

### Fundamentos

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. La solidez que la Caja ha mostrado en los últimos años se explica, en gran medida, por el respaldo continuo de sus accionistas, a través de sucesivas aportaciones de capital que no solo han fortalecido el patrimonio y asegurado la sostenibilidad del negocio, sino que también han permitido el cumplimiento de las exigencias del regulador, afianzando así la solvencia de la entidad. Dicho compromiso se evidencia en los aportes realizados en los últimos ejercicios: más de PEN 34.5 millones entre 2020 y 2023; PEN 14.3 millones en 2024, destinados a compensar pérdidas acumuladas y mitigar el efecto del impuesto a la renta diferido; y, en 2025, aportes por un total de PEN 9.12 millones. Como resultado de este sólido respaldo, el Ratio de Capital Global (RCG) mostró una tendencia favorable, alcanzando el 14.2 % al cierre del periodo (frente al 11.9 % registrado en diciembre de 2024), nivel que supera el mínimo del 13.0 % establecido por el Directorio. No obstante, los movimientos observados evidencian una dependencia significativa de las aportaciones de los accionistas, lo que refleja un proceso aún en consolidación hacia la generación de resultados financieros sostenibles.
- Cumplimiento de objetivos y estrategias de negocio.** La Caja alcanzó su punto de equilibrio como resultado del cumplimiento de los objetivos orientados a la reducción de la cartera de mayor riesgo, la mejora en la eficiencia de cobranza, la disminución del costo de fondeo y el crecimiento de las colocaciones. Este desempeño permitió obtener, en el año 2025, utilidades por PEN 0.15 millones, superando las pérdidas presupuestadas de -PEN 1.92 millones. Desde 2024, se ha implementado una estrategia de diferenciación en las tasas activas, las cuales se ajustan conforme al nivel de riesgo de cada cliente. En cuanto a los gastos financieros, la reducción de la tasa de referencia ha favorecido la renovación de depósitos a menores costos, contribuyendo así a la mejora de los márgenes de intermediación. En línea con sus lineamientos estratégicos, la Caja proyecta consolidar el producto de consumo y fortalecer su presencia en el segmento MYPE. No obstante, durante los dos últimos ejercicios anuales, las colocaciones en créditos de consumo han mostrado una reducción, explicada principalmente por una menor actividad en el producto Mi Cash y por una gestión más selectiva en la asignación de créditos. A fin de revertir esta tendencia y alinearse con los objetivos del plan estratégico, la Caja continúa implementando ajustes orientados a diversificar su portafolio, optimizar la asignación de recursos crediticios e incorporar modelos de riesgo más sólidos, con el propósito de fortalecer su perfil crediticio y garantizar la sostenibilidad de su crecimiento. Sin embargo, el nivel de créditos se encontró por debajo del presupuestado de PEN 191.20 millones, mientras que los ingresos totales percibidos fueron PEN 41.38 millones, representados principalmente por ingresos de créditos directos y disponible por PEN 37.30 millones, menores a los presentados en el presupuesto (PEN 39.34 millones) sin la consideración del ingreso por diferencia de cambio. Hacia el año 2026 se proyectan mejores resultados acompañado de una gestión crediticia de acuerdo con el presupuesto. Estas acciones se enmarcan en la estrategia de impulsar mejores rendimientos financieros que permitan sostener las proyecciones positivas de la Caja hacia el año 2026.
- Mejores indicadores de Calidad de la Cartera, aunque con rezagos estructurales.** El crecimiento de los créditos alcanzó los PEN 172.52 millones (+6.0% interanual), hacia el año 2026 se proyectan PEN 242.80 millones. Por el lado de la Cartera de Alto Riesgo (CAR) se registran PEN 13.22 millones, equivalentes a un nivel del 7.7% de los Créditos Directos (9.4% a dic-24) por debajo del promedio del sector de Cajas Rurales (9.3%) y EE MYPE (8.3%), ante el registro de menores créditos refinanciados de PEN 2.43 millones (-46.7% interanual), parcialmente compensado por un ligero incremento de créditos en Cobranza Judicial. Cabe resaltar que la reducción en los

### Informe Semestral

#### Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
<b>Fortaleza Financiera</b>	C	C

\*Información no auditada al 31 de diciembre de 2025. Aprobado en comité de 27-03-2026.

\*\*Información no auditada al 30 de junio de 2025. Aprobado en comité de 12-09-2025.

Perspectiva	Estable	Estable

#### Metodologías utilizadas

Metodología de Fortaleza Financiera de Empresas Financieras actualizada en febrero de 2025. Para los comités celebrados hasta el 27 de mayo de 2025, se aplicó la metodología aprobada en enero de 2021.

#### Resumen Financiero

Principales Cuentas (en PEN MM)	Dic-24	Dic-25
Disponible	34.26	26.66
Créditos Directos	162.75	172.52
Provisiones	13.32	12.28
Activo Total	226.58	230.60
Obligaciones con Público	173.46	169.15
Depósitos de Ahorro	11.21	11.65
Depósitos a Plazo	161.87	156.99
Adeudos y O.F.	0.02	0.00
O. en Circulación Sub.	0.00	0.00
Pasivo Total	180.47	175.22
Patrimonio	46.11	55.38
Capital Social	81.69	92.50
Resultados Acumulados	-43.78	-37.88
Resultado Neto	-6.10	0.15

#### Indicadores Financieros

Indicadores (en PEN MM)	Dic-24	Dic-25
Ratio Capital Global (%)	11.91	14.21
ROAE (%)	-15.29	0.29
ROAA (%)	-2.88	0.07
Cartera Atrasada (%)	6.62	6.26
Cartera de Alto Riesgo (%)	9.42	7.66
Cartera Pesada (%)	10.09	7.90
CAR Ajustada (%)	15.75	13.45
CP Ajustada (%)	16.38	13.68
Castigos LTM	12.22	11.53
Provisiones / CAR (%)	86.90	92.93
Provisiones / CP (%)	81.41	90.34
Ratio de Liquidez MN (%)	25.60	18.93
Ratio de Liquidez ME (%)	104.58	116.84
Eficiencia Operacional (%)	88.29	70.08
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.03	0.00
PG / PE (en %)	1.35	-0.02

#### Contactos

Renato Surca Rojas  
 renatosurca@jcrлатam.com  
 Daicy Peña Ortiz  
 daicypena@jcrлатam.com  
 (+51) 905 4070

desembolsos y colocaciones de créditos de consumo —los cuales presentaban niveles más elevados de morosidad— ha contribuido a una mejora marginal en los indicadores de calidad de cartera. No obstante, resulta fundamental que los nuevos créditos que se generen, ya sea de manera orgánica o inorgánica, sean gestionados con especial cautela y sujetos a un proceso de revisión más riguroso. Por su lado, la Cartera Pesada (CP) alcanzó los PEN 13.60 millones (7.9%), evidenciando mejoras frente a diciembre 2024 (PEN 16.37 millones; 10.1%). En los últimos doce meses, los castigos (LTM) ascendieron a PEN 11.53 millones, lo que representa el 6.7% de la cartera. Esta cifra es inferior a la registrada en el periodo anterior (PEN 12.22 millones; 7.5%), pero aún se mantiene en un nivel elevado para la Caja. Al considerar dichos castigos, la CAR ajustada se situó en 13.5% (vs. 15.7% en dic-24) y la CP ajustada en 13.7% (vs. 16.4% en dic-24). A pesar de que se observa una disminución respecto al año anterior, estos castigos todavía representan un porcentaje moderado del total de colocaciones que aumentan significativamente los indicadores de calidad de cartera ajustada, por lo que se requiere un monitoreo continuo. Al cierre del año 2025, los créditos reprogramados sumaron PEN 1.86 millones (1.1% de la cartera directa) por debajo de diciembre 2024 (PEN 2.87 millones; 1.8%), la tendencia ha permanecido decreciente desde el año 2020 (PEN 49.65 millones; 46.7%) debido a las facilidades de pago otorgadas por la SBS.

- **Indicadores mayores de cobertura y en proceso de un alcance superior.** Al cierre de diciembre de 2025, las provisiones totalizaron PEN 12.28 millones (PEN 13.32 millones en dic-24), 79.9% destinadas a MYPE y 18.6% a Consumo, las cuales contienen PEN 0.32 millones de provisiones voluntarias que sostuvieron el stock de provisiones. Como resultado, la cobertura de cartera atrasada fue de 113.8% (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 CAR y CP, se registraron aumentos a 92.9% y 90.3%, respectivamente (86.9% y 81.4% en diciembre de 2024), la cual se explica por una reducción en mayor proporción de los indicadores CAR (-13.8%) y CP (-16.9%) frente a la reducción del stock de provisiones (-7.8%). Los niveles permanecen por debajo del 100%, los cuales requieren una cobertura mayor. La proyección a 2026 registra niveles por delante de la cobertura total, el cual será un factor en desarrollo a seguir.
- **Mayores márgenes y rentabilidad, aunque niveles acotados frente al sistema.** Al cierre del periodo anual de 2025, los Ingresos Financieros ascendieron a PEN 41.38 millones (+11.9% interanual) debido al mayor ingreso por colocación de créditos, mientras que los Gastos Financieros totalizaron PEN 10.36 millones (-16.4% interanual), descenso reflejado en la renovación de depósitos a menores tasas, reduciendo el costo de fondeo y en la disminución del volumen de captaciones. El Margen Financiero Bruto alcanzó PEN 31.01 millones (75.0% de Ingresos Financieros vs. 65.6% en diciembre 2024) y ante las menores provisiones de PEN 9.76 millones (-17.0% interanual), el Margen Financiero Neto percibió un aumento a PEN 21.25 millones (+78.7% interanual). En consecuencia, el Resultado Neto ascendió a PEN 0.15 millones (-PEN 6.10 millones a diciembre 2024), siendo mayor al presupuestado (-PEN 1.93 millones) y del año previo (-PEN 6.10 millones). En materia de rentabilidad, la Caja alcanzó indicadores positivos, el ROAA se situó en 0.1 % (frente a -2.9 % en diciembre de 2024), mientras que el ROAE alcanzó 0.3 % (comparado con -15.3 % en diciembre de 2024). No obstante, ambos indicadores se ubicaron por debajo del promedio observado en las cajas rurales (0.4 % y 2.1 %, respectivamente) y en EE MYPE (2.3 % y 17.7 %, respectivamente). Este desempeño refleja un reciente cambio de tendencia hacia la generación de utilidades, en contraste con los resultados negativos de periodos previos, aunque aún distante de los referentes sectoriales, aspecto que requerirá especial seguimiento en los próximos ejercicios. La mejora en la calidad de los créditos ha contribuido a impulsar la rentabilidad respecto de las pérdidas registradas en años anteriores. En este sentido, resultará fundamental consolidar dichos avances hacia 2026, en línea con las proyecciones estratégicas, a fin de alcanzar mayores márgenes y una rentabilidad sostenida. Para el ejercicio 2026, se estima un resultado neto de PEN 2.27 millones.
- **Niveles de liquidez adecuados, aunque por debajo del promedio sectorial.** El ratio de liquidez en M.N. se ubicó en 18.9% a dic-25, inferior al 25.6% de dic-24, explicado por el aumento de pasivos de corto plazo, principalmente de depósitos a plazo. Este nivel se mantiene por encima del mínimo regulatorio, aunque por debajo al promedio de las Cajas Rurales (20.8%) y EE MYPE (21.3%). En M.E., el ratio fue de 116.8% (104.6% en dic-24), asociado a menores depósitos a plazo, manteniéndose dentro del límite de la SBS pero inferior al promedio de EE MYPE (124.2%) y Cajas Rurales (136.4%). Dichos resultados están asociados a la estrategia de la Caja, que busca la optimización del gasto financiero y rentabilizar los excesos de liquidez. Asimismo, la concentración de depósitos de los 10 y 20 principales clientes fue baja (4.4% y 7.5%), por debajo de las señales internas de alerta y del periodo anual anterior, lo que refleja un riesgo de concentración reducido. Además, la Caja registró descalces de liquidez en tres tramos (2M, 10-12M, 1-2A) sin comprometer significativamente la brecha acumulada, efectuando un superávit acumulado de PEN 32.93 millones equivalentes al 107.3% del Patrimonio Efectivo. Para mitigar los riesgos asociados, la Caja puede ofrecer tasas competitivas con el fin de incentivar la renovación de depósitos próximos a vencer y reducir las brechas detectadas.
- **Fuentes de financiamiento.** La Caja financia sus operaciones principalmente con Obligaciones con el Público, que representan el 73.3% de los activos totales, seguidas por el Patrimonio (24.0%). 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 competitivas 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.

### Definición de las Clasificaciones actuales:

- **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.”
- *Las clasificaciones de la “A” a la “D” pueden ser modificadas con los signos “+” o “-”, para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.*

## Perspectiva

Estable

### Factores subyacentes a la clasificación

#### Factores Favorables

- A nivel de créditos y depósitos, es la tercera entidad con mayor participación entre las Cajas Rurales, con una diferencia pronunciada de las dos entidades siguientes.
- Se otorgan mayores créditos MYPE con respecto a algunas entidades de Cajas Municipales.
- Mejor calidad de cartera, evidenciando una disminución en los principales indicadores por debajo del promedio de Cajas Rurales y EE MYPE.
- Crecimiento de ingresos, reducción de costos y mayores resultados netos respecto al presupuesto establecido.
- Aportes y sólido respaldo del grupo en función de sostener el crecimiento de la Caja.

#### Factores de Riesgo

- Niveles de liquidez por debajo del promedio del sector y EE MYPE, aunque de forma holgada frente al límite regulatorio.
- Crecimiento de cartera de créditos por debajo de los objetivos del plan estratégico, evidenciando desafíos en la ejecución comercial.
- Estructura de fondeo poco diversificada, sin acceso a financiamiento institucional o al mercado de capital.
- La sostenibilidad del negocio aún depende de los aportes de capital de los accionistas.
- Los castigos representan 6.7% de la cartera, manteniéndose en niveles relevantes y reflejando aún rezagos en la calidad histórica del portafolio.
- Ubicación del mercado limitado a solo la región de Lima.
- Si bien se alcanzaron utilidades al periodo, a niveles de ROAE (0.3%) y ROAA (0.1%) se ubicaron significativamente por debajo del sistema, evidenciando aún fragilidad en la generación de valor.

### 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 continua en la calidad de la cartera crediticia y niveles adecuados de cobertura y mayores provisiones voluntarias.
- Optimizar la eficiencia operativa mediante la reducción proporcional de 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 del plan establecido, 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 adverso 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 a nivel nacional como internacional, puede afectar las proyecciones y cualquier otro tipo de información o data relevante de la Empresa. En este sentido, la Clasificadora, trabaja sus ratings: a) en escenarios que validen bajo estrés los escenarios de flujos o del negocio del Cliente, b) con información macroeconómica internacional y nacional proyectada por los órganos competentes. Por lo que las estimaciones del rating, opinión a largo plazo de capacidad de honrar obligaciones o en sentido más amplio, enfrentar riesgos, se realizan en un contexto de razonabilidad. Los escenarios de incertidumbre no se incorporan en nuestra opinión, sin embargo, es obligación de la Clasificadora hacer seguimiento al desempeño del Cliente para emitir futuras clasificaciones.

### Entorno Macroeconómico

#### Panorama general

Durante 2025, la economía peruana evidenció una recuperación sostenida con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsada por la mejora de la demanda interna y un contexto externo favorable para las exportaciones mineras, lo que también propició una apreciación significativa del sol. Este desempeño positivo se desarrolló en un entorno internacional aún desafiante, marcado por tensiones comerciales y volatilidad financiera, y a nivel local por una persistente fragilidad político-institucional que representa un riesgo para la inversión privada.

En el frente externo, se espera un crecimiento global moderado pero estable hacia 2026. Las condiciones han favorecido al Perú a través de elevados precios de minerales como el oro y el cobre. No obstante, la incertidumbre sobre la política monetaria en Estados Unidos y las tensiones comerciales generan cautela. A nivel local, la economía peruana destaca con una proyección de crecimiento del 3.0% para 2026, superando el promedio regional, sustentada en sólidos fundamentos macroeconómicos. Este dinamismo se apoya en la recuperación de sectores clave como la construcción y el comercio, mientras la inflación se mantiene controlada (1.5%) dentro del rango meta, permitiendo mantener estable la tasa de referencia en 4.25% desde septiembre 2025.

Las perspectivas para 2026 son positivas, pero están condicionadas por riesgos significativos. En el ámbito externo, una desaceleración de China o endurecimiento financiero global podrían afectar las exportaciones. Internamente, el proceso electoral introduce incertidumbre política, cuyo resultado será clave para consolidar la inversión privada. Además, persisten desafíos estructurales como la inseguridad y la conflictividad social. En consecuencia, si bien los fundamentos actuales son resilientes, la capacidad institucional para gestionar estos riesgos y fortalecer la confianza empresarial será determinante para alcanzar el crecimiento proyectado hacia 2026.

#### Contexto de la Industria

A diciembre de 2025, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) registraron un crecimiento de 3.5% en su cartera de créditos directos, que alcanzó los PEN 1,317 millones (+PEN 15.00 millones). El crecimiento estuvo explicado, principalmente, por el segmento de Pequeñas Empresas, que se expandió en PEN 123.00 millones (+22.8%), aumentando su participación hasta 45.6% de la cartera total y consolidándose como el primer componente más relevante del portafolio.

En contraste, los créditos a microempresas, medianas empresas y consumo mostraron retrocesos. La caída más significativa correspondió al segmento de consumo (-11.28%) aunque se mantuvo como el segmento de mayor peso en la cartera; mientras que el segmento a

microempresas registró una disminución de PEN 17.40 millones, reduciendo su participación en 1.6 p.p.

La cartera de alto riesgo (CAR) se redujo a 9.7% en diciembre 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 cartera pesada (CP) también evidenció una mejora, al situarse en 10.9% en diciembre de 2025, por debajo del 12.4% de diciembre de 2024, manteniendo una tendencia descendente. El comportamiento se debe a la disminución en la categoría dudosa alcanzando un nivel de 4.0% (vs. 5.1% a diciembre de 2024) y deficiente 2.4% (vs. 2.2%). Asimismo, los niveles de cobertura registraron mejoras, la cobertura de la cartera atrasada (CA) aumentó a 147.9% en diciembre de 2025, frente al 133.1% observado en diciembre de 2024, mostrando una mayor cobertura progresiva. De igual manera la cobertura de la CAR se incrementó a 98.5% en diciembre de 2025, superior al 94.1% de diciembre de 2024. 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-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Calidad de Cartera (%)</b>				
Cartera Atrasada (CA)	12.3%	6.1%	7.2%	6.2%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	16.0%	9.3%	10.1%	9.3%
Cartera Pesada (CP)	13.7%	12.6%	12.4%	10.9%
Cobertura CA	85.9%	161.6%	133.1%	147.9%
Cobertura CAR	65.8%	105.2%	94.1%	98.5%
<b>Liquidez (%)</b>				
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	18.8%	23.4%	21.1%	20.8%
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	65.4%	157.5%	126.7%	136.4%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las CRAC registraron una ligera disminución en sus ratios de liquidez. En moneda nacional (MN), el indicador bajó de 21.1% en diciembre de 2024 a 20.8% en diciembre de 2025, reflejando una mayor colocación de créditos, así como un mayor crecimiento de los depósitos. Sin embargo, en moneda extranjera (ME), el ratio registró un incremento alcanzando el nivel de 136.4% (vs. 126.7%), aunque se ha reducido el indicador, ambos presentan resultados por encima de 100% con un 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 14.2% a diciembre de 2025, frente al 13.8% registrado en diciembre 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 3.3x, desde 3.6x en diciembre de 2024, lo que indica una menor dependencia del financiamiento externo.

### Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Rurales

Indicadores Financieros	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
<b>Solvencia (%)</b>				
Ratio de Capital Global	11.1%	11.7%	13.8%	14.2%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	5.11	3.99	3.57	3.29
<b>Rentabilidad (%)</b>				
Margen Financiero Neto	50.8%	37.6%	40.0%	53.8%
Margen Operacional Neto	-4.8%	-9.5%	-4.3%	7.0%
Margen Neto	-8.3%	-8.5%	-7.1%	1.7%
ROAE	-10.5%	-23.8%	-9.9%	2.1%
ROAA	-1.5%	-3.2%	-1.7%	0.4%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre de 2025, las CRAC mostraron una recuperación significativa en su rentabilidad, al registrar utilidades netas por PEN 7.09 millones, frente a las pérdidas de - PEN 29.20 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 una entidad aún reporta pérdidas, esta fue considerablemente menor en comparación a diciembre de 2024. La reversión se explicó, por la reducción del 0.2% en los gastos por provisiones, 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 una entidad continúe 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 0.4% y el ROE en 2.1%, frente a los -1.7% y -9.9% a diciembre de 2024, respectivamente.

### Perfil del Negocio

**Caja Prymera concentra sus operaciones en el departamento de Lima y un enfoque hacia la micro y pequeña empresa, permaneciendo en el tercer lugar a nivel de Cajas Rurales, sostenido ante el sólido respaldo de la Corporación E.W.**

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 (actualmente Corporación E.W), un conglomerado con presencia en diversos sectores, como el inmobiliario (Plaza Norte y Mall del Sur), *retail* (Mediterráneo, Entre Páginas, Panistería, entre otros) y microfinanzas (Prymera). Además, el director del grupo, Erasmo Wong, fue fundador de las cadenas de supermercados Wong y Metro, las cuales fueron

posteriormente vendidas a Cencosud. 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 de 7 a 13 su red de oficinas 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.

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.

Bajo aprobación de la SBS en julio de 2025, se concretó la compra de acciones por encima del 10% del capital por parte del accionista principal y fundador del grupo, Erasmo Wong Lu Vega por PEN 26.21 millones de los anteriores accionistas Efraín Wong Lu Vega y Edgardo Wong Lu Vega. Además, el incremento de aportes en el último año por PEN 9.11 millones permitió al capital social alcanzar el monto de PEN 93.11 millones, de los cuales PEN 0.61 millones están en proceso de inscripción. Por lo tanto, la composición accionaria de las 9,310,611 acciones tras los cambios efectuados en el último semestre es la siguiente: Erasmo Wong Lu Vega (99.3%), Erasmo Wong Kongfook (0.7%).

### Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

La Caja cuenta con una normativa interna que establece un marco sólido de Gobierno Corporativo, alineado con su naturaleza institucional y que orienta el accionar de sus órganos de gobierno y grupos de interés. Entre los principales documentos que rigen su gestión destacan el Estatuto y el Manual de Organización y Funciones, actualizado en diciembre de 2025, los cuales constituyen la base de su estructura organizativa.

Además, la actualización de la Política de Gobierno Corporativo implementada en junio de 2025, reflejando el compromiso de la entidad con las buenas prácticas de gobierno. Asimismo, el Código de Ética fue actualizado en octubre de 2022 y se complementa con un Reglamento de Directorio que establece los principios y políticas generales para el desempeño ético y profesional de directores, gerentes, funcionarios y colaboradores.

En cuanto a los mecanismos de control y evaluación institucional, si bien la Caja no dispone de un Manual de Procedimiento e Idoneidad Moral, se ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos de idoneidad moral aplicables al Directorio y a la plana ejecutiva, lo que evidencia un ejercicio de supervisión en aspectos clave de integridad. Sin perjuicio de ello, no se han elaborado informes de Gobierno Corporativo ni se ha acreditado la

realización de evaluaciones de desempeño a la Gerencia o autoevaluaciones por parte de los órganos de gobierno, aspectos que constituyen oportunidades para fortalecer la gestión institucional.

Cabe precisar que, si bien no se trata de un requisito regulatorio, se ha verificado la idoneidad y formación de los principales funcionarios, lo que aporta un respaldo adicional en términos de capacidad técnica y conducción.

### 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.

### Operaciones, Productos y Clientes

A diciembre de 2025, la Caja cuenta con 12 agencias ubicadas en Lima, Barranca, Huacho y Huaral, centrando sus operaciones en solo el departamento de Lima.

La Caja ofrece básicamente servicios de financiamiento para capital de trabajo a microempresarios en el segmento de micro y pequeñas empresas (Mypes), el cual representa el 78.4% de su cartera de créditos directos. Su principal producto financiero es el Crédito MYPE, 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.

### Plan Estratégico

*La Caja busca consolidar la presencia en productos MYPE y aumentar en segmento Consumo. La Caja mantiene sus objetivos de acuerdo con el plan estratégico con mayor optimismo para los siguientes años.*

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.

A diciembre de 2025, a nivel de resultados, se registraron mejores indicadores sosteniendo el cumplimiento, a su vez, por el lado de clientes, se calcularon mejoras en NPS; mientras que, en los procesos internos se reconoció menor productividad de microfinanzas que lo previsto y la rotación de personal se encontró por delante de lo planteado, no se registraron multas administrativas ni regulatorias.

A nivel de créditos se alcanzó los PEN 172.52 millones por debajo del presupuesto de PEN 191.20 millones, del mismo modo que los ingresos financieros efectuados por PEN 37.30 millones frente a los PEN 39.34 millones propuestos (sin considerar los ingresos por diferencia de cambio), que, ante mejor calidad de cartera y menor costo de fondeo impulsaron a que la utilidad del periodo 2025 alcance los PEN 0.15 millones por encima de lo presupuestado de -PEN 1.92 millones. Hacia el año 2026 se proyectan mejores resultados acompañado de una gestión acorde con el presupuesto.

Los resultados reales presentaron variaciones frente a los previstos, lo cual disminuye el riesgo de que el crecimiento no se alinee con el apetito por riesgo.

### Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de la Caja, 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 diciembre de 2025, el sistema financiero mostró un crecimiento en el volumen de colocaciones en la mayoría de sus sectores. La excepción fue el segmento de empresas financieras, cuya cartera se redujo respecto a diciembre de 2024 debido a la migración de Compartamos Financiera S.A. y Financiera Santander Consumer S.A. hacia la Banca Múltiple, bajo las denominaciones de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank S.A., respectivamente.

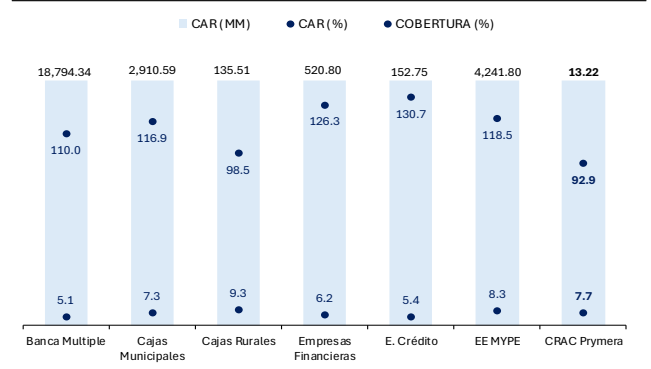
#### Estructuración del Sistema Financiero a dic-25

Dic-25	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número (MM)	%
Banca Múltiple	19	370,439	83.4%	394,549	82.7%	6.89	58.7%
Empresas Financieras	7	8,432	1.9%	5,229	1.1%	1.26	10.8%
CMAC	11	39,658	8.9%	35,172	7.4%	2.49	21.2%
CRAC	5	1,454	0.3%	1,226	0.3%	0.33	2.8%
Empresas de Créditos	5	2,840	0.6%	0	0.0%	0.08	0.7%
Banco de la Nación	1	20,585	4.6%	40,963	8.6%	0.65	5.6%
Banco Agropecuario	1	836	0.2%	0	0.0%	0.04	0.3%
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>444,244</b>	<b>100%</b>	<b>477,139</b>	<b>100%</b>	<b>9.18</b>	<b>100%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), que comprende la cartera atrasada y los créditos refinanciados, la Caja alcanzó el 7.7% por debajo del promedio de las EE MYPE (8.3%) y de las cajas rurales (9.3%). A diciembre de 2025, todos los sectores evidenciaron una mejora en la cobertura de la CAR, impulsada por mayores provisiones y mejor calidad crediticia. En este contexto, la Caja registró una cobertura de CAR de 92.3%, inferior al promedio de CRACs (98.5%) y EE MYPE (118.5%).

#### Indicadores de Cobertura (%)

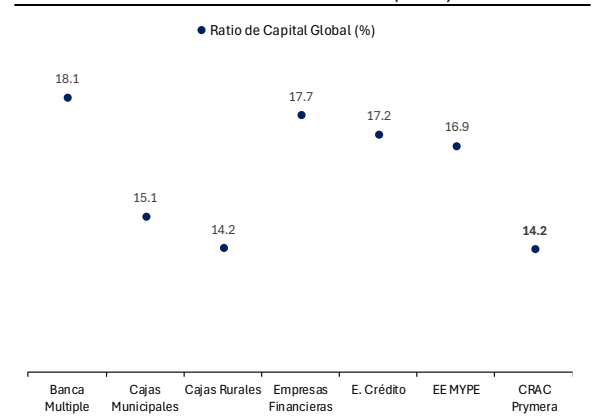


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de solvencia, el sistema financiero evidencia una adaptación progresiva a los estándares de Basilea III, manteniendo niveles de capitalización superiores al mínimo regulatorio (10%). A nivel de segmentos, la Banca Múltiple y las Empresas Financieras presentan el RCG más alto del mercado, con un promedio de 18.1% y 17.7%, respectivamente, lo que refleja una posición de solvencia sólida. En niveles intermedios se encuentran las Empresas de Crédito con 17.2% y las EE MYPE con 16.9%, mientras que las Cajas Municipales y Cajas Rurales reportan ratios de 15.1% y 14.2%, aunque aún dentro de márgenes aceptables.

En cuanto al análisis comparativo, CRAC Prymera registró un RCG de 14.2%, por encima del mínimo exigido, al mismo nivel del promedio de CRACs, aunque por debajo del promedio EE MYPE (16.9%), estos resultados reflejan una posición de solvencia por debajo del promedio de las entidades en el sector MYPE, a partir de los aportes de los accionistas por parte de la Caja a diciembre 2025.

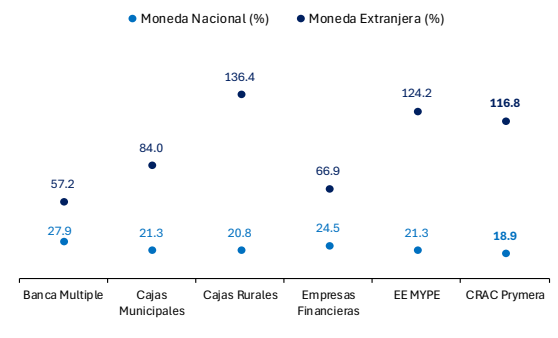
#### Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las entidades del sistema financiero mantienen niveles de liquidez holgados, tanto en M.N. como en M.E., por encima de los mínimos regulatorios (8% y 20%, respectivamente), respaldados por una alta proporción de activos líquidos. Dentro de las EE MYPE, el ratio promedio fue de 21.3% en M.N. y 124.2% en M.E. En este contexto, CRAC Prymera registró 18.9% en M.N. (20.8% en Cajas Rurales) y 116.8% en M.E., encontrándose por debajo del sector EE MYPE y al promedio de la Cajas Rurales.

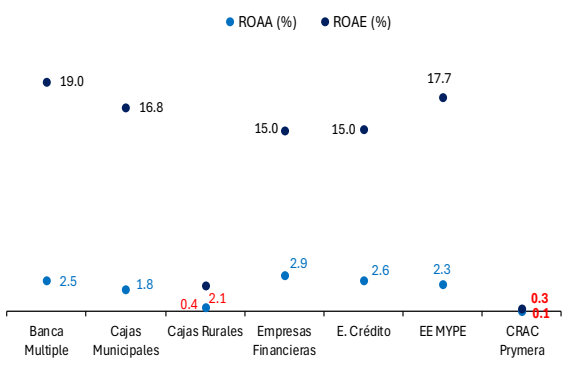
### Indicadores de Liquidez (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero evidenció una mejora en rentabilidad, en un contexto de crecimiento de colocaciones y tasas de rendimiento aún elevadas. No obstante, persisten presiones derivadas de la mora y el consecuente incremento en provisiones, así como de los costos financieros asociados a captaciones y operaciones en el mercado de capitales. Las EE MYPE alcanzaron un ROAE de 17.7% y un ROAA de 2.3%, reflejando una recuperación progresiva del sistema. Por su parte, CRAC Prymera obtuvo indicadores de rentabilidad positiva (ROAA de 0.1% y ROAE por 0.3%), revirtiendo el desempeño negativo del año anterior, aunque de rendimientos menores significativamente al rango promedio del sector. Estos resultados reflejan un desempeño financiero ascendente, con perspectivas positivas hacia el 2026.

### Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

## Sistema de Control Interno

Como parte del control y monitoreo, se presentó a la Gerencia un informe sobre el cumplimiento del Plan Anual de Trabajo (PAT) de Auditoría Interna 2025, aprobado por el Directorio, cumpliendo la normativa de la SBS.

En el año 2025 se registró una inspección de la SBS en los enfoques de Buen Gobierno Corporativo y Gestión del Riesgo Crediticio, en el cual se establecieron 23 observaciones. Asimismo, se registran avances en las observaciones por parte de Auditoría Interna, Auditoría Externa y SBS, permaneciendo pendientes 123 observaciones en proceso de implementación.

## Gestión Integral del Riesgo

El Directorio define las políticas de riesgos considerando los requerimientos regulatorios y el entorno competitivo. La gestión y mitigación de los riesgos que enfrenta la Caja están a cargo de la Gerencia de Riesgos, que depende de la Gerencia General y aplica las medidas dispuestas por el Comité de Riesgos. Esta gestión se realiza en cumplimiento de las mejores prácticas de Buen Gobierno Corporativo y las disposiciones de la SBS, a través de documentos como el Manual de Gestión Integral de Riesgos (GIR).

## Riesgo de Crédito

### Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

**La cartera de créditos directos mostró un crecimiento impulsado por las colocaciones en los segmentos Pequeña y Microempresa, evidenciando mejor calidad de la cartera.**

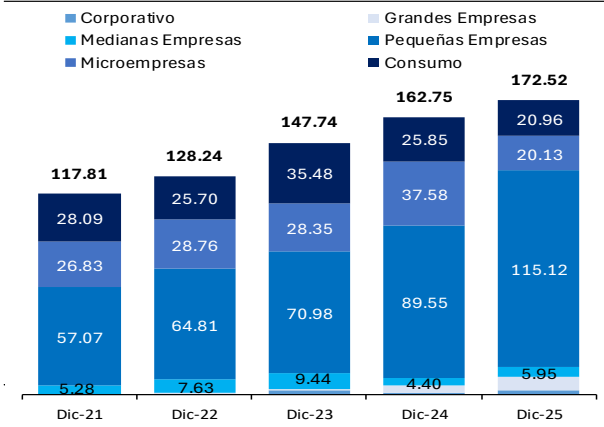
Durante los últimos periodos, la cartera de créditos directos ha presentado una dinámica ascendente. Al cierre de diciembre de 2025, la cartera total de créditos directos ascendió a PEN 172.52 millones, reflejando un crecimiento de 6.0% respecto a los PEN 162.75 millones registrados en diciembre de 2024, aunque por debajo de los PEN 191.20 millones presupuestados en el plan estratégico. Para el año 2026, el presupuesto es de colocación total de PEN 242.80 millones.

Según el tipo de empresa, el incremento en la cartera de créditos directos de la Caja se explica principalmente por el crecimiento en el segmento de Pequeñas Empresa (+PEN 25.58 millones), compensado por el registro de menores créditos a Microempresas (-PEN 17.45 millones) y Consumo en -PEN 4.89 millones, mayormente en el producto Mi Cash, manteniendo al segmento de Pequeñas Empresas como líder de la cartera al contar con PEN 115.12 millones. Estos tres segmentos representan el 90.6% del total de créditos.

Asimismo, se registran incrementos en otros segmentos de menor proporción como Corporativo, Grandes Empresas, Medianas Empresas por +PEN 1.56 millones, +PEN 3.43 millones y +PEN 1.56 millones, respectivamente, formando un total de PEN 16.30 millones de créditos en dichos segmentos.

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 los dos últimos años, 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.

### Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN millones)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Vigentes	88.1%	88.0%	90.1%	90.6%	92.3%
Reestructurados y Refinanciados	4.8%	4.2%	3.0%	2.8%	1.4%
Vencidos	5.2%	5.9%	6.0%	5.9%	5.5%
En Cobranza Judicial	1.8%	1.8%	0.8%	0.8%	0.8%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Calidad de Cartera

Si bien se evidencia una mayor concentración, los niveles se mantienen en rangos acotados.

El *ticket* promedio por deudor se incrementó a PEN 14.00 mil (PEN 11.52 mil en dic-24), explicado por el crecimiento de las colocaciones (+PEN 9.77 millones) y la reducción en el número de deudores (-1,803), principalmente en el segmento de consumo.

En cuanto a la composición por moneda, la cartera en moneda extranjera es marginal (PEN 1.79 mil frente a un total de PEN 172.52 millones), lo que limita la exposición al riesgo cambiario desde la perspectiva crediticia.

### Calidad de Cartera

**La Caja evidenció una mejora en la calidad de cartera, reduciendo su CAR a 7.7%, y por debajo del promedio de Cajas Rurales (9.3%), por efecto de menores créditos de Consumo, en los cuales generan mayores resultados riesgosos, aunque con elevados niveles de castigos.**

Al cierre del último trimestre de 2025, los créditos atrasados registraron un ligero incremento de +PEN 0.02 millones, explicado por el aumento de los Créditos en Cobranza Judicial hasta PEN 1.38 millones, parcialmente compensado por la reducción de los Créditos Vencidos a PEN 9.41 millones. No obstante, la Cartera Atrasada se ubicó en 6.3% del total de créditos, por debajo del 6.6% registrado al cierre del año anterior; hacia 2026, la Caja proyecta alcanzar un nivel de 5.2%.

Por su parte, la Cartera de Alto Riesgo (CAR), definida como la suma de la Cartera Atrasada y los Créditos Refinanciados, se redujo a PEN 13.22 millones, equivalente al 7.7% de los créditos directos, evidenciando una mejora respecto a diciembre de 2024 (9.4%) y al nivel presupuestado (9.0%). Este indicador se mantiene por debajo del promedio del sector de Cajas Rurales (9.3%) y de EE MYPE (8.3%). La reducción del CAR responde principalmente a la disminución de los Créditos Reestructurados y Refinanciados, que alcanzaron PEN 2.43 millones (-46.7% interanual). Asimismo, los análisis de cosechas muestran una tendencia favorable en comparación con periodos previos, reflejando una mejor capacidad de pago en los deudores seleccionados. Para el año 2026, la Caja proyecta un indicador CAR de 6.0%.

Los dos principales segmentos evidenciaron una reducción en sus niveles de CAR. En el segmento PYME, el indicador se situó en 7.9%, reflejando una mejora en la calidad de cartera de las pequeñas empresas. Por su parte, el segmento Consumo registró una CAR de 8.5%, en línea con un menor volumen y una gestión crediticia más selectiva.

Cabe precisar que, a diciembre de 2025, la Caja mantiene una exposición marginal a los programas gubernamentales Reactiva Perú y FAE MYPE, con un saldo de PEN 77.50 mil, los cuales cuentan con una cobertura estatal superior al 90%, mitigando el riesgo asociado a dichos créditos.

**Cartera según Situación**

En cuanto a la situación crediticia, la participación de Créditos Vigentes ha pasado de 90.6% en dic-24 a 92.3% en dic-25, mostrando un incremento de +PEN 11.88 millones. Por su lado, la participación de Créditos Vencidos a dic-25, se registró en 5.5% (5.9% a dic-24); a nivel de montos se redujo, como consecuencia principalmente de ajustar la salud de la cartera y el mayor volumen de colocaciones de productos de Microfinanzas. El segmento de Consumo registró la mayor reducción de Créditos Vencidos (-PEN 2.40 millones). Asimismo, los Créditos Reestructurados y Refinanciados experimentaron un menor nivel, pasando de 2.8% en diciembre 2024 a 1.4% un año posterior.

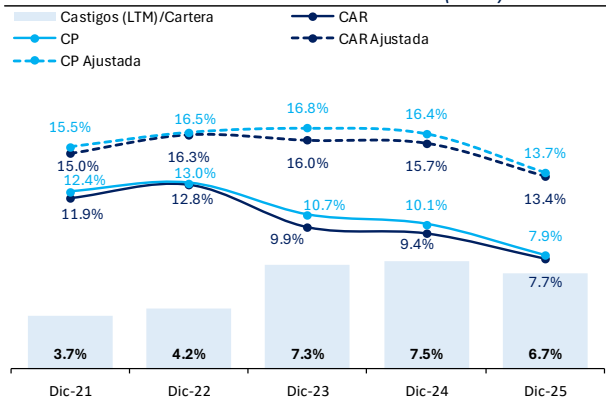
En cuanto al número de deudores, se observa una disminución al pasar de 14,125 en 2024 a 12,322 en 2025. Esta reducción responde principalmente al comportamiento del segmento Consumo, el cual ha mostrado una tendencia decreciente desde mediados de 2024, al reducirse de 5,087 a 3,031 deudores en 2025.

Cabe señalar que, en los últimos periodos, el segmento Consumo ha sido considerado como el de mayor nivel de riesgo. En este contexto, la Caja ha orientado sus esfuerzos a reducir los índices de morosidad, concentrando un mayor número de deudores y desembolsos en los segmentos MYPE.

### Riesgo de Concentración

En términos de concentración de la cartera de créditos, al cierre de 2025 se observa un ligero incremento respecto al año previo: los 10 principales deudores representaron el 10.2% del total de créditos directos (7.0% en 2024), mientras que los 20 principales concentraron el 12.5% (9.9% en 2024).

### Indicadores de Calidad de Cartera (en %)



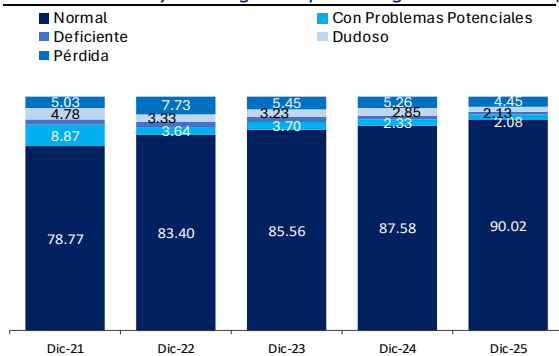
Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a la Cartera Pesada (CP), bajo el criterio de la SBS, al cierre de diciembre de 2025 esta ascendió a PEN 13.60 millones, equivalente al 7.9% de los créditos directos y contingentes, mostrando una mejora frente a diciembre de 2024 (PEN 16.37 millones; 10.1%). Esta evolución se sustenta en la reducción de las categorías de mayor riesgo: “Deficiente” (-0.6%), “Dudoso” (-0.7%) y “Pérdida” (-0.8%). A nivel sectorial, el indicador se ubicó por debajo del promedio de las Cajas Rurales (10.9%). Asimismo, la participación de la categoría Normal se incrementó a 90.0% (87.6% a dic-24), reflejando una mejora en la calidad del portafolio, asociada en parte a una mayor selectividad en la originación de créditos.

Por otro lado, los castigos de los últimos doce meses (LTM) alcanzaron PEN 11.53 millones, equivalentes al 6.7% de la cartera de créditos directos, mostrando una reducción de -PEN 0.70 millones respecto a diciembre de 2024. El mayor impacto se registró en el segmento de Pequeñas Empresas (+PEN 3.12 millones). No obstante, los niveles de castigos continúan siendo relevantes en relación con el total de colocaciones, por lo que requieren un seguimiento permanente.

Al considerar dichos castigos, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) ajustada se ubicó en 13.4% (15.7% a dic-24) y la Cartera Pesada (CP) ajustada en 13.7% (16.4% a dic-24), evidenciando una mejora interanual. Sin embargo, estos indicadores aún se ven presionados por el nivel de castigos, lo que continúa afectando la calidad de cartera ajustada.

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



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

Durante el periodo de análisis no se realizaron ventas de cartera. Los créditos reprogramados totales se situaron en PEN 1.86 millones (PEN 2.87 millones a diciembre de 2024), lo que representa el 1.1% del total de colocaciones (2.3% en diciembre de 2024). 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 leve aumento en las reprogramaciones de Microempresa, que alcanzaron los PEN 68.74 mil.

### Niveles de Cobertura

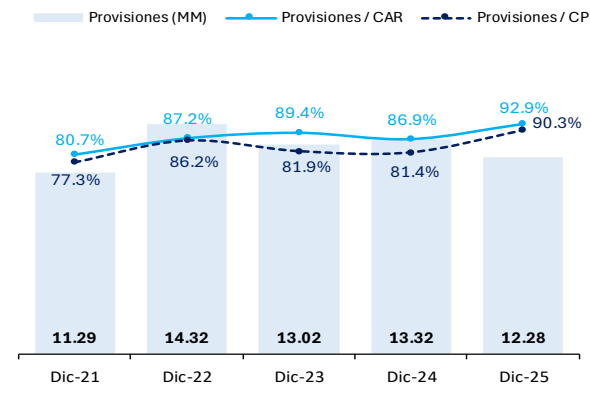
**El nivel de cobertura aumentó principalmente por la mejor calidad de cartera de alto riesgo y cartera pesada frente a las provisiones que disminuyeron levemente, reflejando una mejor gestión del riesgo, aunque permanecen por debajo del 100%. Para el año 2026, se estima una cobertura total de ambos indicadores.**

En cuanto al stock de Provisiones, a diciembre de 2025, se registraron PEN 12.28 millones (PEN 13.32 millones a dic-24) conformadas en un 85.0% por Provisiones Específicas y un 15.0% por Provisiones Genéricas, monto que se ajusta ante la menor cartera de riesgo en función de mantener una sólida cobertura. Del total de Provisiones, el 79.9% están destinadas a Créditos MYPE y el 18.6% a Créditos de Consumo. Con ello, la cartera atrasada se encuentra cubierta por un nivel de provisiones de 113.8% (123.7% a dic-24). En relación de las provisiones como porcentaje de la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada, los indicadores aumentaron a 92.9% y 90.3% en diciembre 2025 (86.9% y 81.4% a dic-24, respectivamente), respectivamente. Esto debido a los menores niveles de CAR (-13.8%) y CP (-16.9%), en comparación con la contracción de stock de provisiones (-7.8%). Si bien la cobertura es mayor, se mantiene aún por debajo del 100%, evidenciando una ausencia de cobertura total de la cartera en riesgo. Hacia el año 2026 la Caja estima superar la cobertura total en ambos indicadores.

### Créditos según tipo de garantía

En cuanto a los créditos por tipo de garantía, el 77.2% de los créditos directos de la Caja se encuentra sin garantía (78.2% en diciembre de 2024). Los créditos con garantías preferidas representan el 3.6% del total (3.9% en diciembre de 2024), mientras que los créditos con garantías no preferidas constituyen el 19.3% (17.9% en diciembre de 2024).

### Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Riesgo de Liquidez

**Los niveles de liquidez de la Caja disminuyeron frente a los niveles presentados el periodo anual anterior, encontrándose moderadamente por debajo del sector, aunque permanece holgado frente al cumplimiento de los límites regulatorios.**

La Gestión del Riesgo de Liquidez se lleva a cabo mediante el seguimiento sistemático de los indicadores correspondientes y el análisis de las brechas entre activos y pasivos según sus respectivos plazos de vencimiento. Asimismo, comprende el monitoreo de la concentración de fondos en los principales depositantes y las distintas fuentes de financiamiento, con el propósito de asegurar un control adecuado y una gestión preventiva frente a este riesgo.

#### Indicadores de Liquidez<sup>1</sup>

Según las disposiciones de la SBS, las instituciones financieras que captan depósitos del público deben cumplir con ratios de liquidez mínimos de 8.0% en M.N. y 20.0% en M.E.

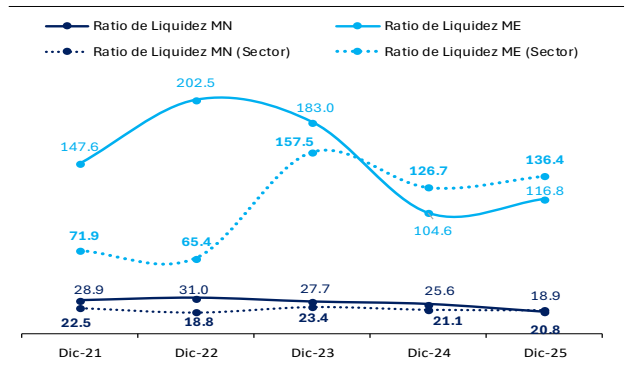
En este contexto en diciembre 2025, el ratio de liquidez en M.N. descendió a 18.9% desde el 25.6% registrado en diciembre de 2024 ante la estrategia de la Caja de rentabilizar los excesos de liquidez y manteniéndose por encima del límite regulatorio. Ante el mayor incremento de los pasivos a corto plazo, impulsado por mayores obligaciones en cuentas a plazo y la disminución de los activos líquidos, explicados principalmente por los menores valores representativos de deuda emitidos por el BCRP en la cartera. El indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (20.8%) y EE MYPE (21.3%). Además, la Caja indica que existe una respuesta muy favorable en captación de depósitos ante eventuales necesidades de liquidez.

Mientras que el ratio en M.E. se registró en 116.8%, con un incremento respecto al 104.6% registrado en el año 2024. Este resultado se explicó por una reducción de los pasivos de

corto plazo, debido a menores obligaciones por cuentas de plazo. El ratio se situó por debajo del promedio del sector de Cajas Rurales (136.4%) y EE MYPE (124.2%).

El ratio de cobertura de liquidez se situó en 168.9% (mínimo: 100%), asegurando adecuados niveles de activos líquidos de alta calidad. En tanto, el RIL en M.N. alcanzó 28.8% (límite mínimo: 5.0%). Finalmente, el Ratio de Financiación Neta Estable (RFNE) fue 154.0%, reflejando una posición de fondeo sólida frente a sus activos, los indicadores reflejan una posición estable bajo los estándares de Basilea III.

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



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / 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 concentración de 4.4% y 7.5%, respectivamente, ubicándose por debajo del apetito, 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

**La Caja presenta descalses marginales en los tramos de 10 a 12 meses y de 1 a 2 años; no obstante, mantiene una brecha acumulada positiva en cada uno de ellos, lo que se encuentra respaldado por la implementación de estrategias de contingencia que mitigan los riesgos asociados.**

A diciembre de 2025, la Caja presentó descalses marginales de liquidez en tres bandas de plazos. En el tramo de 2 meses, se registró un descalce de -PEN 0.93 millones; en los tramos de 10 a 12 meses y 1 a 2 años, los descalses ascendieron a -PEN 9.76 millones y -PEN 21.97 millones, respectivamente. Estos descalses no comprometieron la brecha acumulada, la cual se mantuvo superavitaria en PEN 32.93 millones.

Los descalses se originaron principalmente por una insuficiencia de activos disponibles para cubrir los pasivos con vencimiento en dichos plazos, asociada fundamentalmente a la salida de depósitos a plazo. Cabe

<sup>1</sup> Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Líquidas (RIL)

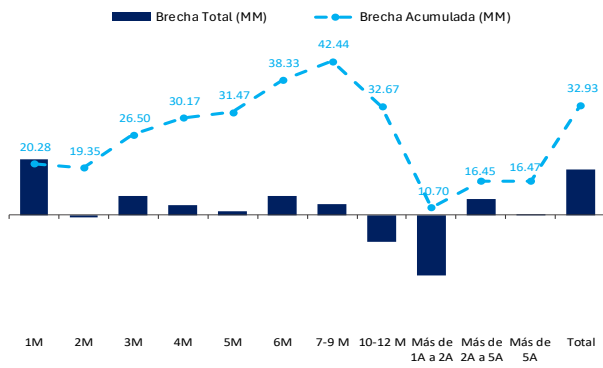
señalar que la brecha acumulada representó el 107.3 % del Patrimonio Efectivo (frente al 88.0 % registrado en diciembre 2024).

Asimismo, resulta relevante destacar que la cartera de créditos de la Caja se encuentra mayoritariamente denominada en moneda nacional, mientras que las obligaciones con el público en moneda extranjera mantienen una participación significativamente menor, lo que limita su exposición al riesgo cambiario desde la perspectiva de liquidez.

En este contexto, el plan de contingencia de liquidez contempla mecanismos específicos de fondeo, entre los que destacan las operaciones de Venta con Compromiso de Recompra (Repo) con el BCRP, que permitirían disponer de hasta el 30% de la cartera de pequeña y microempresa (aprox. PEN 30 millones) a un costo de 0.5% anual, así como operaciones de intercambio de liquidez para cubrir descalces en moneda extranjera (factor de 95% en operaciones cambiarias).

Ante escenarios de estrés, tanto idiosincráticos (retiro de los principales depositantes) como sistémicos, la Caja prioriza el uso de sus excedentes internos y, de ser necesario, recurre a estas fuentes de financiamiento contingente, lo que permite una respuesta oportuna, ordenada y proporcional a la magnitud del evento adverso.

*Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)*



Fuente: Caja Prymera / Elaboración: JCR LATAM

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.

### Solvencia y Fondeo

**La Caja mantiene una posición de solvencia por encima del mínimo regulatorio y al nivel del promedio del sector rural. La solidez patrimonial observada responde al incremento de aportes constantes de capital.**

El Ratio de Capital Global (RCG) muestra una tendencia creciente en los últimos periodos. Al cierre de diciembre de 2025, la Caja registró un RCG de 14.2% (11.9% a diciembre de 2024), ubicándose por encima del mínimo regulatorio (10.0% desde marzo de 2025) y en línea con el promedio de las cajas rurales (14.2%), aunque aún por debajo del promedio de las EE MYPE (16.9%). Esta evolución responde principalmente al incremento del patrimonio efectivo (+30.3%), el cual creció a un ritmo superior al de los activos ponderados por riesgo (+9.2%), impulsado, en gran medida, por la expansión de la cartera de créditos. Para el 2026, se proyecta un RCG de 14.0%, en un contexto de crecimiento de colocaciones acompañado de nuevos aportes de capital, en línea con la política interna de mantener un nivel mínimo de 13.0%. No obstante, el indicador aún se sitúa por debajo del promedio del segmento EE MYPE, constituyendo un aspecto a mejorar.

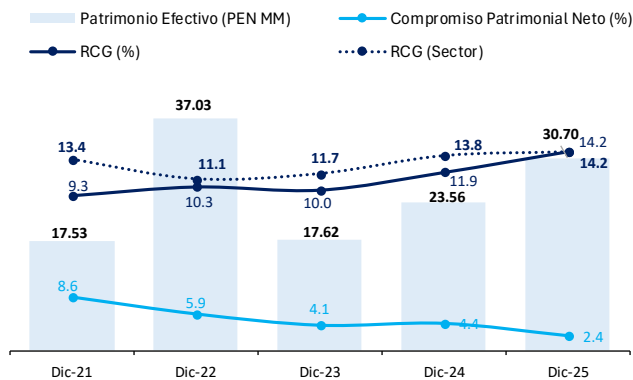
El Patrimonio Efectivo (PE) ascendió a PEN 30.70 millones al cierre de diciembre de 2025 (PEN 23.56 millones a diciembre de 2024), incremento explicado por los aportes de capital y la absorción de pérdidas acumuladas por PEN 12.00 millones, reflejados principalmente en el PE de Nivel 1 (PEN 28.86 millones). Por su parte, el PE de Nivel 2 mostró un aumento marginal (+PEN 0.42 millones), asociado a mayores provisiones genéricas y voluntarias. En este contexto, la Caja registró un superávit de Patrimonio Efectivo de PEN 1.43 millones, en contraste con el déficit observado en diciembre de 2024 (-PEN 1.04 millones), en un entorno de mayores requerimientos regulatorios. Asimismo, el ratio de capital ordinario de Nivel 1 se ubicó en 13.4% (11.2% en dic-24).

Por otro lado, el Compromiso Patrimonial Neto —medido como la CAR descontada de provisiones sobre el patrimonio— se redujo a 1.7% (3.1% en dic-24), como resultado de la disminución de la CAR (-PEN 2.11 millones) y el fortalecimiento del patrimonio (+PEN 9.27 millones). Si bien esta evolución refleja una mejora en la capacidad de cobertura, aún no permite cubrir la totalidad de la cartera en riesgo, constituyendo un factor de atención.

En cuanto al apalancamiento, se observa una tendencia decreciente, con un ratio de endeudamiento patrimonial de 1.89x a diciembre de 2025 (2.21x en dic-24), explicado por el incremento del patrimonio neto (+20.1%) y la reducción del pasivo total (-2.9%). Este comportamiento evidencia una estructura patrimonial más sólida y alineada con el nivel de obligaciones.

Finalmente, la evolución de la solvencia se encuentra estrechamente vinculada al respaldo de los accionistas, quienes han realizado aportes significativos en los últimos años (más de PEN 40.0 millones entre 2020 y 2024, y PEN 9.12 millones en 2025). Para el 2026, se proyectan aportes adicionales por PEN 8.97 millones. Si bien estos aportes evidencian un compromiso sostenido con el fortalecimiento patrimonial y la continuidad del negocio, también reflejan una dependencia estructural de capital externo, lo que sugiere que la generación de resultados recurrentes aún se encuentra en proceso de consolidación.

### Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Riesgo de Mercado

**La Caja mantiene una exposición moderada al riesgo de mercado, administrando de forma adecuada las variaciones del tipo de cambio y de las tasas de interés, dentro de los límites regulatorios e internos.**

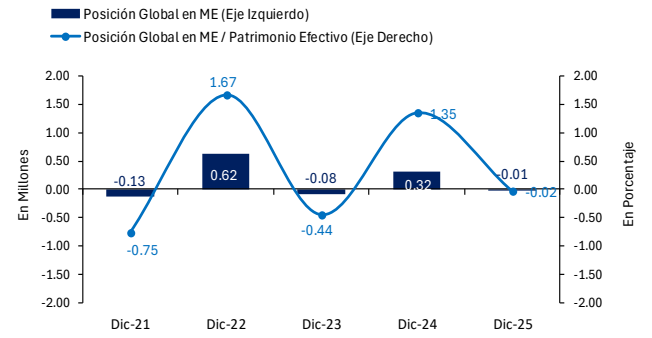
#### Tipo de Cambio y Tasa de Interés

Al cierre del periodo, la Caja registró una posición global de sobreventa de PEN 0.01 millones, equivalente al 0.02% del Patrimonio Efectivo, ubicándose holgadamente dentro de los límites regulatorios (10.0%), así como de los límites internos y señales de alerta. Cabe señalar que la entidad no mantiene posiciones netas en derivados ni exposición relevante por opciones en moneda extranjera, lo que limita su sensibilidad ante variaciones del tipo de cambio. En este sentido, la exposición al riesgo cambiario es reducida.

En cuanto al riesgo de tasa de interés estructural, a diciembre de 2025, las Ganancias en Riesgo (GER) ascendieron a PEN 0.15 millones, equivalente al 0.5% del patrimonio efectivo (2.5% a dic-24), ubicándose dentro de los límites internos (4.0%) y regulatorios (5.0%). Por su parte, el indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) se situó en 1.1% del patrimonio efectivo (PEN 0.33 millones), también por debajo del apetito interno (14.0%) y del límite regulatorio (15.0%).

En conjunto, estos indicadores evidencian que la Caja mantiene una adecuada gestión del riesgo de mercado, con exposiciones acotadas tanto a variaciones en tasas de interés como en el tipo de cambio, cumpliendo de manera holgada con los parámetros regulatorios y sus límites internos.

### Posición Global en ME (En PEN millones)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Riesgo Operacional

Durante el primer semestre de 2025, se actualizaron la Política y Manual de Riesgo Operacional, incorporando nuevas responsabilidades y eliminando umbrales de reporte. A diciembre 2025, se registraron 74 eventos con pérdidas netas por PEN 0.19 millones, superando el apetito y tolerancia, y se realizaron talleres de autoevaluación en Riesgo Crediticio, junto con informes periódicos de gestión. Se identificaron 220 riesgos, que, tras aplicación de controles, se clasificaron como bajos y medios, siendo considerados como tolerables, y se definieron 19 planes de acción (18 implementados y 1 desestimado). Además, durante el cuarto trimestre, se informó la contratación de 2 bienes o servicios, ninguno de ellos considerado crítico.

Asimismo, se ejecutaron todas las actividades previstas en el plan de trabajo para la evaluación de servicios significativos de terceros. El requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional fue de PEN 3.97 millones (vs. PEN 3.33 millones en dic-24).

En relación con el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, se validaron satisfactoriamente la segregación de redes internas, la capacidad de recursos en servidores CDP, reporte de diario de backups, los cambios en el Core y las políticas del firewall. Se validó el versionamiento del Core, el enmascaramiento de datos sensibles y la segregación de ambientes, sin observaciones en la gestión de cambios. No se han presentado incidentes relacionados con la seguridad de información. Se actualizó su política y manual, y de 197 riesgos identificados de seguridad de la información, tras aplicar controles, se redujeron a 149 bajos, 47 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. Se identificaron 17 riesgos, tras aplicación de controles, 9 se consideran bajos y 8, medios. Del plan de continuidad en 12 agencias, se cuentan 7 riesgos residuales asociados a fallas en el suministro, definiéndose acciones de revisión por Logística.

No existieron interrupciones del negocio ni activaciones del plan de crisis, la Caja alcanzó un 96% de madurez en su

Gestión de Continuidad del Negocio, logrando un nivel “Alto” de éxito.

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

La gestión se sustenta en el Manual de Prevención y Gestión de Riesgos LAFT, actualizado en setiembre 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, no realiza una dedicación exclusiva.

Durante el segundo semestre de 2025 se ejecutaron todas las actividades del Programa Anual de Trabajo (PAT) y las dispuestas por los órganos de control. Según el Segundo Informe Semestral de Cumplimiento, se calificaron 68 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 de conocimiento segmentado por clientes y productos (productos activos, pasivos y cambio de moneda extranjera). 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.

Se implementaron capacitaciones en PLAFT y se sancionaron a personas que incumplieron las normas. 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.

## Desempeño Financiero

### Estructura del Balance

#### Activos: Evolución y Composición

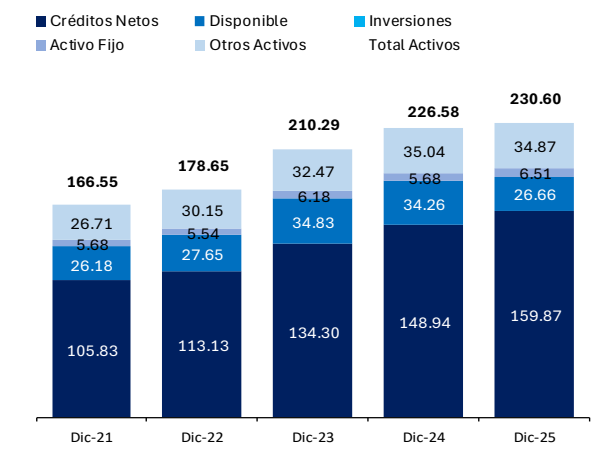
Durante los últimos periodos, los activos totales de la Caja han crecido de forma constante, impulsados por la expansión de la Cartera de Créditos Neto de Provisiones e Ingresos no Devengados. Al cierre de diciembre de 2025, los activos alcanzaron PEN 230.60 millones, un incremento del 1.8% (+PEN 4.02 millones) respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento se debe, principalmente, al aumento de la cartera de créditos netos (+PEN 9.77 millones; +6.0%), manteniéndose como la tercera entidad con mayores colocaciones del sector; compensado con el menor nivel que se encuentra el Disponible en PEN 26.66 millones (-PEN 7.60 millones con respecto dic-24) debido a la disminución principalmente en los depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en concepto de encaje legal en

acatamiento de la normativa aplicable respecto a los depósitos y obligaciones provenientes del público.

Por otro lado, las cuentas que no se vieron incrementadas fueron Otros Activos por -PEN 0.18 millones (-0.5%) frente a diciembre de 2024 y Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones por -PEN 0.08 millones (-12.9%) frente al mismo periodo.

De esta manera, la estructura de activos a diciembre de 2025 está compuesta en mayor proporción por la cartera de Créditos Netos (69.3%), por delante del año anterior (65.7%), mientras que el Disponible e Inversiones Netas representaron el 11.6% y 15.1% (frente al 15.1% y 15.5% en dic-24, respectivamente).

#### Evolución de la Composición de los Activos (en PEN millones)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

#### Pasivos: Evolución y Composición

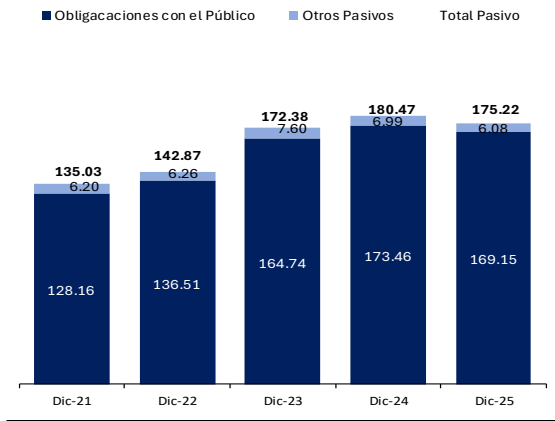
Al cierre de diciembre de 2025, los pasivos de la Caja totalizaron PEN 175.22 millones, reflejando una disminución de -2.9% respecto a diciembre de 2024 (PEN 180.47 millones). Los pasivos representaron el 76% del total de activos, un nivel menor al presentado en diciembre 2024 (79.7%) y diciembre 2023 (82.0%).

La disminución de los pasivos se debe principalmente a un menor fondeo de depósitos del público, en línea con la disposición de la Caja en contener el volumen de captaciones tras el ajuste gradual de tasas pasivas. En contraste con ejercicios anteriores, en los que se realizaron campañas con tasas mayores, se optó por dejar expirar gradualmente dichos depósitos de alto costo y renovar en condiciones más bajas en vista de una mayor estabilidad estructural. Los depósitos a plazo representan la mayor proporción de las obligaciones con el público (96.5%), la cuenta disminuyó a PEN 169.15 millones (PEN 173.46 millones en diciembre de 2024), los depósitos de plazo que constituyen la mayor proporción mostraron un descenso, alcanzando los PEN 157.00 millones (frente a PEN 161.87 millones en el año anterior).

De esta forma, la Caja permanece en la tercera ubicación de mayores depósitos dentro del sistema de cajas rurales, concentrando el 13.8% del total. Cabe resaltar que, la Caja

concentra el total de sus operaciones en la región Lima. La composición está seguida por la cuenta de Intereses y Otros Gastos por Pagar (PEN 2.52 millones) y Cuentas por Pagar (PEN 1.83 millones) que registraron decrementos de menor proporción.

### Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN millones)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Rentabilidad y Eficiencia

**La Caja mostró niveles de rentabilidad positivos impulsados por la reducción de gastos financieros y en provisiones, relacionado a la mejora de la calidad de cartera y menores depósitos a plazo.**

Los ingresos financieros totales han mantenido una tendencia creciente en los últimos periodos. Al cierre de diciembre de 2025, estos ascendieron a PEN 41.38 millones, siendo superiores a los registrados en diciembre de 2024 (PEN 36.06 millones). Este desempeño responde principalmente al mayor devengo de intereses provenientes de créditos directos. No obstante, el resultado sin considerar los ingresos por Diferencia de cambio fue de PEN 37.30 millones y se ubicó por debajo del nivel presupuestado para el periodo (PEN 39.34 millones). Para el ejercicio 2026, se proyecta que los ingresos financieros alcancen los PEN 47.75 millones.

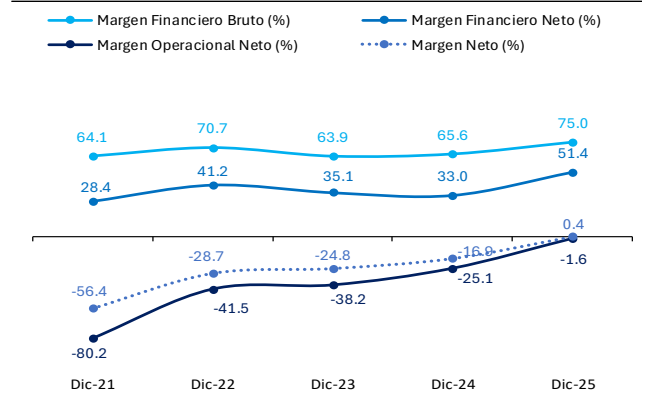
Por su parte, los gastos financieros se situaron en PEN 10.36 millones (PEN 12.40 millones a diciembre de 2024), reflejando la menor cantidad de depósitos captados, ante los vencimientos de depósitos y tasas pasivas menores relacionado en parte por la disminución de tasas en el Perú. En consecuencia, el margen financiero bruto alcanzó PEN 31.01 millones (PEN 23.66 millones en 2024), representando el 75.0% del total de ingresos (65.6% en 2024), evidenciando mejores resultados de la Caja por el giro del negocio.

En línea con la evolución del sector, el crecimiento sostenido de la economía durante el año fortaleció la capacidad de pago de los deudores, lo que contribuyó a una disminución de los niveles de morosidad. Como resultado, el gasto en Provisiones para Créditos Directos disminuyó a PEN 9.76 millones (PEN 11.78 millones en 2024), reflejando una

mejora en la calidad de cartera y menor morosidad, impulsando de este modo al Margen Financiero Neto que alcance el nivel de PEN 21.25 millones (+ PEN 9.36 millones interanual), el cual ante un mayor Gasto por Servicios Financieros de PEN 0.62 millones, el Margen Operacional percibido fue de PEN 20.70 millones (PEN 11.44 millones en 2024) con un margen de 50.0% (31.7% en 2024). Al considerar los Gastos Administrativos, que permanecen siendo de niveles altos (PEN 21.35 millones), el Margen Operacional Neto se redujo a -PEN 0.65 millones (-PEN 9.05 millones en 2024). Por el lado de Provisiones, Depreciación y Amortización se registró un valor de PEN 0.71 millones y en la cuenta de Otros Ingresos y Gastos de PEN 1.70 millones por comisiones por servicios de cobranza a compañías de seguro y remesadoras.

Por último, al cierre del periodo 2025, el Resultado Neto evidenció una mejora interanual alcanzando los PEN 0.15 millones, representando el 0.4% de los ingresos. La utilidad generada por la Caja revirtió la situación de pérdida del año anterior (-PEN 6.10 millones), apoyados por la menor morosidad y mayores créditos, dichos resultados colocaron a la Caja ligeramente por encima del equilibrio y superiores a lo presupuestado para 2025 (-PEN 1.93 millones). Para el año 2026 se estima una utilidad de PEN 2.27 millones.

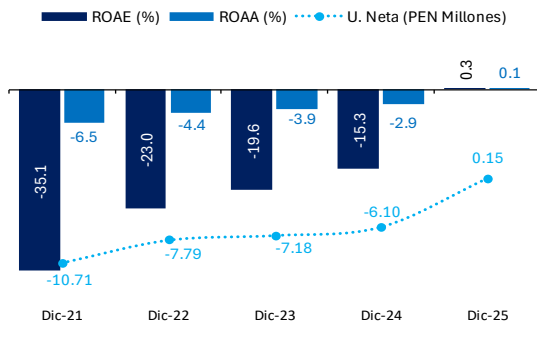
### Evolución de Márgenes (en %)



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Caja mostró un desempeño positivo en el ROAA y ROAE, tras haber registrado indicadores negativos en 2024. A diciembre 2025 el indicador ROAA fue de 0.1% (-2.9% en 2024) y el ROAE de 0.3% (-15.3% en 2024), evidenciando una mayor eficiencia en la generación de utilidades en relación con el patrimonio y los activos. No obstante, los resultados evidencian un rendimiento menor al promedio de cajas rurales (ROAA: 0.4%, ROAE: 2.1%).

**Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)**



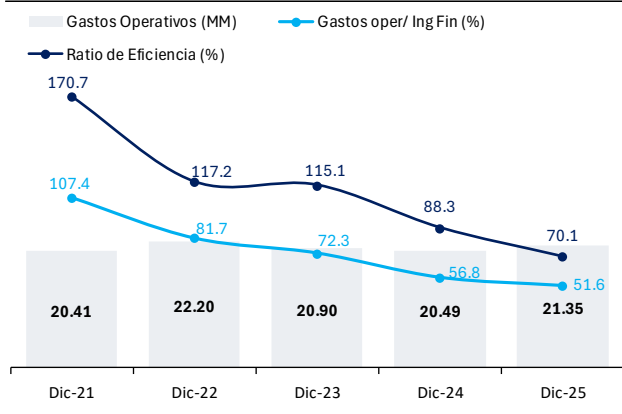
Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

**Gestión**

Con respecto a la gestión de la Caja, al cierre del año 2025 los gastos administrativos ascendieron a PEN 21.35 millones, levemente superior a los PEN 20.49 millones reportados al cierre de 2024. Este aumento se explica, principalmente, por mayores desembolsos en la planilla de personal. Como resultado, dichos gastos representaron el 51.6% del total, menor al año 2024 (56.8%) ante los mayores ingresos.

En términos de eficiencia operativa, el indicador presenta una tendencia decreciente, registrando una disminución hacia un mejor nivel (70.1%) con respecto al año 2024 (88.3%), siendo menor al promedio de cajas rurales (74.4%). Este resultado obedece principalmente al incremento de la Utilidad Financiera Bruta (+31.1%), aunque contenido por el crecimiento leve de los gastos operativos (+4.2%).

**Evolución de Gestión (en %)**



Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / 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 27 de marzo del 2026 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera a la Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera.

	Clasificación	Perspectiva
<b>Fortaleza Financiera</b>	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.

*Las clasificaciones de la “A” a la “D” 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 Principales de la Caja

Indicadores (en PEN millones)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Disponible	26.18	27.65	34.83	<b>34.26</b>	<b>26.66</b>
Fondos Disponibles	26.18	27.65	34.83	<b>34.26</b>	<b>26.66</b>
Créditos Directos	117.81	128.24	147.74	<b>162.75</b>	<b>172.52</b>
Provisiones	11.29	14.32	13.02	<b>13.32</b>	<b>12.28</b>
Activo Total	166.55	178.65	210.29	<b>226.58</b>	<b>230.60</b>
Obligaciones con el Público	128.16	136.51	164.74	<b>173.46</b>	<b>169.15</b>
Depósitos de Ahorro	9.69	8.22	7.86	<b>11.21</b>	<b>11.65</b>
Depósitos a Plazo	118.34	128.06	156.44	<b>161.87</b>	<b>156.99</b>
Adeudos y Obligaciones Financieras	0.67	0.10	0.04	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>
Obligaciones en Circulación No Subordinadas	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Obligaciones en Circulación Subordinadas	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Pasivo Total	135.03	142.87	172.38	<b>180.47</b>	<b>175.22</b>
Patrimonio	31.52	35.79	37.91	<b>46.11</b>	<b>55.38</b>
Capital Social	66.44	53.44	69.59	<b>81.69</b>	<b>92.50</b>
Capital Adicional	6.90	18.95	12.10	<b>14.30</b>	<b>0.61</b>
Resultados Acumulados	-31.11	-28.81	-36.60	<b>-43.78</b>	<b>-37.88</b>
Resultado Neto del Ejercicio	-10.71	-7.79	-7.18	<b>-6.10</b>	<b>0.15</b>
Ingresos Financieros	18.99	27.16	28.93	<b>36.06</b>	<b>41.38</b>
Margen Financiero Bruto	12.17	19.19	18.48	<b>23.66</b>	<b>31.01</b>
Margen Financiero Neto	5.39	11.19	10.16	<b>11.89</b>	<b>21.25</b>
Margen Operacional Neto	-15.23	-11.26	-11.06	<b>-9.05</b>	<b>-0.65</b>
<b>Liquidez (en %)</b>					
Ratio de Liquidez MN	28.86	30.98	27.70	<b>25.60</b>	<b>18.93</b>
Ratio de Liquidez ME	147.60	202.48	183.02	<b>104.58</b>	<b>116.84</b>
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	20.43	20.25	21.14	<b>19.75</b>	<b>15.76</b>
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	83.12	83.45	81.78	<b>86.14</b>	<b>94.73</b>
<b>Solvencia (en %)</b>					
Ratio de Capital Global	9.33	10.30	9.95	<b>11.91</b>	<b>14.21</b>
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	2.03	2.67	2.48	<b>2.21</b>	<b>1.89</b>
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	4.28	3.99	4.55	<b>3.91</b>	<b>3.16</b>
Cartera Atrasada / Patrimonio	26.40	33.18	26.88	<b>23.37</b>	<b>19.49</b>
Endeudamiento Patrimonial (1)	4.28	3.99	4.55	<b>3.91</b>	<b>3.16</b>
Compromiso Patrimonial Neto (2)	8.59	5.87	4.06	<b>4.36</b>	<b>1.69</b>
<b>Calidad de Cartera (en %)</b>					
Cartera Atrasada (CA)	7.06	9.26	6.90	<b>6.62</b>	<b>6.26</b>
CA Ajustada	10.39	12.94	13.20	<b>13.14</b>	<b>12.13</b>
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (3)	11.88	12.81	9.85	<b>9.42</b>	<b>7.66</b>
CAR Ajustada	15.03	16.34	15.95	<b>15.75</b>	<b>13.45</b>
Cartera Pesada (CP) (4)	12.36	12.96	10.74	<b>10.09</b>	<b>7.90</b>
CP Ajustada	15.49	16.49	16.77	<b>16.38</b>	<b>13.68</b>
Cobertura CA	135.59	120.63	127.77	<b>123.65</b>	<b>113.83</b>
Cobertura CAR	80.66	87.20	89.44	<b>86.90</b>	<b>92.93</b>
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	77.34	86.23	81.92	<b>81.41</b>	<b>90.34</b>
CA - Provisiones / Patrimonio	-9.40	-6.85	-7.46	<b>-5.53</b>	<b>-2.69</b>
CAR - Provisiones / Patrimonio	8.59	5.87	4.06	<b>4.36</b>	<b>1.69</b>
CP - Provisiones / Patrimonio	10.49	6.39	7.58	<b>6.60</b>	<b>-19.95</b>
Normal	78.77	83.40	85.56	<b>87.58</b>	<b>90.02</b>
CPP	8.87	3.64	3.70	<b>2.33</b>	<b>2.08</b>
Deficiente	2.54	1.90	2.06	<b>1.98</b>	<b>1.33</b>
Dudoso	4.78	3.33	3.23	<b>2.85</b>	<b>2.13</b>
Pérdida	5.03	7.73	5.45	<b>5.26</b>	<b>4.45</b>
Castigos LTM (MM)	4.38	5.42	10.73	<b>12.22</b>	<b>11.53</b>
Castigos LTM / Créditos Directos	3.72	4.23	7.26	<b>7.51</b>	<b>6.68</b>
<b>Rentabilidad y Eficiencia (en %)</b>					
Margen Financiero Bruto	64.06	70.67	63.89	<b>65.62</b>	<b>74.95</b>
Margen Financiero Neto	28.37	41.19	35.13	<b>32.98</b>	<b>51.35</b>
Margen Operacional Neto	-80.20	-41.46	-38.22	<b>-25.10</b>	<b>-1.57</b>
Margen Neto	-56.38	-28.67	-24.81	<b>-16.92</b>	<b>0.37</b>
ROAA	-6.53	-4.42	-3.88	<b>-2.88</b>	<b>0.07</b>
ROAE	-35.15	-22.96	-19.57	<b>-15.29</b>	<b>0.29</b>
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	107.44	81.73	72.26	<b>56.83</b>	<b>51.60</b>
Eficiencia Operacional (5)	170.70	117.17	115.07	<b>88.29</b>	<b>70.08</b>
<b>Otras Variables</b>					
N° de Personal	220	236	207	<b>202</b>	<b>217</b>
N° de Deudores	9,920	9,987	13,829	<b>14,125</b>	<b>12,322</b>
N° de Oficinas	12	12	12	<b>12</b>	<b>12</b>
Créditos Directos / N° de Deudores (en Miles PEN)	11.88	12.84	10.68	<b>11.52</b>	<b>14.00</b>
PG en ME / PE (en %)	-0.75	1.67	-0.44	<b>1.35</b>	<b>-0.02</b>

(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: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – diciembre 2025

Accionistas	Capital	Número de acciones	Participación (%)	Series
Erasm Wong Lu Vega	92,480,650	9,248,065	99.33%	Acciones Comunes
Erasm Wong Kongfook	625,460	62,546	0.67%	Acciones Comunes
<b>Total</b>	<b>93,106,110</b>	<b>9,310,611</b>	<b>100.00%</b>	

Miembros del Directorio	Cargo	Fecha de incorporación	Última Fecha de ratificación
Erasm Jesús Rolando Wong Lu Vega	Presidente del Directorio	10/07/2014	30/04/2024
Erasm 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
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
Érica Rosario Requena Bermudez	Jefe de Desarrollo	11/07/2017

Fuente: Caja Prymera / Elaboración: JCR LATAM