de lo presupuestado, específicamente por menores colocaciones en Mi Cash. Como respuesta, la Caja indicó que viene implementando ajustes orientados a diversificar su portafolio, optimizar la asignación de créditos e incorporar modelos de riesgo más sólidos, con el fin de mejorar el perfil crediticio y preservar la calidad de la cartera. Estas acciones se enmarcan en la estrategia de sostenibilidad financiera y permitirían a la Caja alcanzar utilidades a partir de 2026, de acuerdo a las proyecciones presentadas.
- Indicadores de Calidad de la Cartera.** La morosidad muestra una Cartera de Alto Riesgo (CAR) de PEN 14.30 millones, equivalente al 8.8% de los Créditos Directos (9.4% a dic-24), por debajo del promedio del sector de Cajas Rurales (9.7%). La reducción de PEN 1.04 millones en la CAR respondió principalmente a la disminución de los créditos refinanciados (-30.7%; -PEN 1.40 millones), parcialmente compensada por incrementos en créditos vencidos (+1.6%; +PEN 0.15 millones), especialmente en Microfinanzas, y en Cobranza Judicial (+16.9%; +PEN 0.21 millones). Cabe resaltar que los menores desembolsos y colocaciones en créditos de consumo, que registraban mayores niveles de morosidad, contribuyeron a una ligera mejora en los indicadores de calidad de cartera. No obstante, los nuevos créditos que se generen, tanto de manera orgánica como inorgánica (compra de cartera), deberán gestionarse con especial cautela y bajo un proceso de revisión más riguroso, considerando que este segmento presenta un mayor perfil de riesgo en comparación con otros portafolios. La Cartera Pesada (CP) alcanzó PEN 15.39 millones (9.5%), mejorando frente a dic-24 (PEN 16.37 millones; 10.1%). Los castigos en los últimos doce meses (LTM) sumaron PEN 11.23 millones (6.9% de la cartera), por debajo de dic-24 (PEN 12.22 millones; 7.5%), concentrados en Consumo (PEN 5.35 millones), MYPE (PEN 5.86 millones), sin registros en Medianas Empresas.

Considerando los castigos, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ajustada se situó en 14.8% (vs. 15.7% en dic-24) y la CP ajustada en 15.4% (vs. 16.4%). Aunque se observa una disminución respecto al año anterior, estos castigos todavía representan un porcentaje moderado del total de colocaciones, por lo que requieren monitoreo continuo. Al cierre de junio de 2025, los créditos reprogramados sumaron PEN 3.80 millones (2.3% de la cartera directa), por encima de dic-24 (PEN 2.86 millones; 1.8%). Si bien la tendencia ha sido decreciente desde dic-20 (PEN 49.65 millones; 46.7%), debido a las facilidades de pago otorgadas por la SBS, se observa un aumento en Pequeña Empresa, que alcanzó PEN 1.90 millones (vs. PEN 0.63 millones en dic-24).

- **Indicadores de cobertura.** Al cierre de junio de 2025, las provisiones totalizaron PEN 12.63 millones (vs. PEN 13.32 millones en dic-24), destinadas en 77.8% a MYPE y 21.3% a Consumo. Las voluntarias se redujeron a PEN 12.55 mil (vs. PEN 15.42 mil), concentradas en Pequeñas Empresas. Como resultado, la cobertura de cartera atrasada fue 113.4% (123.7% en dic-24), si bien se mantiene por encima del 100%, se observa una disminución respecto al año anterior. En cuanto a la relación de provisiones sobre la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y la Cartera Pesada (CP), se registraron 88.3% y 82.0%, respectivamente (86.9% y 81.4% en diciembre de 2024). Esta reducción se explica por la disminución de las provisiones (-5.2%) frente a una mayor reducción de la CAR (-6.8%) y de la CP (-6.0%), frente a una reducción del stock de provisiones (-5.2%), manteniéndose, no obstante, por debajo del 100%.
- **Indicadores financieros y de rentabilidad aún en terreno negativo, aunque con recuperación interanual.** Al cierre de junio de 2025, los ingresos financieros ascendieron a PEN 20.25 millones (+18.0% vs. jun-24). Si bien la cartera presentó una leve reducción, el efecto fue parcialmente compensado por las mayores tasas aplicadas, lo que permitió mitigar la caída en volúmenes. Los gastos financieros sumaron PEN 5.33 millones (vs. 5.71 millones en jun-24), reflejando la renovación de depósitos a menores tasas renovándolos únicamente bajo condiciones más bajas, por lo cual también se generó una reducción en el volumen de captaciones. Con ello, el Margen Financiero Bruto alcanzó PEN 14.92 millones (73.7% de ingresos financieros vs. 62.9% en jun-24). La utilidad financiera neta ascendió a PEN 9.82 millones (vs. 3.64 millones), favorecida por menores provisiones, que pasaron de representar el 41.7% al 25.2% de los ingresos. El Margen Operacional Neto cerró en -PEN 0.84 millones (-4.2% de ingresos), mejor que los -PEN 6.38 millones en jun-24, aunque aún negativo, debido a mayores gastos de personal. Finalmente, la Pérdida Neta se redujo a PEN 0.40 millones (-2.0% de ingresos vs. -24.0% en jun-24), mostrando una recuperación, aunque persisten desafíos para alcanzar rentabilidad sostenida.

En materia de rentabilidad, la Caja mantuvo resultados negativos, aunque con mejora interanual. Al cierre de junio de 2025, el ROAA fue -1.1% (vs. -3.9% en jun-24) y el ROAE -5.1% (vs. -21.0%). No obstante, estos niveles siguen por debajo del promedio del sistema de Cajas Rurales (ROAA: -0.3%; ROAE: -1.6%) y del sistema de EE MYPE (ROAA: 11.7%; ROAE: 13.2%), lo que refleja que, pese al avance, el margen financiero aún no cubre plenamente su estructura de gastos y se mantiene en pérdidas.

- **Adecuados niveles de liquidez.** El ratio de liquidez en M.N. se ubicó en 29.9% a jun-25, superior al 25.6% de dic-24, explicado por la reducción de pasivos de corto plazo, principalmente vencimiento de depósitos a plazo. Los activos líquidos también crecieron por más fondos en caja y en el sistema financiero, pese a una disminución en el BCRP. Este nivel se mantiene por encima del mínimo regulatorio (8%) y supera al promedio de las Cajas Rurales (25.9%). En M.E., el ratio fue de 103.1% (104.6% en dic-24), reducción asociada a menores activos líquidos, junto con menores depósitos de ahorro y plazo. Aun así, se mantuvo dentro del límite de la SBS (20%), superior al promedio de EE MYPE (97.5%) aunque menor al de Cajas Rurales (134.2%). Asimismo, la concentración de depósitos de los 10 y 20 principales clientes fue baja (5.2% y 8.5%), por debajo de las señales internas de alerta, lo que refleja un riesgo de concentración reducido. Al cierre de junio de 2025, la Caja registró descargas de liquidez en el corto plazo, destacando un déficit acumulado de -PEN 5.73 millones a 5 meses, producto del vencimiento de depósitos a plazo no cubiertos por los activos disponibles. Para mitigar este riesgo, la Caja actualizó su tarifario de pasivos, ofreciendo tasas competitivas con el fin de incentivar la renovación de depósitos próximos a vencer y reducir las brechas detectadas. En el largo plazo, la brecha acumulada fue positiva: PEN 16.05 millones en el tramo de 2 a 5 años y PEN 16.12 millones a más de 5 años, equivalentes al 57% y 44% del Patrimonio Efectivo, respectivamente.
- **Fuentes de financiamiento.** La Caja financia sus operaciones principalmente con Obligaciones con el Público, que representan el 72.5% de los activos totales, seguidas por el Patrimonio (23.8%). En los últimos periodos no ha recurrido a financiamiento externo; sin embargo, enfrenta el desafío de diversificar sus fuentes de fondeo para fortalecer su estructura financiera.
- Cabe precisar que la clasificación y perspectiva otorgada está supeditada a la materialización de resultados positivos del Plan Estratégico de la Caja, y la sostenibilidad de indicadores financieros y de ventaja competitiva frente a competidores. Por lo tanto, JCR LATAM estará en continua vigilancia en relación con los posibles impactos que afecten significativamente la solvencia, la rentabilidad, la calidad de cartera, entre otros aspectos. En caso de concretarse los escenarios, JCR LATAM puede originar una revisión de la clasificación.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Crecimiento sostenido de los ingresos financieros para generar utilidades continuas y compensar los gastos administrativos de la Caja.
- Crecimiento sostenido en las colocaciones, con diversificación del portafolio y preservación de la calidad de la cartera.
- Mejora sostenida en los indicadores clave como solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros.
- Mejora sostenida en la calidad de la cartera crediticia y niveles adecuados de cobertura y mayores provisiones voluntarias.
- Optimizar la eficiencia operativa mediante la reducción de los gastos administrativos.
- Ampliación y diversificación de las fuentes de financiamiento de la Caja.
- Cumplimiento efectivo de las acciones establecidas en el Plan Estratégico, con resultados favorables.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro en la calidad de la cartera, reflejado en un aumento de castigos y disminución en los niveles de cobertura. Así como mayor necesidad de provisiones y una reducción en las provisiones voluntarias.
- Reducción de los indicadores de solvencia por debajo de los requerimientos regulatorios de la SBS, así como disminución en la rentabilidad e incumplimiento de otros indicadores normativos.
- Decrecimiento sostenido de la cartera de créditos directos.
- Pérdida de aportes de capital de los accionistas.
- Incumplimiento de las Proyecciones Financieras y Plan Estratégico.
- Impacto de condiciones macroeconómicas adversas en el desempeño del sector de Cajas Rurales.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos, efectos climatológicos, así como, el impacto de la actual crisis internacional podría afectar las proyecciones y cualquier otra información relevante proporcionada por la Caja. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar la Caja. El impacto total no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente en este momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatiza que se deberá considerar las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Riesgo Macroeconómico

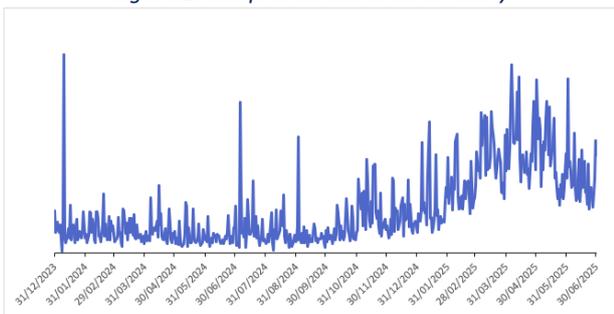
Panorama general

En el segundo trimestre de 2025, la economía peruana registra una proyección de crecimiento de 2.8% para el año, nivel que se ubica por encima del estimado para América Latina y el Caribe (2.2%). Este desempeño se encuentra respaldado por una relativa estabilidad cambiaria, reflejada en una apreciación del sol 3.2% frente al dólar estadounidense. Sin embargo, las perspectivas globales se mantienen condicionadas por un entorno internacional caracterizado por crecientes tensiones comerciales y geopolíticas, las cuales limitan la expansión del comercio mundial y elevan la volatilidad financiera. A nivel interno, la consolidación de la estabilidad macroeconómica continúa siendo un factor clave.

Escenario internacional

Se proyecta que la economía mundial registre una tasa de crecimiento de 2.7% en 2025, manteniendo dicho nivel en 2026. Este desempeño representa una desaceleración frente al 3% previsto anteriormente (BCRP) y evidencia un escenario menos dinámico para la actividad global. La corrección a la baja impacta de manera generalizada en la mayoría de economías, siendo más pronunciada en Estados Unidos, donde la debilidad de la inversión privada, la reducción en la confianza del consumidor y los efectos persistentes de la inflación han limitado la expansión económica, configurando un entorno de elevada incertidumbre. Dicho riesgo se refleja en el incremento sostenido del índice de incertidumbre económica en ese país (Figura 1).

Figura 1: Choques externos: Uncertainty



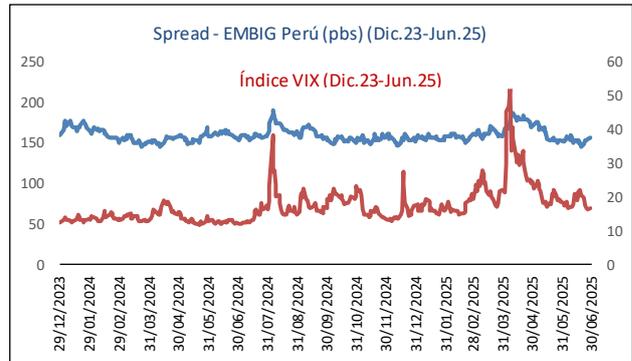
Fuente: EPU / Elaboración: JCR LATAM

Desde mayo, Estados Unidos perdió la máxima calificación crediticia soberana a nivel internacional, situación atribuida al elevado déficit fiscal y al incremento continuo de la deuda pública. Este deterioro fiscal se trasladó al mercado financiero mediante un repunte de los rendimientos de los Bonos del Tesoro a largo plazo, presionando al alza las tasas de interés exigidas a sus prestatarios y acrecentando la percepción de riesgo global.

Asimismo, los índices de riesgo y volatilidad —EMBIG y VIX— mostraron un repunte significativo en abril, en respuesta a la imposición de nuevas tarifas arancelarias por parte del gobierno estadounidense. Sin embargo, tras

la suspensión parcial de dichas medidas, ambos indicadores moderaron su trayectoria, aunque aún se mantienen en niveles superiores a los observados a inicios de año (Figura 2). Este comportamiento refleja la elevada sensibilidad de los mercados a la política comercial de Estados Unidos, episodios de volatilidad recurrente y mayor aversión al riesgo.

Figura 2: Choques externos: EMBIG, VIX



Fuente: BCRP, Investing / Elaboración: JCR LATAM

De acuerdo con las proyecciones del World Economic Outlook (WEO) del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía de América Latina y el Caribe registraría un crecimiento de 2.2% en 2025 y de 2.4% en 2026. Estas tasas, reflejan una dinámica moderada en comparación con otras regiones emergentes, lo que evidencia las limitaciones estructurales de la región en términos de productividad, inversión y sostenibilidad fiscal. La recuperación regional continúa siendo vulnerable a la volatilidad de precios de materias primas, condiciones financieras restrictivas y riesgos políticos, amenazando la estabilidad macroeconómica.

Escenario local

Las perspectivas de crecimiento para Perú continúan mostrando un panorama favorable. En JCR LATAM proyectamos una expansión del PIB de 2.8% en 2025 y 4.3% en 2026, en concordancia con las estimaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Estos niveles de crecimiento se sitúan significativamente por encima del promedio proyectado para América Latina y el Caribe (2.0%), y también superan el desempeño esperado de economías relevantes de la región, como Chile (2.2%), Brasil (2.2%) y México (0.0%).

Actividad económica nacional

La economía peruana registró tasas de crecimiento de 1.4% en abril y 2.7% en mayo de 2025, niveles significativamente inferiores a los observados en igual periodo de 2024 (5.5% y 5.3%, respectivamente). Este comportamiento evidencia una desaceleración en el ritmo de expansión económica, tras el repunte registrado en el primer trimestre del año.

No obstante, ciertos sectores mantuvieron un desempeño positivo. De acuerdo con el INEI, el sector construcción sobresalió en junio con un crecimiento interanual de 9.1% en el consumo interno de cemento, indicador del mayor dinamismo de la inversión privada en proyectos de edificación e infraestructura. Asimismo, la pesca reportó un incremento de 33.7%, mientras que el sector minería e hidrocarburos avanzó 1.01%. Dentro de este último, la contracción de -4.74% en hidrocarburos fue compensada por el crecimiento de la producción metálica, destacando el aporte del cobre. La generación eléctrica se expandió en 3.0%, impulsada principalmente por fuentes renovables.

En el ámbito fiscal, la inversión pública creció 18.5% (S/ 5,237 millones) y el gasto corriente 10.1%, mostrando un mayor impulso fiscal a la actividad interna.

Por su parte, el sistema financiero mostró señales de dinamismo en el crédito: los préstamos de consumo crecieron 6.01%, los hipotecarios en 5.57%, y las importaciones ascendieron a US\$ 4,550 millones (+11.5%), en línea con una mayor demanda interna. Estos indicadores sugieren que, a pesar de la desaceleración en el crecimiento agregado, persiste un nivel de resiliencia en la demanda doméstica y en sectores estratégicos de la economía.

Figura 3: Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación y política monetaria

La inflación interanual en Perú mostró una ligera aceleración, al pasar de 1.5% en febrero de 2025 a 1.7% en mayo de 2025, impulsada principalmente por el incremento en los precios de alimentos de alta sensibilidad en la canasta familiar. En contraste, la inflación subyacente —que excluye alimentos y energía— descendió de 2.1% a 1.8% en el mismo periodo, evidenciando un menor ritmo de incremento en rubros como transporte local, educación superior y parque automotor. Cabe destacar que ambos indicadores se mantienen dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), entre 1% y 3%.

En respuesta a esta evolución y con el objetivo de consolidar el proceso de convergencia inflacionaria, el BCRP decidió en mayo recortar su tasa de referencia en 25 pb, hasta 4.50%, nivel que se mantuvo sin variaciones en la última reunión de política monetaria de junio.

Figura 4: Proyección de la inflación: 2025 – 2026 (%)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

En el segundo trimestre de 2025, el sol registró una apreciación de 3.2%, al pasar de S/ 3.678 por dólar en diciembre de 2024 a S/ 3.562 al 30 de junio de 2025. Este desempeño estuvo influenciado por el aumento de la incertidumbre en torno a las políticas arancelarias globales y por el repunte de 2.6% en el precio internacional del cobre, principal producto de exportación del país. Durante este periodo, Perú exhibió la menor volatilidad cambiaria de la región, reforzando su posición relativa de estabilidad.

Riesgo Político

La crisis de legitimidad institucional se mantiene como un factor crítico en el entorno político peruano. A junio de 2025, el Congreso registra apenas un 8% de aprobación, mientras que la presidenta Dina Boluarte alcanza 3%, la cifra más baja de su gestión, de acuerdo con encuestas de Datum, lo que refleja una erosión sostenida de la confianza ciudadana en las instituciones del Estado.

En paralelo, la situación de seguridad ciudadana se ha deteriorado, con 963 homicidios reportados a inicios de junio, lo que representa un incremento de 20% respecto a junio de 2024 (Sinadef). Asimismo, en mayo se produjeron cambios en el Consejo de Ministros, incluyendo la renuncia del presidente del Consejo, lo que confirma la fragilidad en la continuidad y estabilidad de los equipos ministeriales.

Este contexto se ve agravado por la persistencia de protestas sociales, paros del gremio de transportistas y un deterioro general en la gestión de seguridad ciudadana, factores que aumentan la incertidumbre política y social.

En el ámbito financiero, durante abril el índice EMBIG registró un aumento de 17 pb ante la tensión derivada de los aranceles internacionales; sin embargo, a junio de 2025 se observó una corrección de -16 pb respecto a marzo, evidenciando de esta manera la volatilidad en la alta sensibilidad del riesgo país a factores externos e internos.

Conclusiones y Perspectivas

En síntesis, el Perú mantiene un marco macroeconómico robusto y perspectivas de crecimiento superiores al promedio regional; no obstante, la consolidación de dichas proyecciones dependerá de la capacidad de mitigar los riesgos políticos internos y de gestionar de manera prudente los impactos de la volatilidad internacional.

Contexto del Sistema Financiero
Estructura del Sistema Financiero

Al término del segundo trimestre de 2025, el Sistema Financiero estuvo compuesto por 48 entidades, distribuidas en 19 bancos de Banca Múltiple, 7 Empresas Financieras, 11 Cajas Municipales, 5 Cajas Rurales, 5 Empresas de Crédito y 2 Bancos Estatales. Dentro de este panorama, la Banca Múltiple mantuvo créditos directos por PEN 363,117 millones, el cual representa el 83.7% de los créditos directos totales del Sistema Financiero. En cuanto a los depósitos, las CMAC tuvieron una participación del 82.9% del total, correspondiente a un PEN 373,743 millones de depósitos dentro del sistema.

Estructuración del Sistema Financiero a jun-25

| Jun-25 | Nº Empresas | Créditos Directos | | Depósitos | | Deudores | |
|----------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Monto (PEN MM) | % | Monto (PEN MM) | % | Número (MM) | % |
| Banca Múltiple | 19 | 363,117 | 83.7% | 373,743 | 82.9% | 6.41 | 57.2% |
| Empresas Financieras | 7 | 8,003 | 1.8% | 4,974 | 1.1% | 1.25 | 11.2% |
| CMAC | 11 | 37,600 | 8.7% | 33,233 | 7.4% | 2.44 | 21.7% |
| CRAC | 5 | 1,413 | 0.3% | 1,254 | 0.3% | 0.34 | 3.0% |
| Empresas de Créditos | 5 | 2,711 | 0.6% | 0 | 0.0% | 0.08 | 0.7% |
| Banco de la Nación | 1 | 20,025 | 4.6% | 37,542 | 8.3% | 0.64 | 5.7% |
| Banco Agropecuario | 1 | 923 | 0.2% | 0 | 0.0% | 0.04 | 0.3% |
| Total | 49 | 433,792 | 100% | 450,746 | 100% | 11.2 | 100% |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Industria

A junio de 2025, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) registraron un crecimiento de 1.2% en su cartera de créditos directos, que alcanzó los PEN 1,412.94 millones, frente a los PEN 1,395.95 millones reportados en junio de 2024, lo que representó un incremento de PEN 16.99 millones.

El crecimiento estuvo explicado, principalmente, por el segmento de pequeñas empresas, que se expandió en PEN 171.02 millones (+11.8%), aumentando su participación hasta 41.2% de la cartera total y consolidándose como el segundo componente más relevante del portafolio. Asimismo, el segmento de grandes empresas mostró un incremento marginal de 0.5% de participación, equivalente a PEN 6.76 millones. En línea con lo observado en el primer trimestre de 2025, estas variaciones reflejan una estrategia orientada a fortalecer el perfil crediticio de la cartera.

En contraste, los créditos a microempresas, medianas empresas y consumo mostraron retrocesos. La caída más significativa correspondió al segmento de microempresas (-29%; -PEN 77.37 millones respecto a jun-24), mientras que el consumo registró una disminución de PEN 72.32 millones, reduciendo su participación en 5.7 p.p., aunque se mantuvo como el segmento de mayor peso en la cartera (44.3%).

En conjunto, los resultados evidencian una política crediticia más cautelosa, con un mayor énfasis en el financiamiento a pequeñas empresas y una reducción de la exposición a segmentos de mayor riesgo relativo, particularmente microempresa y consumo.

La cartera de alto riesgo (CAR) se redujo a 9.7% en junio de 2025, por debajo del 11.8% registrado tanto en diciembre

de 2024 (10.1%). Esta mejora fue impulsada principalmente por la reducción de los créditos vencidos en -24.96 millones. Los segmentos de medianas empresas, microempresas y consumo vieron reducida su CAR. La disminución más significativa se muestra en el segmento consumo donde disminuyó de 10.6% a 8.5% a jun-25 representando -PEN 20.30 millones.

La cartera pesada (CP) también evidenció una mejora, al situarse en 11.8% en junio de 2025, por debajo del 15.2% de junio de 2024, manteniendo una tendencia descendente. El comportamiento se debe a la disminución en la categoría dudosa alcanzando un nivel de 4.4% (vs. 6.5% jun-24) y deficiente 2.3% (vs. 3.3%). Asimismo, los niveles de cobertura registraron mejoras, la cobertura de la cartera atrasada (CA) aumentó a 143.0% en junio de 2025, frente al 122.0% observado en junio de 2024, mostrando una mayor cobertura progresiva considerando dic-24 (133.1%). De igual manera la cobertura de la CAR se incrementó a 101.5% en junio de 2025, superior al 91.3% de junio de 2024.

Esta mejora en la cobertura se explica principalmente por una mejora en la calidad de cartera, reflejada en la reducción de la CAR, acompañada de una disminución de las provisiones en 7.6%, al pasar de PEN 150.28 millones en junio de 2024 a PEN 138.81 millones en junio de 2025. En conjunto, los indicadores de riesgo crediticio muestran una evolución favorable, sustentada en un portafolio de menor riesgo.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Rurales

| Indicadores Financieros | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Dic-24 | Jun-24 | Jun-25 |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Calidad de Cartera (%) | | | | | | |
| Cartera Atrasada (CA) | 8.00% | 12.27% | 6.07% | 7.15% | 8.82% | 6.87% |
| Cartera de Alto Riesgo (CAR) | 12.79% | 16.02% | 9.32% | 10.11% | 11.79% | 9.68% |
| Cartera Pesada (CP) | 13.68% | 13.72% | 12.60% | 12.30% | 15.20% | 11.77% |
| Cobertura CA | 125.86% | 85.85% | 161.57% | 133.07% | 122.00% | 143.00% |
| Cobertura CAR | 78.70% | 65.76% | 105.25% | 94.10% | 91.27% | 101.54% |
| Liquidez (%) | | | | | | |
| Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes) | 22.49% | 18.02% | 23.38% | 21.12% | 20.96% | 25.93% |
| Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes) | 71.89% | 65.37% | 157.52% | 126.66% | 145.96% | 134.15% |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las CRAC registraron incrementos significativos en sus ratios de liquidez. En moneda nacional (MN), el indicador se elevó de 21.0% en junio de 2024 a 25.9% en junio de 2025, reflejando una mejora en la disponibilidad de recursos líquidos. Sin embargo, en moneda extranjera (ME), el ratio registró una disminución alcanzando el nivel de 134.2% (vs. 146.0%) reportado en el mismo periodo del año anterior debido a la disminución del activo líquido en la cuenta de disponible, la cual se redujo en -3.5% al total de 13.28 millones en jun-25, aunque se ha reducido el indicador, ambos presentan resultados por encima de 100% con margen disponible ante cualquier evento adverso.

En materia de solvencia, las Cajas Rurales evidenciaron una mejora interanual importante. El principal indicador, el

Ratio de Capital Global (RCG), se situó en 14.0% a mayo de 2025, frente al 12.1% registrado en junio de 2024, reflejando una mejora sustancial en la solidez patrimonial y mejor capacidad para absorber riesgos financieros.

Por su parte, el apalancamiento, medido como la relación entre el pasivo total y el capital social más reservas, se redujo levemente a 3.6x, desde 3.8x en junio de 2024, lo que indica una menor dependencia del financiamiento externo. Este nivel representa una mejora a su vez frente a marzo de 2025 (3.9x).

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Rurales

| Indicadores Financieros | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Dic-24 | Jun-24 | Jun-25 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Solvencia (%) | | | | | | |
| Ratio de Capital Global | 13.4% | 11.1% | 11.7% | 13.8% | 12.1% | 14.0% |
| Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces) | 4.5 | 5.1 | 4.0 | 3.6 | 3.8 | 3.6 |
| Rentabilidad (%) | | | | | | |
| Margen Financiero Neto | 52.0% | 50.8% | 37.6% | 40.0% | 33.6% | 51.4% |
| Margen Operacional Neto | 14.5% | -4.8% | 9.5% | -4.3% | 11.6% | 4.5% |
| Margen Neto | 15.8% | 8.3% | 8.5% | -7.1% | -9.3% | 2.1% |
| ROAE | 16.2% | -10.5% | 23.8% | 9.9% | 17.6% | -1.7% |
| ROA | 2.4% | 1.5% | 3.2% | 1.7% | 2.7% | 0.3% |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A junio de 2025, las CRAC mostraron una recuperación significativa en su rentabilidad, al registrar utilidades netas por PEN 4.44 millones, frente a las pérdidas de PEN 19.48 millones en el mismo periodo del año anterior. Este resultado marca un punto de inflexión para el sector, evidenciando una mejora interanual generalizada. Si bien algunas entidades aún reportaron pérdidas, estas fueron considerablemente menores en comparación con junio de 2024. La reversión se explicó, en gran medida, por la reducción del 29.2% en los gastos por provisiones, que ascendieron a PEN 57.31 millones (vs. PEN 80.89 millones a jun-24), en línea con la mejora en la calidad de cartera. Si bien el panorama evidencia una mejora respecto al ejercicio anterior, el sector mantiene cierta vulnerabilidad, en tanto dos entidades continúan registrando pérdidas netas. En este marco, los indicadores de rentabilidad anualizada permanecen en terreno negativo, aunque con un comportamiento más favorable: el ROA se situó en -0.3% y el ROE en -1.7%, frente a los -2.7% y -17.6% a junio de 2024, respectivamente.

Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de la Caja Rural, se identificaron a los competidores directos, abarcando entidades del sistema de operaciones múltiples, como la banca múltiple, cajas municipales, cajas rurales, entre otros. Asimismo, dado el enfoque estratégico de la Caja en el segmento MYPE, se analizó un grupo específico de entidades financieras especializadas en dicho segmento (EE MYPE).

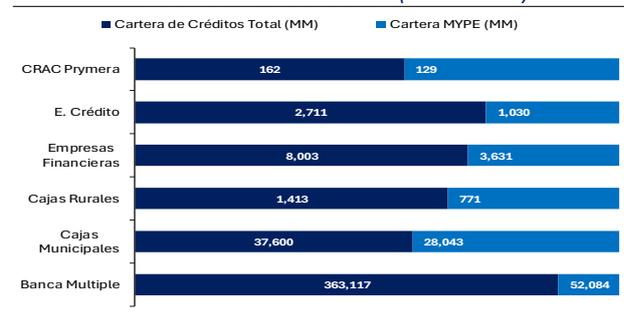
Al cierre de junio de 2025, se evidenció un crecimiento en el volumen de colocaciones en la mayoría de los sectores del sistema financiera. Por el contrario, el sector de empresas financieras fue la única que registró un descenso en su cartera (vs dic-24) considerando las salidas de “Compartamos Financiera S.A.” y “Financiera Santander Consumer S.A.” hacia el sector de Banca Múltiple (bajo

denominación de “Compartamos Banco” y “Santander Consumer Bank S.A.” respectivamente). En cuanto a la composición de cartera, las cajas municipales concentraron el 74.6% de sus colocaciones en créditos MYPE, mientras que las cajas rurales alcanzaron una participación del 54.6% en este segmento.

Respecto al monto de participación de colocaciones en el segmento MYPE y por empresa, se identificó que, dentro del sector de empresas financieras, Financiera Surgir mantiene un enfoque exclusivamente orientado al sector, seguida por Mi banco, que presentó una participación del 93.9% y Financiera Proempresa con 90.3%. En el caso de las Cajas Rurales, destaca CRAC Los Andes con una participación del 87.6% enfocada al sector MYPE. Por parte en las empresas de crédito, EC Alternativa registra una participación del 84.3%. Finalmente, entre las cajas municipales, CMAC Trujillo registró una participación destacada con un 77.3% de su cartera orientada al financiamiento MYPE.

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos a las EE MYPE, se identificó un rango que va desde PEN 3.72 mil hasta PEN 435.83 mil. Dentro de este contexto, la Caja alcanzó un *ticket* promedio de PEN 13.59 mil. No obstante, este nivel se encuentra por encima del promedio registrado por las Cajas Rurales (PEN 9.87 mil).

Estructura de Colocaciones (en PEN MM)



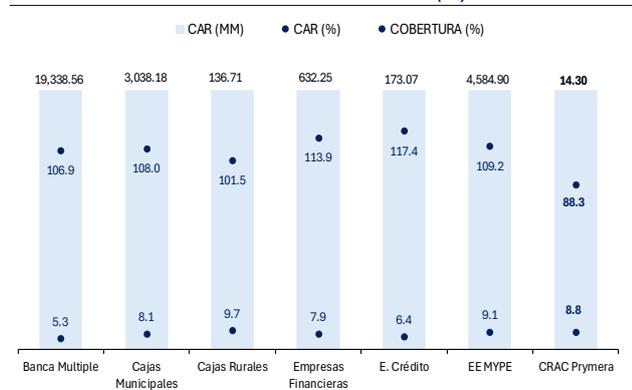
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Considerando la Cartera de Alto Riesgo (CAR), que incluye la cartera atrasada y los créditos refinanciados, se observa que las cajas rurales presentaron uno de los ratios más elevados del sistema (9.7%), en contraste con la banca múltiple (5.3%). Dentro de las EE MYPE, la CAR promedio fue de 9.1%, superior a la registrada por la Caja (8.8%).

En cuanto al nivel de cobertura, al cierre del segundo trimestre, los sectores fortalecieron su nivel de cobertura en comparación interanual, en base a una mayor constitución de provisiones, lo que impactó positivamente en la cobertura. Sin embargo, del total de empresas que conforman las EE MYPE, se menciona que 11 instituciones no superan el umbral del 100% de cobertura CAR. Respecto al sector de Cajas Rurales, 02 de estas empresas cuentan con una cobertura inferior al 100%.

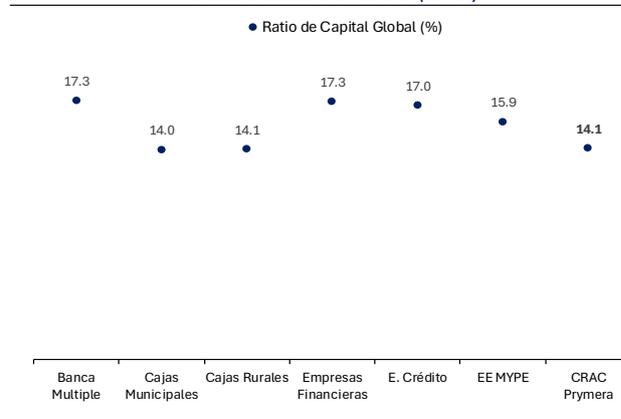
Cabe señalar que la SBS exhorta a las entidades del sistema financiero constituir provisiones sobre la cartera reprogramada correspondiente a los portafolios de

consumo, MYPE y mediana empresa. Como resultado, los niveles de cobertura de la CAR se mantuvieron por encima del 100%. La Caja registró una cobertura del 88.3%, ubicándose por debajo de promedio de cajas rurales (108.0%) y de las EE MYPE (109.2%).

Indicadores de Cobertura (%)


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

(Financiera Surgir), mostrando una mayor dispersión y presencia de entidades con altos niveles de solvencia. En el caso de las cajas rurales, el RCG más bajo fue el de Crac Los Andes (13.0%), mientras que el más alto correspondió a CRAC Cencosud (15.2%).

Indicadores de Solvencia (en %)


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de Solvencia, se observa una adaptación progresiva a los estándares de Basilea III y a los plazos de adecuación elaborados por el ente regulador, en respuesta a los desafíos que enfrenta el sistema financiero. Según la información más reciente, el Ratio de Capital Global (RCG) de los sectores supervisados continúa reflejando niveles de capitalización superiores a los límites graduales establecidos por la autoridad regulatoria, estableciendo el mínimo del ratio de capital global en 10%, habiendo culminado los cronogramas de adecuación.

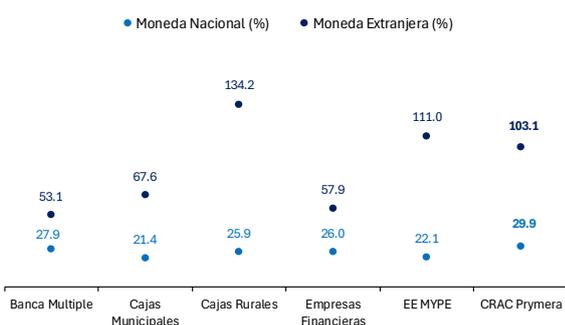
Se menciona que las empresas que forman parte del sistema financiero tienen, en su conjunto, un colchón de capital, es decir, un superávit de patrimonio efectivo respecto al requerimiento mínimo que les permite afrontar pérdidas no esperadas. Las entidades supervisoras realizan las evaluaciones correspondientes con el fin de emitir observaciones y recomendaciones para poder establecer las pautas y condiciones de un desempeño óptimo acorde a las necesidades del mercado.

A nivel de segmentos, las empresas financieras y Banca Múltiple presentan el RCG más alto del mercado, con un promedio por sector de 17.3%, reflejando una posición de solvencia sólida. En niveles intermedios se encuentran las empresas de crédito con 17.0% y las EE MYPE con 15.9%, mientras que las cajas municipales y cajas rurales reportan ratios similares con un valor de 14%, aunque aún dentro de márgenes aceptables.

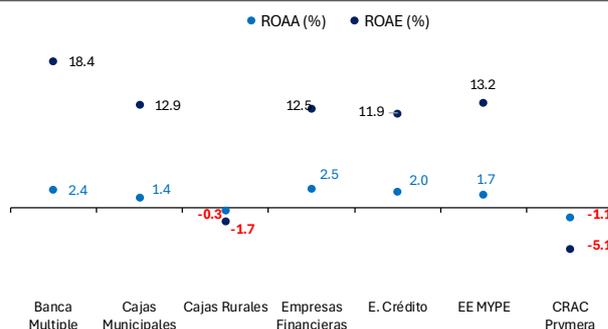
En cuanto al análisis comparativo, la Caja registró un RCG de 14.1%. El valor obtenido se mantiene por encima del mínimo exigido, al mismo tiempo que se posiciona en línea con el promedio del sector de cajas rurales (14.1%), pero por debajo del promedio del sector EE MYPE (15.9%). Dentro de las EE MYPE, el rango va desde un mínimo de 11.5% (Financiera Proempresa) hasta un máximo de 28.4%

Las empresas del sector financiero registraron indicadores de liquidez tanto en moneda nacional (MN) como moneda extranjera (ME) por encima de los mínimos regulados establecidos (8% en MN y 20% en ME). Este desempeño se debe, en gran medida, a una mayor participación de activos líquidos dentro de sus portafolios, como resultado de estrategias orientadas a fortalecer su posición financiera mediante inversiones en instrumentos financieros de corto y largo plazo. No se consideran a las Empresas de Créditos al no ser captadoras de depósitos. Desde el enfoque del análisis de cobertura de liquidez, el conjunto de entidades evidenció resultados superiores al 100% tanto en moneda nacional como moneda extranjera, lo que indica que cuenta con activos líquidos de alta calidad suficientes para hacer frente a salidas netas de efectivo en un escenario de estrés de liquidez a 30 días.

En particular, las EE MYPE registraron un ratio de liquidez promedio de 22.1% en MN y 111.0% en ME. En comparación con el promedio de las Empresas Especializadas, la Caja mostró una posición por un indicador en MN 29.9%, siendo mayor mientras que el ratio en ME registró 103.1%. Asimismo, en relación con el promedio del sector de cajas rurales, que alcanzó 25.9% en MN y 134.2% en ME, la Caja se posicionó por encima del promedio establecido por el sector en cuanto al indicador en moneda nacional, situación contraria a lo obtenido en moneda extranjera.

Indicadores de Liquidez (en %)


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Indicadores de Rentabilidad (en %)


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2025, el sistema financiero mostró una mejora en los niveles de rentabilidad, impulsada por el crecimiento en las colocaciones y las variaciones al alza en las tasas de rendimiento. No obstante, la morosidad asociada al incumplimiento de pagos genera variaciones en los niveles de provisiones para los créditos directos. Las tasas de interés continúan en niveles relativamente altos, mientras que los gastos financieros reflejan tanto el costo de las captaciones como los resultados obtenidos por participación en el mercado de capitales, aunque con una tendencia decreciente. Tanto los márgenes, niveles de apalancamiento y rendimiento siguen mostrando una tendencia variable.

Respecto a los indicadores de rentabilidad, es posible visualizar mejoras en comparación al periodo trimestral anterior. Las EE MYPE obtuvieron un indicador ROE de 13.2% (4.7% a jun-24) y un indicador ROA de 1.7% (0.6% a jun-24), evidenciando la recuperación y consolidación del sistema financiero peruano a dicho corte. Sin embargo, al cierre de junio, se observa que, dentro de las empresas que conforman dicho grupo, hay 09 empresas que registran indicadores de rentabilidad negativos lo cual indica un cierto nivel de riesgo financiero, específicamente el sector de Cajas Rurales.

Por su parte, la Caja registró indicadores de rentabilidad en terreno negativo, con un ROA de -1.1% y un ROAE de -5.1%, ubicándose por debajo del promedio del sistema y del segmento MYPE. No obstante, dentro del sistema de CRACs, estos indicadores, si bien aún se mantienen negativos, reflejan un desempeño más favorable que en el ejercicio previo, mostrando una reducción en el nivel de pérdidas.

Riesgo de la Empresa
Perfil

La **Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera** (en adelante, "La Caja") es una sociedad anónima constituida en Perú el 10 de noviembre de 1997. Inició sus operaciones bajo la razón social Productos y Mercados Agrícolas de Huaral - Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A., con autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), comenzando formalmente sus actividades el 3 de febrero de 1998 mediante la Resolución SBS N° 155-98. Originalmente, La Caja se enfocaba en la intermediación financiera, especializándose en créditos para el sector agrícola.

En septiembre de 2000, fue adquirida por el Grupo Wong, un conglomerado con presencia en diversos sectores como el agroindustrial, inmobiliario, entretenimiento, pesca y financiero. En 2009, adoptó una estrategia de diversificación, expandiendo su oferta de crédito hacia las micro y pequeñas empresas (MYPE), con el objetivo de impulsar su crecimiento y ampliar su presencia en distintos sectores económicos.

El 2010 marcó un punto clave en su desarrollo con un agresivo plan de expansión, aumentando su red de oficinas de 7 a 13 y fortaleciendo su presencia en el sector de microfinanzas. En los últimos años, La Caja ha continuado diversificando su portafolio, incrementando sus colocaciones en créditos de consumo. A junio de 2025, la Caja cuenta con 12 agencias ubicadas en Lima, Barranca, Huacho y Huaral, todas dentro del departamento de Lima.

Grupo económico

La Caja actualmente forma parte de la Corporación E. W., empresa peruana fundada por Erasmo Wong, con presencia en diversos sectores como el inmobiliario (Plaza Norte y Mall del Sur), entretenimiento, retail, forestal (Maderacre) y, desde el 2000, en microfinanzas (Prymera). Además, Erasmo Wong fue fundador de las cadenas de supermercados Wong y Metro, posteriormente vendidas a Cencosud.

En 2021 la corporación E.W. confirmó en un comunicado para la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) su

disolución con la intención de que cada uno de sus miembros realice actividades empresariales por separado. Sin embargo, la empresa sigue operando desde el mando de Erasmo Wong y sus hijos. Como resultado, algunas de sus empresas fueron transferidas a Wong Hold S.A.C., cuyos dueños son Erasmo Wong Lu-Vega y a su hijo Erasmo Wong Kongfook. El resto pasaron a ser administradas directamente por Wong Lu-Vega.

Estructura accionaria

El capital actual de la Caja se encuentra respaldado por aportes dinerarios de sus principales accionistas, reflejando un compromiso sostenido con la solvencia de la entidad. En 2019, se efectuó un aporte de PEN 9.80 millones, seguido de más de PEN 13.5MM entre 2020 y 2021 con el propósito de compensar pérdidas netas. En los años siguientes, se registraron nuevos aportes de PEN 12.1MM en 2022 y PEN 9.3MM en 2023. Durante 2024, en el primer semestre se capitalizaron PEN 5.30MM (equivalente a 530,000 acciones comunes), mientras que en el segundo semestre se sumaron PEN 9.05MM adicionales, lo que ha permitido fortalecer el patrimonio de la Caja, garantizar el respaldo de sus operaciones y asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios.

En lo que va del 2025, se realizaron aumentos de capital por un total de PEN 7.9 millones conforme a lo acordado en la Junta General de Accionistas (JGA) de enero (PEN 3.5 millones) y febrero (PEN 2.4 millones) y de PEN 2.00 millones entre marzo y mayo de 2025. Estos recursos fueron destinados a cubrir el incremento en la ponderación del activo diferido por pérdidas tributarias y los intangibles, fortaleciendo la estructura patrimonial de la entidad.

Como resultado, la nueva estructura accionaria establece que el capital social de la Caja está compuesto por 9,188,611 acciones comunes, con un valor nominal de PEN 10 por acción, totalizando PEN 91.89 millones. La composición accionaria se distribuye de la siguiente manera: Erasmo Wong Lu Vega (70.79%), Efraín Wong Lu Vega (18.51%), Edgardo Wong Lu Vega (10.02%) y Erasmo Wong Kongfook (0.68%).

Órganos de Gobierno

El Directorio de la Caja está conformado por un Presidente y cuatro Directores, ratificados en la JGA de abril de 2024, incluyendo un Director independiente en cumplimiento de la normativa para fortalecer la gestión. La gobernanza corporativa contempla un Directorio Ordinario mensual, que recibe información de órganos independientes, como los Comités regulatorios. Además, el Directorio cuenta con cuatro Comités especializados: Remuneraciones, Riesgo, Auditoría y Gestión de Activos y Pasivos.

La Gerencia General y la Plana Gerencial están estructuradas en cinco Áreas Gerenciales de Nivel 2 y una

Subgerencia de TI, definidas en el Organigrama. La Plana Gerencial está integrada por profesionales con amplia experiencia en el Sistema Financiero, cuyas competencias y funciones están claramente establecidas en el Manual de Organización y Funciones.

Plan Estratégico

La Caja tiene como visión ser una institución financiera comprometida con sus clientes y como misión contribuir a su crecimiento y bienestar mediante soluciones financieras innovadoras y de calidad, promoviendo el desarrollo de sus colaboradores, la comunidad y la creación de valor para sus accionistas.

En el marco de su **planeamiento estratégico 2025-2027**, se enfoca en el crecimiento de colocaciones a través de nuevos productos, canales alternos y herramientas digitales. La Caja ha definido objetivos alineados a la sostenibilidad financiera, la calidad del servicio y la eficiencia operativa, estructurados en cuatro ejes:

1. Resultados:

- Incrementar los ingresos financieros, mediante el incremento de colocaciones y la utilidad derivada de operaciones cambiarias.
- Se busca optimizar la calidad de la cartera crediticia, asegurando un crecimiento sostenible del saldo vigente y manteniendo controlados los niveles de morosidad, con un monitoreo permanente de indicadores clave como el porcentaje de cartera en riesgo y la mora real.
- Incrementar la rentabilidad mediante el fortalecimiento de la utilidad neta, la eficiencia del gasto en provisiones, la gestión de cobranza en diferentes tramos y la eficiencia operativa.

2. Clientes:

- Asegurar la calidad del servicio, con énfasis en la mejora del indicador NPS como medida de satisfacción y fidelización de los clientes.

3. Procesos Internos:

- Asegurar la excelencia operacional y la productividad, con foco en microfinanzas.
- Gestionar las controversias, reduciendo la exposición a multas laborales, administrativas y regulatorias.

4. Personas:

- Consolidar el compromiso de los colaboradores con la institución, minimizando la rotación no deseada de personal y fortaleciendo el clima organizacional.

Operaciones, Productos y Clientes

A junio de 2025, la Caja cuenta con una red de 12 agencias ubicadas en el departamento de Lima, con su oficina principal en el distrito de Miraflores. Además, posee dos agencias estratégicamente localizadas en centros

comerciales de gran afluencia, como Plaza Norte y Mall del Sur.

La Caja mantiene un fuerte enfoque en el segmento de micro y pequeñas empresas (Mypes), el cual representa el 79.7% de su cartera de créditos directos. Su principal producto financiero es el Crédito PYME, diseñado para atender las necesidades de financiamiento de emprendedores y pequeños empresarios.

Adicionalmente, ofrece Créditos de Consumo, dirigidos principalmente a trabajadores dependientes mediante convenios de descuento por planilla o préstamos directos. También brinda una variedad de servicios financieros complementarios, tales como:

- **Cuentas de ahorro:** CTS, depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro tradicionales.
- **Seguros individuales:** SOAT, desgravamen y otros productos de protección financiera.
- **Operaciones cambiarias:** Servicios de compra y venta de moneda extranjera.

Estos productos y servicios buscan proporcionar soluciones financieras integrales, alineadas con las necesidades de sus clientes y el crecimiento sostenible de su portafolio.

Limites Individuales y Globales

Durante el período de análisis, los límites individuales y globales se mantuvieron dentro de los parámetros normativos establecidos. Al cierre de junio de 2025, la Caja presentó una posición financiera conforme a la regulación vigente, asegurando el cumplimiento de los estándares requeridos por los organismos supervisores.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

De acuerdo con el último informe con corte a diciembre de 2024, la Caja obtuvo la calificación "BG3" que corresponde a la definición de "Empresa con nivel de cumplimiento "Satisfactorio" de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas."

Sistema de Control Interno

De acuerdo con el último informe con corte a diciembre de 2024, la Caja obtuvo la calificación "SCI3", que corresponde a la definición: "Genera controles que mitigan eficazmente la mayor parte de los riesgos más relevantes de la actividad."

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo Crediticio

Al cierre de junio de 2025, la Cartera de Alto Riesgo (CAR), definida como la suma de la cartera vencida y los créditos refinanciados, alcanzó PEN 14.30 millones, representando el 8.8% de los Créditos Directos, ligeramente inferior al

9.4% de diciembre de 2024 y por debajo del promedio de las Cajas Rurales (9.7%).

La reducción de PEN 1.04 millones en la CAR respondió principalmente a la disminución de los créditos refinanciados (-30.7%; -PEN 1.40 millones), parcialmente compensada por incrementos en créditos vencidos (+1.6%; +PEN 0.15 millones), especialmente en Microfinanzas, y en Cobranza Judicial (+16.9%; +PEN 0.21 millones).

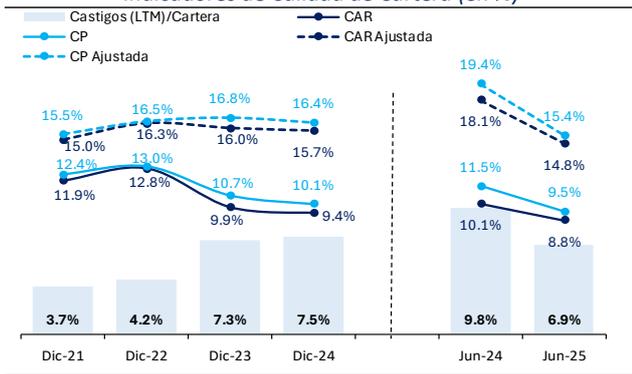
Dado que la Caja mantiene su enfoque en el segmento MYPE, este sector representa el 82.3% del total de la CAR. Dentro de este segmento, la CAR aumentó +PEN 0.75 millones por mayores vencidos en Microfinanzas, mientras que la CAR de Consumo disminuyó -PEN 1.94 millones.

El enfoque en la atención de las colocaciones en créditos de consumo, generó un menor crecimiento en un segmento que concentraba mayores niveles de morosidad. No obstante, los nuevos créditos que se generen, tanto de manera orgánica como inorgánica (compra de cartera), deberán gestionarse con especial cautela y bajo un proceso de revisión más riguroso, considerando que este segmento presenta un mayor perfil de riesgo en comparación con otros portafolios.

La Cartera Pesada (CP), según criterios SBS, alcanzó PEN 15.39 millones (9.5% del total de créditos directos y contingentes), mostrando una mejora frente a diciembre de 2024 (PEN 16.37 millones; 10.1%). La disminución se explicó por menores montos en las categorías "Pérdida" (-PEN 0.69 millones), "Deficiente" (-PEN 0.13 millones) y "Dudoso" (-PEN 0.16 millones), pese a un aumento en "Con Problemas Potenciales" (+PEN 0.78 millones).

Los castigos en los últimos doce meses (LTM) ascendieron a PEN 11.23 millones, representando el 6.9% de la cartera de créditos directos, frente a PEN 12.22 millones (7.5%) registrados en diciembre de 2024. El mayor impacto se concentró en Pequeñas Empresas (PEN 3.33 millones), Microempresas (PEN 2.53 millones) y Consumo (PEN 5.35 millones), sin registrarse castigos en créditos a Medianas Empresas. Aunque se observa una disminución respecto al año anterior, estos castigos todavía representan un porcentaje moderado del total de colocaciones, por lo que requieren monitoreo continuo.

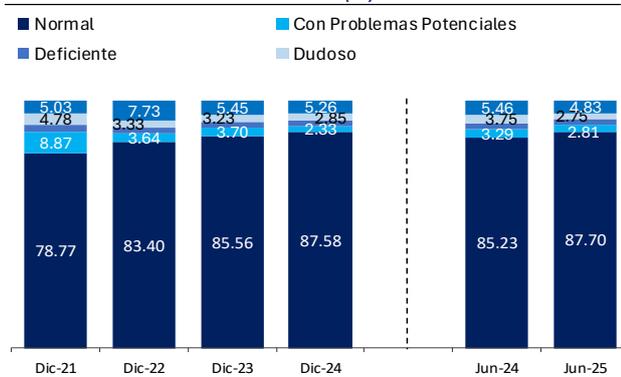
Considerando estos castigos, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ajustada se situó en 14.8% reflejando una leve mejora frente al 15.7% registrado en diciembre de 2024 y la Cartera Pesada (CP) ajustada en 15.4% (vs. 16.4%).

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)


Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Durante el periodo de análisis, la Caja no realizó venta de cartera. Al cierre de junio de 2025, los créditos reprogramados totalizaron PEN 3.80 millones, frente a PEN 2.86 millones registrados en diciembre de 2024, representando el 2.3% del total de créditos directos, lo que refleja un incremento respecto al 1.8% del año anterior. Aunque la tendencia general ha sido decreciente desde diciembre de 2020, cuando los créditos reprogramados alcanzaron PEN 49.65 millones (46.7% del total) debido a las facilidades de pago otorgadas por la SBS durante la emergencia sanitaria por COVID-19, se observa un aumento en las reprogramaciones de Pequeña Empresa, que alcanzaron PEN 1.90 millones (frente a PEN 631.26 mil en diciembre de 2024).

Desde la perspectiva de la categoría de riesgo del deudor, a junio de 2025 la categoría Normal aumentó levemente a 87.7% del total de créditos directos y contingentes (87.6% en diciembre de 2024), aunque en términos absolutos se redujo en PEN 0.62 millones. La categoría Con Problemas Potenciales se incrementó a 2.8% (2.3% en diciembre de 2024), mientras que las categorías de mayor riesgo mostraron descensos: Dudoso 2.8%, Deficiente 1.9% y Pérdida 4.8%.

Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)


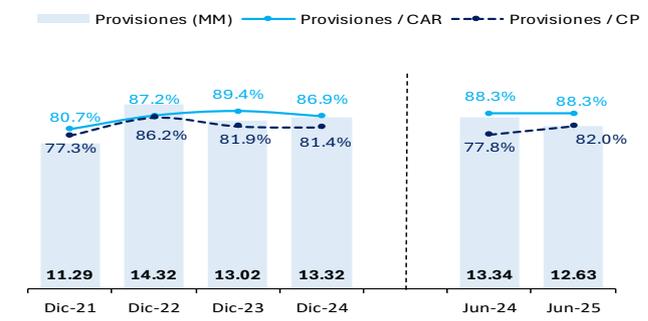
Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2025, el stock de provisiones ascendió a PEN 12.63 millones, frente a PEN 13.32 millones en diciembre de 2024. Del total de provisiones, el 77.8% se

destina a Créditos MYPE y el 21.3% a Créditos de Consumo. Las provisiones voluntarias se redujeron a PEN 12.55 mil (frente a PEN 15.42 mil en diciembre de 2024), concentradas principalmente en las colocaciones de Pequeñas Empresas.

Como resultado, la cartera atrasada se encuentra cubierta en un 113.4% (123.7% en diciembre de 2024). Si bien se mantiene por encima del 100%, se observa una disminución respecto al año anterior. En cuanto a la relación de provisiones sobre la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y la Cartera Pesada (CP), se registraron 88.3% y 82.0%, respectivamente (86.9% y 81.4% en diciembre de 2024). Esta reducción se explica por la disminución de las provisiones (-5.2%) frente a una mayor reducción de la CAR (-6.8%) y de la CP (-6.0%), frente a una reducción del stock de provisiones (-5.2%), manteniéndose, no obstante, por debajo del 100%.

En cuanto a los créditos por tipo de garantía, el 77.3% de los créditos directos de la Caja se encuentra sin garantía (78.2% en diciembre de 2024). Los créditos con garantías preferidas representan el 5.6% del total (3.9% en diciembre de 2024), mientras que los créditos con garantías no preferidas constituyen el 17.1% (17.9% en diciembre de 2024).

Indicadores de Cobertura (%)


Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

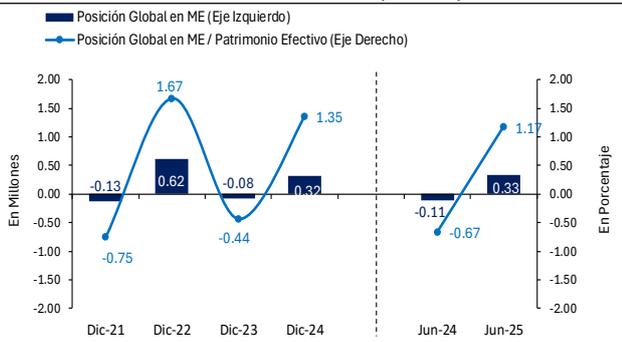
Riesgo de Mercado
Tipo de Cambio y Tasa de Interés

Al cierre de junio de 2025, la Caja presentó una Posición Global de sobrecompra por un importe de PEN 0.33 millones, equivalente a 1.2% del Patrimonio Efectivo, situándose dentro del límite regulatorio (10.0%), representando un riesgo bajo según la normativa interna, considerando que la CMAC no mantiene posición neta en derivados sobre moneda extranjera, el indicador obtenido es menor al promedio del sector de Cajas Rurales (1.5%). En síntesis, la CMAC no está expuesta de manera significativa a la volatilidad del tipo de cambio.

Respecto al riesgo de tasa de interés estructural, al cierre de junio de 2025, el total de ganancias en riesgo (GER) ascendió a PEN 0.45 millones, equivalente al 1.6% del patrimonio efectivo (por debajo del 2.5% registrado en diciembre de 2024), situándose dentro de los límites

internos de tolerancia y apetito al riesgo. Asimismo, el indicador de valor patrimonial en riesgo (VPR) sobre patrimonio efectivo se ubicó en 3.4%, con un valor de PEN 0.96 millones, considerando los descalces marginales por tramos y la sensibilidad asociada. De este modo, la Caja cumple con los límites regulatorios de ambos indicadores, lo que refleja una exposición controlada a la volatilidad tanto de la tasa de interés como del tipo de cambio.

Posición Global en ME (En MM)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez Indicadores de Liquidez

Al cierre de junio de 2025, los ratios de liquidez, en moneda nacional (M.N.) y moneda extranjera (M.E.), así como el RIL, se mantuvieron dentro de los límites internos, regulatorios y de alertas tempranas establecidos por la SBS. Según la normativa, las instituciones financieras deben contar con ratios de liquidez mínimos de 8.0% en M.N. y 20.0% en M.E.

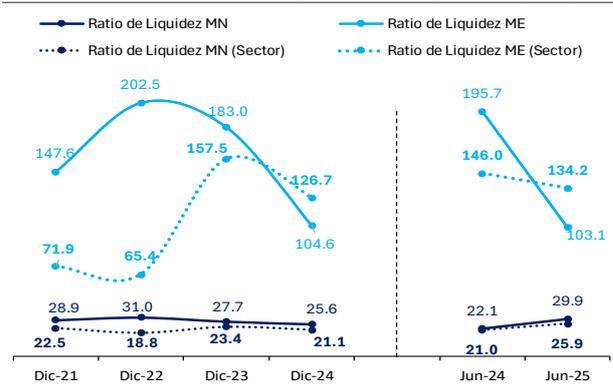
El ratio de liquidez en M.N. fue de 29.9%, siendo ligeramente superior a lo registrado al cierre del periodo anterior (25.6% a dic-24). Este incremento es producto de un descenso de pasivos a corto plazo, principalmente por vencimiento de los depósitos a plazo, compensado por incrementos de los depósitos de ahorro. Por su parte, los Activos Líquidos también mostraron un incremento, principalmente por mayores fondos disponibles en el sistema financiero y en caja, a pesar de una reducción en los fondos disponible en el BCRP. El ratio se mantiene dentro de los límites regulatorios y por encima del promedio de las EE MYPE (22.1%) y de las Cajas Rurales (25.9%).

Mientras que el ratio en M.E. se situó en 103.1%, con una ligera reducción respecto al cierre del periodo 2024 (104.6%). Este resultado se explicó por una reducción en los activos líquidos, debido a menores fondos disponibles en el sistema financiero, BCRP y la Caja, así como por una reducción en los pasivos a corto plazo, principalmente por depósitos de a plazo y de ahorro. A pesar de la reducción, el ratio de liquidez en M.E. se mantuvo dentro del límite legal de la SBS. Este nivel fue inferior al promedio de las EE MYPE (111.0%), y al de las Cajas Rurales (134.2%).

Asimismo, de acuerdo con disposiciones de la SBS, las instituciones financieras deben contar con ratios de cobertura de liquidez de 80% en M.N. y 100% en M.E. A jun-25, el ratio de cobertura de liquidez en M.N. y M.E. se ubicó en 197.6% y 226.3% (185.1% y 374.1% a dic-24), con un resultado total de 199.5%, superior al límite mínimo regulatorio; esto asegura un adecuado nivel de activos líquidos de alta calidad que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo para hacer frente a las necesidades de liquidez. En relación con el RIL en M.N., fue 22.7% (35.0% a dic-24), producto de una reducción significativa de los depósitos overnight y plazo. De esta manera, el ratio de inversiones líquidas de la Caja se mantuvo por encima del límite mínimo regulatorio establecido para M.N. de 5.0%.

Acorde a la disposición de la SBS y adaptación a los estándares de Basilea III, a fines del periodo 2024, entró en vigor el Ratio de Financiación Neta Estable (RFNE), alcanzando un 155%. Este indicador obtenido refleja que la Caja cuenta con una fuente de financiamiento sólida y suficiente para respaldar sus activos y compromisos, minimizando el riesgo de liquidez y cumpliendo con los límites establecidos por la normativa y sus propios.

Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME (en %)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Es importante indicar que, por el lado del riesgo de concentración de ahorristas, los indicadores de concentración de los 10 y 20 principales depositantes muestran una desconcentración de 5.2% y 8.5%, ubicándose por debajo de las señales internas de alerta, apetito y capacidad, por lo que exhibe bajos niveles de riesgo. En tanto, los demás indicadores regulatorios e internos que gestiona la Caja también han cumplido con los límites establecidos.

Calce de Plazos

Al cierre de junio de 2025, la Caja presentó descalces marginales de liquidez en diferentes plazos (04 bandas), destacando principalmente los de corto plazo, en los tramos de 2 a 3 meses, 5 meses y mediano plazo, de más de 1 a 2 años. En términos de brecha acumulada, se observaron descalces negativos en el corto plazo, específicamente entre los 5 y 6 meses. La brecha

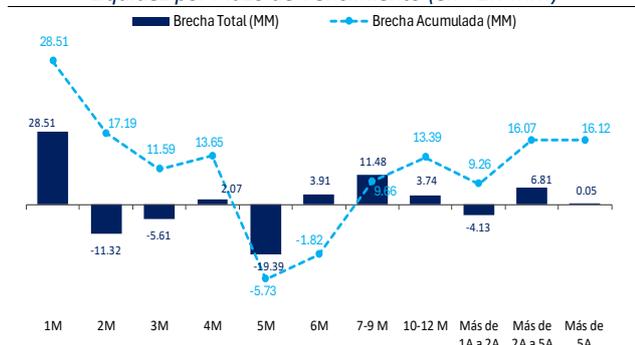
acumulada alcanzó un déficit de –PEN 5.73 millones en el tramo de 5 meses. Estos descalces se originaron debido a que los activos disponibles no cubrían completamente los pasivos con vencimiento en dichos plazos, principalmente por la salida de depósitos a plazo.

Para mitigar este riesgo, la Caja indicó que se ha procedido con la actualización de su tarifario de pasivos para incentivar la renovación de depósitos próximos a vencer, ofreciendo tasas competitivas que favorezcan su permanencia. Con ello, se busca mitigar las brechas identificadas en los vencimientos

En contraste, el panorama de largo plazo es más favorable. La brecha acumulada muestra un superávit de PEN 16.05 millones en el horizonte de 2 a 5 años. Asimismo, a partir de los 5 años, la brecha acumulada se mantiene positiva en PEN 16.12 millones representando el 57% del Patrimonio Efectivo (PEN 8.87 millones, representando el 44% del Patrimonio Efectivo).

Cabe destacar que la cartera de créditos de la Caja está mayoritariamente denominada en moneda nacional, mientras que sus obligaciones con el público en moneda extranjera representan un nivel significativamente menor, reduciendo así su exposición al riesgo cambiario en términos de liquidez.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN MM)



Fuente: CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

El plan de contingencia de liquidez de la Caja contempla dos mecanismos de fondeo: la Venta con Compromiso de Recompra (Repo) con el BCRP, que permite disponer hasta el 30% de la cartera de pequeña y microempresa (aprox. PEN 30 millones) a un costo de 0.5% anual, y el Intercambio de Liquidez para cubrir descalces en moneda extranjera (factor de 95% en operaciones cambiarias). Ante escenarios de estrés, ya sean específicos (retiro de los principales depositantes) o sistémicos, se prioriza el uso de excedentes internos y, de ser necesario, la activación de estas fuentes externas, asegurando una respuesta ordenada y proporcional a la magnitud de la crisis.

Para el control del riesgo de liquidez, la Caja realiza un seguimiento continuo de la evolución de la Brecha Acumulada en relación con el Patrimonio Efectivo (PE) en distintos horizontes temporales: 1, 2, 3 y 6 meses. Este análisis se efectúa bajo un esquema de límites internos

establecidos para cada banda de tiempo, lo que permite evaluar la suficiencia de liquidez y detectar posibles descalces.

Riesgo Operacional (RO), Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información

Durante el primer semestre de 2025, se actualizaron la Política y Manual de Riesgo Operacional, incorporando nuevas responsabilidades y eliminando umbrales de reporte. Se registraron 41 eventos con pérdidas netas por PEN 1.6 millones, superando el apetito y tolerancia, y se realizaron talleres de autoevaluación en Riesgo Crediticio, junto con informes periódicos de gestión. Se identificaron 219 riesgos, mayormente reducidos a niveles tolerables, y se definieron 14 planes de acción (13 implementados y 1 en proceso).

Además, durante el primer semestre, se informó la contratación de 8 bienes o servicios, ninguno de ellos considerado crítico.

En proyectos, se emitieron informes de riesgos del servicio de Venta de Seguros GTT (con piloto aprobado por 6 meses) y del producto *Mi Cash al Instante*, en atención a observaciones de la SBS. Asimismo, se ejecutaron 12 evaluaciones de servicios significativos de terceros. El requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional fue de PEN 3.63MM (vs. PEN 3.33MM en dic-24).

En relación con el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, se corrigieron retrasos en la revocación de accesos y no se reportaron incidentes, aunque el análisis de vulnerabilidades evidenció riesgos de fuga de información por correos, nube y dispositivos USB. Se validó el versionamiento del Core, el enmascaramiento de datos sensibles y la segregación de ambientes, sin observaciones en la gestión de cambios. Se actualizó su política y manual, y de 188 riesgos identificados de seguridad de la información, tras aplicar controles se redujeron a 134 bajos, 53 medios y 1 alto, este último con plan de acción en curso.

Se actualizó el BIA estratégico, identificando como prioritarios los productos y servicios de Microfinanzas, Consumo Micash, Ahorro y Depósitos a Plazo. En febrero 2025 se realizó exitosamente una prueba de gestión de crisis ante un escenario de ransomware, sin incidencias. Del plan de continuidad en 12 agencias, 12 acciones están implementadas, 2 en proceso y 10 pendientes; persisten riesgos altos por fallas eléctricas en atención por Logística. No hubo interrupciones del negocio ni activaciones del plan de crisis. Se actualizaron políticas y manuales de Continuidad del Negocio, aunque los documentos de plan de continuidad operativa y gestión de crisis mantienen su última versión de 2023.

Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT)

La gestión se sustenta en el Manual de Prevención y Gestión de Riesgos LAFT, actualizado en febrero de 2025 conforme al marco normativo de la SBS. El Oficial de Cumplimiento elabora y distribuye informes que incluyen resultados, metodología aplicada y procedimientos de identificación y evaluación de riesgos.

Durante el 1er semestre de 2025 se ejecutaron las actividades del Programa Anual de Trabajo (PAT) y las dispuestas por los órganos de control. Según el Primer Informe Semestral de Cumplimiento, se calificaron 59 operaciones como inusuales tras el análisis de señales de alerta, sin detectarse operaciones sospechosas que ameritaran reporte a la UIF-Perú. No se lanzaron nuevos productos, servicios ni canales, y se emitieron amonestaciones a colaboradores que no participaron en las capacitaciones obligatorias.

Asimismo, se realizó un análisis segmentado de clientes (productos activos, pasivos y cambio de moneda extranjera), determinando un nivel de riesgo "Medio". Se revisó además una muestra de files de clientes, proveedores y colaboradores para mitigar riesgos LAFT. La metodología de seis indicadores clave de riesgo (KRI) utilizada para evaluar controles y establecer alertas arrojó resultados de riesgo bajo.

Según el Informe Independiente de Cumplimiento Anual al 31 de diciembre de 2024, no se identificaron observaciones sobre el Sistema de Prevención de LA/FT ni sobre el Manual vigente durante el periodo revisado.

Finalmente, la evaluación interna del Sistema de Prevención de LA/FT concluyó que este opera de manera adecuada y cumple con los objetivos establecidos, sin hallazgos relevantes.

Riesgos de Modelo

En atención a lo dispuesto en el Reglamento de Gestión de Riesgos de Modelo, aprobado mediante la Resolución SBS N.º 00053-2023, la Caja informó que viene ejecutando un Plan de Acción orientado a su adecuación normativa. En ese marco, precisó que, si bien no cuenta con un Comité de Riesgos de Modelo, la gestión de estos riesgos será asumida directamente por la Unidad de Riesgos, encargada de abordar los aspectos relacionados. Como parte de dicho plan, se encuentra en proceso de implementación una Metodología de Gestión de Riesgos de Modelo que comprenderá la elaboración de manuales para la validación, implementación, uso y seguimiento de los modelos, así como la definición de criterios de categorización, clasificación y frecuencia de seguimiento aplicable según el nivel de riesgo. La entidad indicó que el avance de este plan alcanza aproximadamente el 50% y que se espera su culminación en octubre del presente año.

No obstante, la Caja no ha presentado informes relativos a la validación y uso de modelos, ni la documentación de sustento sobre validación y seguimiento, siendo el último informe de seguimiento emitido en diciembre de 2024. Asimismo, se ha remitido a través de SUCAVE el Anexo A "Inventario de Modelos", en el que destacan los modelos de *scoring* de crédito y de estimación de ingresos. Sobre estos, se evaluará su nivel de predictibilidad mediante análisis de cosechas, verificando la consistencia en la generación de muestras y detectando posibles desviaciones. De igual forma, se realizará el monitoreo de los indicadores de calidad del modelo (Gini y KS) y, de ser necesario, se aplicarán los ajustes de calibración correspondientes.

De acuerdo con el último informe con corte a diciembre de 2024, la Caja obtuvo la calificación "**GIR3**", cuya definición señala que "La empresa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas."

Análisis Financiero

Estructura de Activos

Al cierre de junio de 2025, los activos totales ascendieron a PEN 225.16 millones, lo que significó una reducción de PEN 1.42 millones (-0.6%) respecto a diciembre de 2024 (PEN 226.58 millones). En contraste, frente a junio de 2024 (PEN 206.28 millones), se observa un incremento de PEN 18.88 millones (+9.2%). La contracción semestral respondió, principalmente, a una ligera disminución en la cartera de créditos netos.

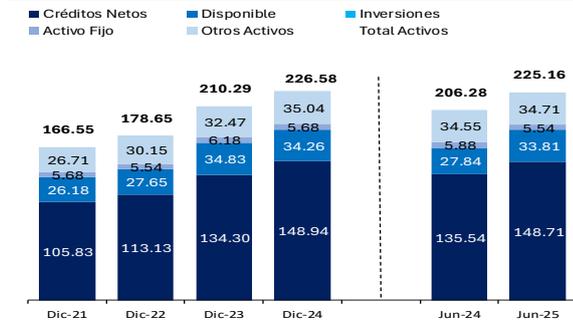
La cartera de créditos netos se situó en PEN 148.71 millones, registrando una caída de PEN 0.23 millones (-0.2%) en comparación con diciembre de 2024 (PEN 148.94 millones). Pese a este ajuste marginal, en términos interanuales mantiene un crecimiento de PEN 13.17 millones (+9.7%), consolidándose como el principal componente de los activos.

El disponible ascendió a PEN 33.74 millones, con una reducción de PEN 0.45 millones (-1.3%) frente a diciembre de 2024, asociada a menores fondos mantenidos en bancos. No obstante, respecto a junio de 2024 se evidencia un incremento significativo de PEN 5.97 millones (+21.4%). Por su parte, los otros activos alcanzaron PEN 34.71 millones, reflejando principalmente el mayor reconocimiento del impuesto diferido activo vinculado a pérdidas tributarias arrastrables. Durante el período, no se registraron inversiones.

En cuanto a la composición de activos, al cierre de junio de 2025 la cartera de créditos netos representó el 66.0% del total (65.7% en diciembre de 2024), el disponible el 15.0% (15.1% en dic-24) y otros activos el 15.4%.

En síntesis, el balance del primer semestre de 2025 muestra una contracción marginal en el total de activos (-0.6%), explicada por menores créditos netos. Sin embargo, en términos interanuales, el balance refleja un crecimiento de 9.2%, impulsado principalmente por la expansión de la cartera de créditos.

Evolución de la Composición de los Activos (en PEN MM)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos Directos: Composición

Al cierre de junio de 2025, la cartera de Créditos Directos alcanzó los PEN 162.75 millones, lo que representó una ligera disminución de 0.6% en el primer semestre del año, debido a un menor nivel de desembolsos. Sin embargo, en términos interanuales se observó un crecimiento de PEN 12.44 millones.

Por segmentos, las mayores colocaciones se dieron en MYPE, con un incremento de PEN 2.56 millones, seguidas en menor medida por los Créditos a Grandes Empresas (+PEN 0.59 millones) y Medianas Empresas (+PEN 0.18 millones). No obstante, estos avances fueron contrarrestados por la caída en otros rubros, particularmente en Consumo, que retrocedió en PEN 3.97 millones, principalmente por la menor colocación de los productos Mi Cash. Esta contracción explica la reducción observada en el primer semestre de 2025. La Caja prevé que durante el segundo semestre estas brechas en el crecimiento de los portafolios tenderán a cerrarse.

En cuanto a la composición por tipo de crédito, la cartera se concentra principalmente en el segmento minorista, destacando las Pequeñas Empresas (56.9%) y Microempresas (22.8%). Por su parte, los Créditos de Consumo representaron el 13.5%, mostrando una caída respecto 15.9% al registrado en diciembre de 2024 y situándose en 24.0% en diciembre de 2023. En conjunto, estos tres segmentos representan el 93.3% de las colocaciones brutas, mientras que las Medianas Empresas mantienen una participación menor de 2.8%.

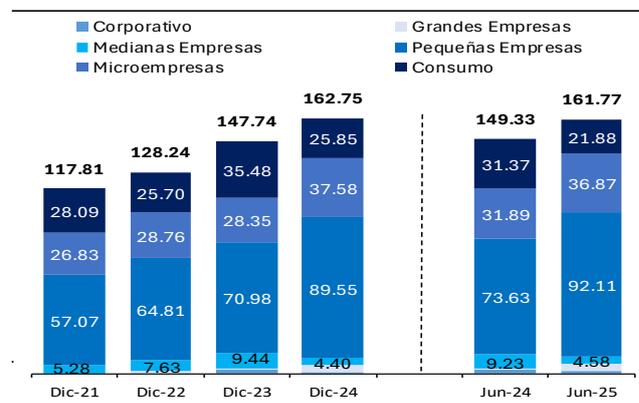
En términos de composición por tipo de crédito, la cartera mantiene una elevada concentración en el segmento minorista, destacando las Pequeñas Empresas (56.9%) y Microempresas (22.8%). Los Créditos de Consumo alcanzaron una participación de 13.5%, evidenciando una reducción respecto al 15.9% de diciembre de 2024 y al 24.0% de diciembre de 2023. En conjunto, estos tres

segmentos concentran el 93.3% de las colocaciones brutas, mientras que la participación de las Medianas Empresas se mantiene marginal, con un 2.8% del total.

De acuerdo con los lineamientos estratégicos de la Caja, se proyecta una mayor consolidación del producto de Consumo, así como un crecimiento sostenido en el sector MYPE. No obstante, durante 2024 y lo transcurrido de 2025, los resultados en Consumo se ubicaron por debajo de los niveles presupuestados, debido a menores desembolsos y al proceso de transformación de las herramientas de evaluación crediticia, el cual contempló la recalibración del score y la implementación de nuevas políticas de otorgamiento. Hacia adelante, la Caja espera lograr una mayor eficiencia en la asignación de créditos y una optimización del perfil de riesgo de su cartera de clientes.

El ticket promedio de Créditos Directos por deudor alcanzó PEN 12.23 mil, mostrando un incremento frente a los PEN 11.52 mil registrados en diciembre de 2024. Este aumento refleja, principalmente, la reducción en las colocaciones totales (-PEN 0.9 millones) y en la base de deudores (-900), lo que concentra un mayor monto por cliente. Al desagregar por segmentos, se observa que el ticket promedio fue más elevado en Pequeña Empresa (PEN 21.63 mil), seguido por Micro Empresas (PEN 7.05 mil) y Sector Consumo (PEN 5.60 mil), evidenciando diferencias significativas en el tamaño promedio de los créditos otorgados según el tipo de cliente.

Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN MM)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación crediticia, al cierre de junio de 2025, la participación de los Créditos Vigentes en la cartera total se situó en 91.2%, mostrando un leve incremento respecto al 89.9% registrado en diciembre de 2024. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un mayor volumen de colocaciones en el producto de Microfinanzas. No obstante, dichos montos se mantienen por debajo de lo presupuestado.

Por su parte, la participación de los Créditos Vencidos se ubicó en 6.0%, evidenciando un ligero aumento frente al

5.9% de diciembre de 2024, principalmente por el incremento del saldo vencido en el producto Microfinanzas, el cual requerirá un monitoreo continuo.

En cuanto a los Créditos Reestructurados y Refinanciados, su participación conjunta dentro de la cartera total alcanzó el 2.0%, disminuyendo respecto al 2.8% registrado en diciembre de 2024.

El número total de deudores se situó en 13,225, reflejando una reducción del 6.4% respecto a los 14,124 registrados en diciembre de 2024, principalmente por menores desembolsos en créditos de consumo. Este desempeño estuvo parcialmente compensado por el crecimiento en el segmento MYPE, que alcanzó los 9,137 deudores, consolidándose como el grupo con mayor participación dentro de la cartera crediticia.

Situación de Créditos Directos (en %)

| Situación del Crédito | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Dic-24 | Jun-24 | Jun-25 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Vigentes | 88.1% | 88.0% | 90.1% | 90.6% | 89.9% | 91.2% |
| Reestructurados y Refinanciados | 4.8% | 4.2% | 3.0% | 2.8% | 3.2% | 2.0% |
| Vencidos | 5.2% | 5.9% | 6.0% | 5.9% | 5.9% | 6.0% |
| En Cobranza Judicial | 1.8% | 1.8% | 0.8% | 0.8% | 1.0% | 0.9% |
| TOTAL | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Estructura de Pasivos

Al cierre de junio de 2025, los pasivos totales de la Caja ascendieron a PEN 171.85 millones, lo que significó una disminución de PEN 8.92 millones respecto a diciembre de 2024. Esta contracción se explicó principalmente por la reducción en las Obligaciones con el Público.

Las Obligaciones con el Público totalizaron PEN 171.55 millones, registrando una caída semestral de 5.8%, asociada a menores depósitos a plazo. No obstante, en términos interanuales mostraron un incremento de 3.2%, impulsado principalmente por mayores saldos en depósitos a plazo y en menor medida, por depósitos de ahorro.

Dentro de esta estructura, los depósitos a plazo se redujeron a PEN 151.57 millones (desde PEN 161.87 millones en diciembre de 2024), lo que representó una caída de PEN 10.30 millones, por debajo de lo presupuestado. Este resultado respondió, en parte, a la contención en el volumen de captaciones tras el ajuste de las tasas pasivas. En contraste con ejercicios anteriores, en los que se realizaron campañas con tasas elevadas (7% a 9%), en el presente año se optó por dejar expirar gradualmente dichos depósitos de alto costo y renovar únicamente en condiciones más bajas. Este efecto fue parcialmente compensado por un ligero incremento de PEN 0.16 millones en los depósitos de ahorro.

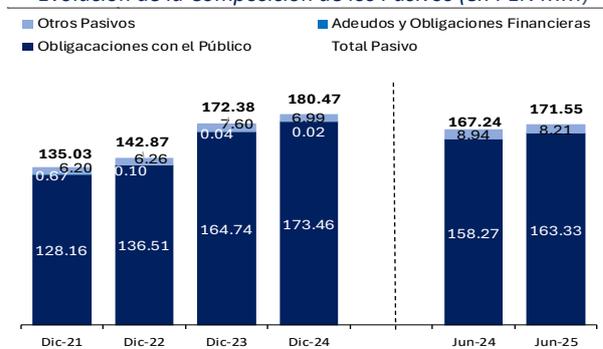
En línea con su estrategia de fondeo, la Caja busca diversificar sus fuentes, priorizando opciones de menor costo como los depósitos de ahorro. Para ello, se ajustaron las tasas pasivas de acuerdo con las condiciones del

mercado, con el objetivo de redistribuir las captaciones hacia depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro corrientes, fortaleciendo así la liquidez y reduciendo la volatilidad en la estructura de pasivos.

Por otro lado, el saldo de Adeudos y Obligaciones Financieras (O.F.) se redujo a PEN 8.95 mil, frente a los PEN 17.97 mil registrados en diciembre de 2024, debido a la cancelación parcial de una obligación con COFIDE, sin incorporarse nuevas contrataciones de deuda durante el semestre.

En cuanto a la composición, al cierre de junio de 2025 los pasivos estuvieron conformados principalmente por Obligaciones con el Público (95.2% del total, frente a 96.1% en diciembre de 2024), seguidos por Intereses y otros gastos por pagar (2.2% vs. 1.8%) y Cuentas por pagar (1.1%).

Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN MM)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Componentes de Fondeo: Composición y evolución

Al cierre de junio de 2025, la principal fuente de fondeo de la Caja continuó siendo las Obligaciones con el Público, que representaron el 72.5% del total de activos, en comparación con el 76.6% registrado en diciembre de 2024. Este rubro alcanzó un saldo de PEN 163.33 millones (PEN 173.46 millones en dic-24), conformado principalmente por Depósitos a Plazo (67.3%) y Depósitos de Ahorro (5.1%), lo que evidencia la estrategia de la entidad de fortalecer la captación de recursos del público. Dicha estrategia ha favorecido la sustitución de fuentes más costosas, como los Adeudos y Obligaciones Financieras (O.F.), reduciendo la dependencia de estos pasivos. Cabe señalar que los adeudos mantenidos provienen principalmente de un crédito con la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE), destinados al financiamiento de programas como Reactiva Perú y FAE-MYPE, orientados a apoyar a las micro y pequeñas empresas (MYPE) durante la coyuntura económica adversa.

Por su parte, el Patrimonio alcanzó los PEN 53.61 millones (PEN 46.11 millones en dic-24), equivalente al 23.8% del fondeo total, frente al 20.4% observado en diciembre de 2024. Este incremento se explica, principalmente, por el aumento del capital social, que ascendió a PEN 91.39

millones gracias a los aportes en efectivo de los principales accionistas, así como por la reducción de las pérdidas acumuladas y un menor nivel de resultados negativos durante el período.

Desde el punto de vista geográfico, la totalidad de los depósitos de la Caja se concentra en Lima (100.0%). En cuanto a la composición por tipo de depositante, el 99.1% corresponde a personas naturales y el 0.9% a personas jurídicas. Respecto a los productos, los depósitos a plazo representan el 77.9% del total, seguidos por depósitos de ahorro (7.0%) y depósitos por CTS (15.1%).

El número de depositantes ascendió a 42,534 en junio de 2025 (40,405 en diciembre de 2024), de los cuales el 99.4% corresponde a personas naturales y el 0.6% a personas jurídicas, lo que refleja una base de fondeo altamente atomizada en el segmento minorista.

Cabe señalar que la Caja es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD), conforme a lo dispuesto en el artículo 148° de la Ley General del Sistema Financiero, Ley N° 26702. A junio de 2025, los depósitos cubiertos por el FSD representaron el 59.5% del total de depósitos.

Solvencia

Durante el período de análisis, el Ratio de Capital Global (RCG) mostró un comportamiento variable, aunque con una tendencia al alza en el último semestre. Al cierre de junio de 2025, se ubicó en 14.1%, superior al 11.9% registrado en diciembre de 2024, y por encima del mínimo regulatorio de 10.0% exigido por la SBS a partir de marzo de 2025. Este nivel se mantiene en línea con el promedio del sistema de Cajas Rurales (14.08%), aunque todavía por debajo del registrado por las EE MYPE (15.9%).

Se observa un superávit de Patrimonio Efectivo (PE), acompañado de mayores requerimientos regulatorios vinculados a colchones de conservación, así como a exigencias adicionales por concentración individual, sectorial y regional. Si se considera únicamente el Patrimonio Efectivo de Nivel 1, el ratio asciende a 13.4% (11.2% en diciembre de 2024), equivalente al Capital Ordinario de Nivel 1, dado que la Caja no cuenta con Capital Adicional. Este nivel se encuentra dentro de lo regulatorio, con un requerimiento adicional a junio de 2025 de PEN 5.84 millones.

El incremento del RCG obedeció principalmente a la expansión del Patrimonio Efectivo, que creció en 20.1% y alcanzó los PEN 28.28 millones (PEN 23.56 millones en dic-24). Este resultado se sustentó en el fortalecimiento del Patrimonio Efectivo de Nivel 1, explicado por mayores aportes de capital, junto con la reducción de las pérdidas netas y de los resultados acumulados.

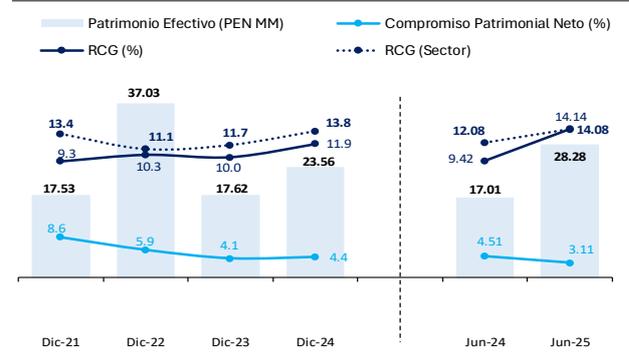
En los últimos años, los accionistas han mostrado un sólido respaldo patrimonial, realizando aportes significativos destinados a fortalecer la solvencia y mitigar pérdidas

acumuladas. En 2019, se efectuó un aporte de PEN 9.80 millones, que permitió alcanzar un RCG superior al 14%. Entre 2020 y 2023, los aportes ascendieron a más de PEN 34.5 millones, logrando un RCG de 10.0% en diciembre de 2023. En 2024, se adicionaron PEN 14.3 millones (PEN 5.3 millones en el primer semestre y PEN 9.0 millones en el segundo), destinados a compensar el impacto del impuesto a la renta diferido derivado de cambios regulatorios y a mantener la solvencia por encima del mínimo legal.

Durante 2025, se realizaron nuevos aumentos de capital por PEN 5.9 millones, conforme a los acuerdos de la Junta General de Accionistas (JGA) de enero (PEN 3.5MM) y febrero (PEN 2.4MM), además de PEN 2.0 millones entre marzo y mayo. Estos aportes evidencian el compromiso de los accionistas con el fortalecimiento patrimonial, orientado a mitigar pérdidas acumuladas, robustecer la estructura de capital y alcanzar el punto de equilibrio financiero.

Finalmente, en sesión de Directorio de marzo de 2025 se estableció como política de gestión de capital mantener un RCG mínimo de 13% durante 2025, en línea con el Plan de Adecuación del Ratio de Capital Global y Límite Global, ajustado al perfil de riesgos del período 2025-2027.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Por otro lado, se destaca que el Compromiso Patrimonial Neto, medido como la CAR descontada de Provisiones en relación con el Patrimonio, mostró una reducción al cierre de junio de 2025, situándose en 3.1% frente al 4.4% registrado en diciembre de 2024. Esta reducción estuvo impulsada principalmente por una reducción de la CAR (-PEN 1.04 millones) y una reducción en las provisiones (-PEN 0.70 millones). Este resultado refleja que las provisiones aún no cubren en su totalidad la CAR en relación con el Patrimonio Neto, lo que indica la necesidad de continuar fortaleciendo la gestión del riesgo crediticio y la constitución de provisiones para mejorar la cobertura y solidez financiera de la Caja.

El nivel de apalancamiento se mantiene elevado, con un ratio de endeudamiento patrimonial de 3.2 veces a junio de 2025, aunque con una mejora respecto a las 3.9 veces observadas en diciembre de 2024. Esta reducción obedece,

principalmente, a la disminución del pasivo total en 4.9% y al incremento del patrimonio neto en 16.3%. En consecuencia, el endeudamiento patrimonial refleja una tendencia de moderación durante el período analizado.

Rentabilidad

Al cierre de junio de 2025, los ingresos financieros ascendieron a PEN 20.25 millones, lo que representa un incremento de 18.0% respecto al mismo periodo del año anterior (PEN 17.16 millones a jun-24). Este desempeño estuvo explicado principalmente por el mayor nivel de intereses generados por colocaciones (+PEN 2.54 millones), impulsados por el incremento en la tasa activa promedio.

Si bien la cartera presentó una leve reducción frente a lo presupuestado, el efecto fue parcialmente compensado por las mayores tasas aplicadas, lo que permitió mitigar la caída en volúmenes.

Por otro lado, los gastos financieros ascendieron a PEN 5.33 millones, por debajo de los PEN 5.71 millones registrados en junio de 2024. En un contexto de reducción de la tasa de referencia, la Caja ajustó tarifas e implementó estrategias orientadas a capitalizar el entorno favorable. No obstante, a diferencia de ejercicios anteriores, en los que se realizaron campañas con tasas elevadas (7% a 9%), en 2025 se permitió el vencimiento gradual de esos depósitos de alto costo, renovándolos únicamente bajo condiciones más bajas, lo que explica el desfase frente al presupuesto. Este efecto fue parcialmente compensado por un incremento en los depósitos de ahorro.

Como resultado el Margen Financiero Bruto se situó en PEN 14.92 millones (frente a PEN 10.80 millones en jun-24), representando el 73.7% de los ingresos financieros (62.9% en jun-24). La utilidad financiera neta se situó en PEN 9.82 millones (vs. PEN 3.64 millones), representando el 48.5% del total de ingresos financieros, por debajo del 21.2% registrado en junio de 2024, impulsada por la disminución de provisiones por créditos directos en PEN 4.12 millones. En este contexto, las provisiones representaron el 25.2% de los ingresos totales, frente al 41.7% de junio de 2024. Esta reducción responde en parte a las menores colocaciones que se hicieron en el segmento consumo, los cuales reportan mayores niveles de provisiones.

Por otro lado, el principal producto de la Caja es Microfinanzas, que representaron el 80.9% de las colocaciones a junio de 2025. La cartera ha mostrado un crecimiento sostenido desde setiembre de 2023, con un segundo impulso en el segundo semestre de 2024. Este crecimiento se ha dado con una originación de menor riesgo, reflejada en la reducción del riesgo a 12 meses de las cosechas de 5.4% en 2023 a 4.6% en 2024, lo que también ha permitido un menor gasto por provisiones y un

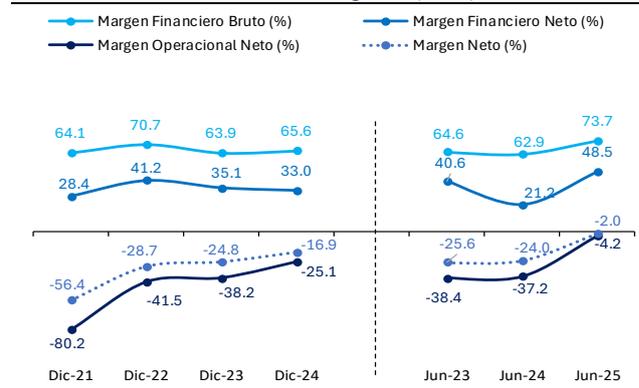
avance hacia el objetivo incrementar la rentabilidad mediante el fortalecimiento de la utilidad neta.

Al cierre de junio de 2025, el Margen Operacional Neto se situó en -PEN 0.84 millones, mostrando una mejora frente a los -PEN 6.38 millones registrados en junio de 2024. En términos relativos, representó el -4.2% de los ingresos, en comparación con el -37.2% del periodo anterior.

El comportamiento estuvo influenciado por un incremento en los gastos administrativos (+PEN 0.59 millones), principalmente por mayores gastos de personal, que continúan representando una proporción significativa dentro de la estructura de costos. Sin embargo, se observa una moderación en el ritmo de crecimiento, sustentada en menores gastos por servicios de terceros, los cuales se ubicaron por debajo de lo presupuestado.

A pesar de la mejora en la gestión operativa, los resultados aún se mantienen en terreno negativo. Considerando el impacto de las provisiones, los gastos financieros y los gastos administrativos, la Caja cerró con una Pérdida Neta de PEN 0.40 millones, equivalente a un margen de -2.0%, lo que refleja una recuperación respecto al -24.0% registrado en junio de 2024, aunque persisten los desafíos para alcanzar niveles sostenibles de rentabilidad.

Evolución de Márgenes (en %)

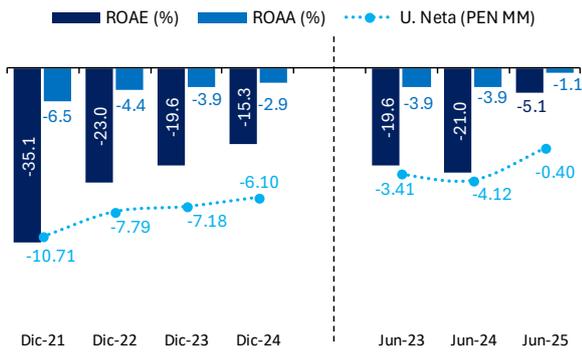


Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, la Caja ha mantenido resultados negativos durante el periodo de análisis, reflejados en el ROAA y el ROAE. Sin embargo, al cierre de junio de 2025 ambos indicadores evidencian una mejoría en términos interanuales. El ROAA se situó en -1.1%, frente al -3.9% de junio de 2024, mientras que el ROAE alcanzó -5.1%, en comparación con el -21.0% del mismo periodo del año anterior.

A pesar de esta recuperación, los niveles continúan siendo inferiores al promedio del sistema de Cajas Rurales (ROAA: -0.3%; ROAE: -1.7%) y del promedio de EE MYPE (ROAA: 1.7% ROAE: 13.2%) lo que refleja que, si bien la entidad ha mejorado su desempeño relativo frente a 2024, su margen financiero aún no logra cubrir de manera adecuada la estructura de gastos, manteniéndose en terreno de pérdidas.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



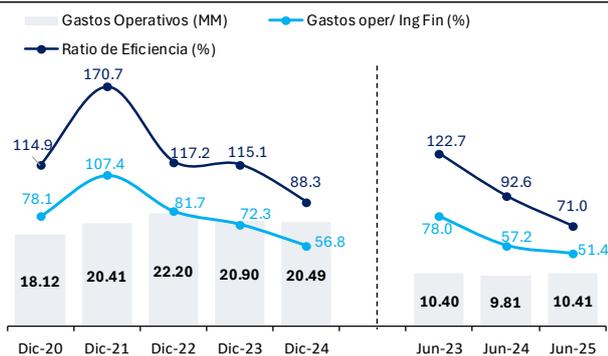
Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Gestión

En términos de gestión, los Gastos Administrativos sumaron PEN 10.41 millones a junio de 2025, por encima de los PEN 9.81 millones registrado en junio de 2024, reflejando principalmente mayores gastos de personal tras el incremento de la dotación de 202 a 226 trabajadores. Si bien los gastos aún representan una proporción elevada dentro de la estructura de costos, la Caja ha logrado reducir su peso relativo respecto a los ingresos, al pasar de 57.2% en junio de 2024 a 51.4% en junio de 2025.

Asimismo, la Eficiencia Operativa mejoró de forma significativa, situándose en 71.0% a junio de 2025 frente al 92.6% de un año antes. Esta evolución respondió principalmente al incremento en la Utilidad Financiera Bruta (+PEN 4.07 millones), lo que evidencia un avance en la capacidad de absorción de gastos. Sin embargo, pese a las mejoras, la Caja aún presenta retos en alcanzar una eficiencia comparable con las entidades mejor posicionadas del sector.

Indicadores de Gestión (en %)



Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 12 de setiembre del 2025 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera a la Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera.

| | Clasificación | Perspectiva |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| Fortaleza Financiera | C | Estable |

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°006, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 12 de febrero de 2025.

Definición

CATEGORÍA C: La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

La simbología de clasificación de Bonos Corporativos tiene 5 niveles, donde A es el máximo nivel y E el mínimo. Las clasificaciones de A, B y C pueden ser modificadas con los signos “+” o “-” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

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. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

Anexos
Anexo 1: Indicadores Financieros de la Caja

| Indicadores (en PEN MM) | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Dic-24 | Jun-24 | Jun-25 |
|---|--------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Disponible | 26.18 | 27.65 | 34.83 | 34.26 | 27.84 | 33.81 |
| Fondos Disponibles | 26.18 | 27.65 | 34.83 | 34.26 | 27.84 | 33.81 |
| Créditos Directos | 117.81 | 128.24 | 147.74 | 162.75 | 149.33 | 161.77 |
| Provisiones | 11.29 | 14.32 | 13.02 | 13.32 | 13.34 | 12.63 |
| Activo Total | 166.55 | 178.65 | 210.29 | 226.58 | 206.28 | 225.16 |
| Obligaciones con el Público | 128.16 | 136.51 | 164.74 | 173.46 | 158.27 | 163.33 |
| Depósitos de Ahorro | 9.69 | 8.22 | 7.86 | 11.21 | 8.21 | 11.37 |
| Depósitos a Plazo | 118.34 | 128.06 | 156.44 | 161.87 | 149.58 | 151.57 |
| Adeudos y Obligaciones Financieras | 0.67 | 0.10 | 0.04 | 0.02 | 0.03 | 0.01 |
| Obligaciones en Circulación No Subordinadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones en Circulación Subordinadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivo Total | 135.03 | 142.87 | 172.38 | 180.47 | 167.24 | 171.55 |
| Patrimonio | 31.52 | 35.79 | 37.91 | 46.11 | 39.04 | 53.61 |
| Capital Social | 66.44 | 53.44 | 69.59 | 81.69 | 72.39 | 91.39 |
| Capital Adicional | 6.90 | 18.95 | 12.10 | 14.30 | 14.55 | 0.50 |
| Resultados Acumulados | -31.11 | -28.81 | -36.60 | -43.78 | -43.78 | -37.88 |
| Resultado Neto del Ejercicio | -10.71 | -7.79 | -7.18 | -6.10 | -4.12 | -0.40 |
| Ingresos Financieros | 18.99 | 27.16 | 28.93 | 36.06 | 17.16 | 20.25 |
| Margen Financiero Bruto | 12.17 | 19.19 | 18.48 | 23.66 | 10.80 | 14.92 |
| Margen Financiero Neto | 5.39 | 11.19 | 10.16 | 11.89 | 3.64 | 9.82 |
| Margen Operacional Neto | -15.23 | -11.26 | -11.06 | -9.05 | -6.38 | -0.84 |
| Resultado Neto del Año | -10.71 | -7.79 | -7.18 | -6.10 | -4.12 | -0.40 |
| Liquidez (en %) | | | | | | |
| Ratio de Liquidez MN | 28.86 | 30.98 | 27.70 | 25.60 | 22.13 | 29.90 |
| Ratio de Liquidez ME | 147.60 | 202.48 | 183.02 | 104.58 | 195.72 | 103.06 |
| Fondos Disponibles / Depósitos Totales | 20.43 | 20.25 | 21.14 | 19.75 | 17.59 | 20.70 |
| (Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales | 83.12 | 83.45 | 81.78 | 86.14 | 85.92 | 91.31 |
| Solvencia (en %) | | | | | | |
| Ratio de Capital Global | 9.33 | 10.30 | 9.95 | 11.91 | 9.42 | 14.14 |
| Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces) | 2.03 | 2.67 | 2.48 | 2.21 | 2.31 | 1.88 |
| Pasivo / Patrimonio (en N° de veces) | 4.28 | 3.99 | 4.55 | 3.91 | 4.28 | 3.20 |
| Cartera Atrasada / Patrimonio | 26.40 | 33.18 | 26.88 | 23.37 | 26.49 | 20.77 |
| Endeudamiento Patrimonial (1) | 4.28 | 3.99 | 4.55 | 3.91 | 4.28 | 3.20 |
| Compromiso Patrimonial Neto (2) | 8.59 | 5.87 | 4.06 | 4.36 | 4.51 | 3.11 |
| Calidad de Cartera (en %) | | | | | | |
| Cartera Atrasada (CA) | 7.06 | 9.26 | 6.90 | 6.62 | 6.93 | 6.88 |
| CA Ajustada | 10.39 | 12.94 | 13.20 | 13.14 | 15.24 | 12.93 |
| Cartera de Alto Riesgo (CAR) (3) | 11.88 | 12.81 | 9.85 | 9.42 | 10.11 | 8.84 |
| CAR Ajustada | 15.03 | 16.34 | 15.95 | 15.75 | 18.14 | 14.75 |
| Cartera Pesada (CP) (4) | 12.36 | 12.96 | 10.74 | 10.09 | 11.48 | 9.53 |
| CP Ajustada | 15.49 | 16.49 | 16.77 | 16.38 | 19.39 | 15.41 |
| Cobertura CA | 135.59 | 120.63 | 127.77 | 123.65 | 128.94 | 113.39 |
| Cobertura CAR | 80.66 | 87.20 | 89.44 | 86.90 | 88.34 | 88.34 |
| Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes) | 77.34 | 86.23 | 81.92 | 81.41 | 77.83 | 82.05 |
| CA - Provisiones / Patrimonio | -9.40 | -6.85 | -7.46 | -5.53 | -7.67 | -2.78 |
| CAR - Provisiones / Patrimonio | 8.59 | 5.87 | 4.06 | 4.36 | 4.51 | 3.11 |
| CP - Provisiones / Patrimonio | 10.49 | 6.39 | 7.58 | 6.60 | 9.73 | -21.15 |
| Normal | 78.77 | 83.40 | 85.56 | 87.58 | 85.23 | 87.70 |
| CPP | 8.87 | 3.64 | 3.70 | 2.33 | 3.29 | 2.81 |
| Deficiente | 2.54 | 1.90 | 2.06 | 1.98 | 2.27 | 1.90 |
| Dudoso | 4.78 | 3.33 | 3.23 | 2.85 | 3.75 | 2.75 |
| Pérdida | 5.03 | 7.73 | 5.45 | 5.26 | 5.46 | 4.83 |
| Castigos LTM (MM) | 4.38 | 5.42 | 10.73 | 12.22 | 14.65 | 11.23 |
| Castigos LTM / Créditos Directos | 3.72 | 4.23 | 7.26 | 7.51 | 9.81 | 6.94 |
| Rentabilidad y Eficiencia (en %) | | | | | | |
| Margen Financiero Bruto | 64.06 | 70.67 | 63.89 | 65.62 | 62.95 | 73.68 |
| Margen Financiero Neto | 28.37 | 41.19 | 35.13 | 32.98 | 21.23 | 48.50 |
| Margen Operacional Neto | -80.20 | -41.46 | -38.22 | -25.10 | -37.18 | -4.16 |
| Margen Neto | -56.38 | -28.67 | -24.81 | -16.92 | -23.99 | -1.96 |
| ROAA | -6.53 | -4.42 | -3.88 | -2.88 | -3.94 | -1.08 |
| ROAE | -35.15 | -22.96 | -19.57 | -15.29 | -21.00 | -5.05 |
| Gastos Operativos / Ingresos Financieros | 107.44 | 81.73 | 72.26 | 56.83 | 57.18 | 51.37 |
| Eficiencia Operacional (5) | 170.70 | 117.17 | 115.07 | 88.29 | 92.64 | 70.96 |
| Otras Variables | | | | | | |
| N° de Personal | 220 | 236 | 207 | 202 | 186 | 206 |
| N° de Deudores | 9,920 | 9,987 | 13,829 | 14,125 | 14,245 | 13,225 |
| N° de Oficinas | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Créditos Directos / N° de Deudores (en Miles PEN) | 11.88 | 12.84 | 10.68 | 11.52 | 10.48 | 12.23 |
| PG en ME / PE (en %) | -0.75 | 1.67 | -0.44 | 1.35 | -0.67 | 1.17 |

(1) (Pasivo Total) / Patrimonio Neto

(2) (Cartera de Alto Riesgo - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(3) Cartera Vencida, Cobranza Judicial, Refinanciada y Reestructurada

(4) Crédito con situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

Fuente: SBS & CRAC Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno

| Accionistas | Capital | Número de acciones | Participación (%) | Serie |
|-----------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Erasmus Wong Lu Vega | 65,049,970 | 6,504,997 | 70.79% | Acciones Comunes |
| Efraín Wong Lu Vega | 9,202,950 | 920,295 | 18.51% | Acciones Comunes |
| Edgardo Wong Lu Vega | 17,007,730 | 1,700,773 | 10.02% | Acciones Comunes |
| Erasmus Wong Kondfook | 625,460 | 62,546 | 0.68% | Acciones Comunes |
| Total | 91,886,110 | 9,188,611 | 100.00% | |

| Miembros del Directorio | Cargo | Fecha de incorporación | Última Fecha de ratificación |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Erasmus Jesús Rolando Wong Lu Vega | Presidente del Directorio | 10/07/2014 | 30/04/2024 |
| Erasmus Martín Wong Kongfook | Director | 31/08/2022 | 30/04/2024 |
| Augusto Santiago Chiong Yep | Director | 10/07/2014 | 30/04/2024 |
| Wilfredo Jaime Roberto Ma Luzula | Director | 10/07/2024 | 30/04/2024 |
| Enrique José Solano Morales | Director Independiente | 17/10/2022 | 30/04/2024 |

| Plana Gerencial | Cargo | Desde |
|--------------------------------|---|--------------|
| Walter Enrique Furuya Vásquez | Gerente General | 18/10/2022 |
| Jorge Luis Pasco Romero | Gerente de Riesgos | 15/04/2025 |
| Eduardo Renato Rojas Díaz | Gerente de Administración, Finanzas y Personal | 1/05/2024 |
| Bibiana Cabrera Fonseca | Jefe Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo | 16/01/2024 |
| Miguel Angel Rosado Mansilla | Gerente Comercial | 23/01/2023 |
| Doris Nathaly Kaneshiro Pérez | Gerente de Producto, Canales y Alianzas Comerciales | 18/10/2022 |
| Jose Joel Colquepisco Espinoza | Jefe de Auditoría Interna | 12/08/2024 |
| Coralí Nathaly Dávila Toledo | Contador General | 22/08/2001 |
| Erica Rosario Requena Bermudez | Jefe de Desarrollo | 11/07/2017 |

Fuente: CRAC Prymera/ Elaboración: JCR LATAM