

Fundamentos

El comité de la Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) ratifica la categoría “C” con perspectiva “Positiva” a la Fortaleza Financiera de Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera (en adelante, “La Caja”). A continuación, se detallan los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- La mejora relevante en la calidad de cartera fortalece el perfil de riesgo de la Caja.** La calidad de cartera presenta una evolución favorable y constituye uno de los principales soportes de la clasificación. A jun-26, la CAR se redujo de 8.8% a 6.8%, la CP de 9.5% a 7.1% y los castigos sobre cartera de 6.9% a 4.9%, mientras que la cartera clasificada como Normal aumentó de 87.70% a 91.25% con respecto a jun-25. Esta evolución evidencia una menor exposición relativa a cartera deteriorada y una mejora en el perfil de riesgo del portafolio. Asimismo, la CAR se mantiene por debajo del promedio de las Cajas Rurales de 8.7%, otorgándole una posición relativamente favorable dentro de su segmento. La continuidad de esta tendencia, en un contexto de crecimiento de la cartera, contribuiría a consolidar la mejora observada y constituye uno de los principales elementos que sustentan la perspectiva Positiva.
- La rentabilidad presenta una recuperación significativa, con señales de fortalecimiento de la generación interna.** La generación de resultados muestra una recuperación significativa frente al periodo anterior, reduciendo una de las principales debilidades que había caracterizado el desempeño de la Caja. A jun-26, la utilidad neta alcanzó PEN 1.05 millones, frente a una pérdida de PEN 0.40 millones a jun-25, permitiendo que el ROAA pase de -1.1% a 0.7% y el ROAE de -5.1% a 2.8%. Asimismo, el margen operacional neto pasó a terreno positivo y el margen neto alcanzó 4.8%, evidenciando una mejora en la capacidad de la Caja para convertir sus ingresos en resultado final. Si bien los niveles de rentabilidad aún son moderados frente al promedio de las Cajas Rurales, la continuidad de la generación de resultados positivos y su progresiva consolidación constituirían un factor relevante para una eventual mejora de la clasificación.
- Mejora de la eficiencia operativa, aunque persisten presiones por el incremento de los gastos.** A jun-26, los gastos operativos aumentaron 10.9% interanual hasta PEN 11.54 millones. Si bien este incremento se produjo junto con una mejora del ratio de eficiencia, de 71.0% a 69.5%, el ratio de gastos operativos sobre ingresos financieros mostró un ligero incremento, de 51.4% a 52.3%. No obstante, ambos indicadores se mantienen en niveles más favorables que los observados en periodos anteriores. En este contexto, la capacidad de la Caja para contener el crecimiento de los gastos operativos, sostener las mejoras de eficiencia y mantener una generación de resultados positiva de manera recurrente será relevante para consolidar la recuperación de la rentabilidad. La sostenibilidad de esta mejora en los resultados y de los indicadores de rentabilidad será un factor relevante para una eventual mejora de la clasificación.
- La posición de Liquidez se mantiene dentro de los requerimientos regulatorios, aunque no presenta una fortaleza relativa en MN.** La posición de liquidez se mantiene dentro de los requerimientos regulatorios y, por tanto, no representa actualmente una fuente de presión sobre la clasificación; sin embargo, tampoco constituye una fortaleza diferenciada frente al segmento. A jun-26, el ratio de liquidez en moneda nacional alcanzó 16.9%, por encima del mínimo regulatorio de 8.0%, pero por debajo del 24.4% registrado por las Cajas Rurales. En

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera	C	C

*Información no auditada al 30 de junio de 2026.
Aprobado en comité de 29-09-2026

Perspectiva	Positiva	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-25	Jun-26
Disponible	26.66	36.31
Créditos Directos	172.52	193.08
Provisiones	12.28	12.60
Activo Total	230.60	260.49
Obligaciones con Público	169.15	195.68
Depósitos de Ahorro	11.65	11.96
Depósitos a Plazo	156.99	181.42
Pasivo Total	175.22	199.08
Patrimonio	55.38	61.41
Capital Social	92.50	96.70
Resultados Acumulados	-37.88	-37.72
Resultado Neto	0.15	1.05

Indicadores Financieros

Indicadores (en PEN MM)	Dic-25	Jun-26
Ratio Capital Global (%)	14.21	14.35
ROAE (%)	0.29	2.81
ROAA (%)	0.07	0.68
Cartera Atrasada (%)	6.26	5.78
Cartera de Alto Riesgo (%)	7.66	6.80
Cartera Pesada (%)	7.90	7.09
CAR Ajustada (%)	13.45	11.14
CP Ajustada (%)	13.68	11.43
Castigos LTM	11.53	9.44
Provisiones / CAR (%)	92.93	95.98
Provisiones / CP (%)	90.34	92.24
Ratio de Liquidez MN (%)	18.93	16.87
Ratio de Liquidez ME (%)	116.84	107.43
Eficiencia Operacional (%)	70.08	69.50
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.00	0.02
PG / PE (en %)	-0.02	1.16

Contactos

Griffith Zapata Salinas
griffithzapata@jcrlatam.com
Daicy Peña Ortiz
daicypena@jcrlatam.com
(+51) 905 4070

moneda extranjera, el indicador alcanzó 107.4%, evidenciando una posición más holgada. Asimismo, la estructura de fondeo se encuentra sustentada principalmente en obligaciones con el público, con una elevada participación de depósitos a plazo, mientras que la Caja mantiene líneas de crédito no utilizadas por PEN 3.37 millones como fuente contingente de liquidez. En consecuencia, si bien los niveles de liquidez se mantienen dentro de los requerimientos regulatorios, la menor holgura en moneda nacional y la dependencia de las captaciones del público constituyen aspectos relevantes de seguimiento, cuya evolución será considerada en la evaluación de la sostenibilidad de la mejora del perfil financiero de la Caja.

- **Tendencia favorable en el indicador compromiso patrimonial.** El indicador se redujo de 3.11% a jun-25 a 0.86% a jun-26, continuando la tendencia descendente observada desde dic-24, cuando alcanzaba 4.36%. La reducción evidencia que una menor proporción del patrimonio se encuentra comprometida por la cartera de riesgo neta de provisiones, fortaleciendo la capacidad patrimonial de absorción de pérdidas. Si bien el indicador aún se mantiene en terreno positivo, la tendencia observada constituye una mejora significativa de la posición patrimonial y, de mantenerse, contribuiría al fortalecimiento del perfil financiero de la Caja en los próximos periodos.
- **La posición de solvencia y capacidad de absorción de pérdidas presenta una evolución favorable, aunque mantiene brechas frente al sector.** A jun-26, el Ratio de Capital Global (RCG) alcanzó 14.4%, manteniéndose 4.4 p.p. por encima del mínimo regulatorio de 10.0% y registrando una mejora respecto de jun-25 (14.1%) y dic-25 (14.2%). Esta evolución estuvo respaldada por el crecimiento del Patrimonio Efectivo, que aumentó 22.0% interanual hasta PEN 34.50 millones, superando el crecimiento de 20.2% de los Activos Ponderados por Riesgo, lo que permitió acompañar la expansión de las colocaciones sin deteriorar el nivel de capitalización. Asimismo, el Compromiso Patrimonial Neto se redujo significativamente de 3.11% a 0.86%, reflejando una menor exposición del patrimonio frente a la cartera en riesgo neta de provisiones y fortaleciendo la capacidad de absorción de pérdidas. No obstante, el RCG aún se ubica por debajo del promedio de las Cajas Rurales (15.1%) y la Caja mantiene resultados acumulados negativos. En este sentido, la capacidad de mantener una adecuada capitalización dependerá de que el crecimiento patrimonial continúe acompañando la expansión de los activos de riesgo y de la consolidación de resultados positivos.
- **La cobertura de cartera presenta una mejora, aunque aún requiere fortalecimiento.** Si bien la cobertura de la CAR mejoró respecto de jun-25, alcanzó 96.0% a jun-26, manteniéndose por debajo del 101.3% registrado por las Cajas Rurales. Por tanto, la mejora observada en los indicadores de deterioro aún no se encuentra plenamente acompañada por una cobertura superior al 100%, manteniéndose cierta exposición ante eventuales pérdidas adicionales provenientes de la cartera deteriorada. La progresiva mejora de este indicador y su eventual fortalecimiento por encima del 100% constituirían elementos relevantes para consolidar la mejora observada en la calidad de cartera.
- **La ejecución del Plan Estratégico 2026–2028 presenta avances favorables y constituye un soporte para la perspectiva Positiva.** La ejecución del Plan Estratégico 2026–2028 presenta avances favorables en dimensiones relevantes, particularmente en rentabilidad, calidad de cartera, cobranza, experiencia del cliente y productividad de Microfinanzas. A jun-26, persisten brechas en el crecimiento de cartera vigente y en la generación de ingresos financieros, cuyos niveles de cumplimiento alcanzaron 85.1% y 93%, respectivamente. No obstante, se observan avances en variables relevantes para el fortalecimiento del perfil financiero, incluyendo el cumplimiento de las metas de Microfinanzas, rentabilidad, cobranza y productividad. En este contexto, la continuidad de la ejecución del Plan Estratégico, particularmente en los objetivos vinculados con crecimiento rentable, generación de ingresos y eficiencia, será relevante para convertir las mejoras observadas en resultados sostenibles y contribuir a una eventual mejora 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

Positiva

La perspectiva Positiva refleja la mejora observada en el perfil financiero y de riesgo de la Caja a junio de 2026, sustentada principalmente en la reducción de los indicadores de deterioro de cartera, la mejora de la composición de la cartera, la recuperación de la generación de resultados y el fortalecimiento de la posición patrimonial. En particular, la CAR se redujo a 6.8%, los castigos sobre cartera a 4.9% y la cartera clasificada como Normal aumentó a 91.25%, mientras que el Compromiso Patrimonial Neto disminuyó a 0.86%. Asimismo, la Caja retornó a resultados positivos, alcanzando una utilidad neta de PEN 1.05 millones a jun-26, frente a una pérdida de PEN 0.40 millones a jun-25.

En este contexto, se considera que la continuidad de estas tendencias podría contribuir a un fortalecimiento gradual de la capacidad financiera y del perfil crediticio de la Caja durante los próximos 12 a 18 meses, generando condiciones para una eventual mejora de la clasificación. Para ello, será relevante que la recuperación de la calidad de cartera y de la rentabilidad se mantenga de manera recurrente, acompañada del sostenimiento de las mejoras observadas en la eficiencia operativa, el fortalecimiento de la cobertura de cartera y un mayor cumplimiento de los objetivos de crecimiento e ingresos establecidos en el Plan Estratégico 2026–2028.

La materialización de una eventual mejora de la clasificación estará condicionada a la sostenibilidad de las tendencias favorables señaladas, particularmente en calidad de cartera, rentabilidad y eficiencia, y a que estas no sean contrarrestadas por un deterioro material de la cobertura, liquidez, solvencia o del ambiente de control interno, así como por la materialización de riesgos externos, particularmente climáticos, que puedan generar presiones significativas sobre el perfil financiero y de riesgo de la Caja.

Factores subyacentes a la clasificación

Factores Favorables

- Mejora de la calidad crediticia, reflejada en la reducción de los indicadores de CA, CAR y CP, así como en una mayor participación de la cartera clasificada como Normal.
- Recuperación de la generación de resultados positivos, con retorno a utilidad positiva a junio de 2026 y mejora de los principales indicadores de rentabilidad.
- Mejora de la cobertura de cartera, con mayores niveles de cobertura de CAR y CP respecto de jun-25 y dic-25.
- Mejora de la posición patrimonial, evidenciada en el incremento del patrimonio y la reducción del Compromiso Patrimonial Neto, manteniéndose el RCG por encima del mínimo regulatorio.
- Avances en la gestión y ejecución del Plan Estratégico 2026–2028, en calidad de cartera, cobranza, rentabilidad, experiencia del cliente y productividad de Microfinanzas.

Factores de Riesgo

- Incremento de los gastos operativos, que requiere ser acompañado por una mayor capacidad de generación de ingresos y el sostenimiento de las mejoras alcanzadas en eficiencia.
- Cobertura de CAR inferior al 100%, pese a la mejora registrada durante el periodo.
- Posición de liquidez en moneda nacional inferior al promedio del sector de Cajas Rurales, aunque por encima del mínimo regulatorio.
- RCG inferior al promedio del sector de Cajas Rurales, pese a mantenerse por encima del mínimo regulatorio.
- Resultados acumulados negativos, que restringen el fortalecimiento patrimonial mediante la generación interna de capital.
- Cumplimiento parcial de determinados objetivos estratégicos, principalmente en crecimiento de cartera vigente e ingresos financieros.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Sostenibilidad de la mejora de la calidad de cartera, evidenciada por una reducción consistente de los indicadores de deterioro aun en un contexto de crecimiento de la cartera.
- Generación recurrente de resultados positivos, que permita fortalecer progresivamente el patrimonio mediante la acumulación de utilidades.
- Mejora de la eficiencia operacional, mediante un crecimiento de los ingresos superior al crecimiento de los gastos.
- Fortalecimiento sostenido de la cobertura de cartera, alcanzando niveles superiores al 100% y con mayor capacidad de absorción de pérdidas crediticias.
- Cumplimiento sostenido del Plan Estratégico 2026–2028, especialmente en los objetivos vinculados con crecimiento rentable, calidad de originación, eficiencia y generación de ingresos.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro de la calidad de cartera, con incrementos sostenidos de CA, CAR, CP y/o de los castigos.
- Deterioro de la recuperación de la rentabilidad, con generación recurrente de pérdidas que limite la capacidad de fortalecimiento patrimonial.
- Persistencia de presiones sobre la eficiencia operacional, particularmente si el crecimiento de los gastos continúa superando la capacidad de generación de ingresos.

- Debilitamiento de la solvencia, asociado a una reducción del RCG o a un incremento del Compromiso Patrimonial Neto.
- Desviaciones significativas respecto de la ejecución del Plan Estratégico 2026–2028, especialmente si afectan la calidad de cartera, generación de resultados o capacidad de crecimiento sostenible.
- Materialización de riesgos asociados a eventos climáticos severos que se traduzcan en un deterioro significativo de la calidad de cartera, liquidez, rentabilidad, solvencia o continuidad operativa de la Caja.

Limitaciones Encontradas

- Ausencia de un escenario de estrés climático específico que permita cuantificar el impacto del Fenómeno El Niño sobre la cartera, resultados y posición patrimonial de la Caja.

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, y b) con información macroeconómica internacional y nacional proyectada por los órganos competentes. La clasificación considera la información disponible y los escenarios razonablemente previsibles a la fecha de evaluación, incluyendo los riesgos asociados al Fenómeno El Niño. No obstante, la materialización, magnitud y duración de eventos futuros están sujetas a incertidumbre, por lo que sus potenciales impactos serán objeto de seguimiento continuo por parte de la Clasificadora.

Entorno Macroeconómico

Al cierre de junio de 2026, la economía peruana mantiene fortalezas macroeconómicas relevantes, sustentadas en la mejora fiscal y la sólida posición externa. El déficit fiscal anualizado se redujo a 1.3% del PBI, las RIN alcanzaron USD 95,553 millones y la cuenta corriente registró un superávit de 4.5% del PBI. Asimismo, la balanza comercial acumuló un superávit de USD 44,882 millones en los últimos doce meses y el EMBIG Perú se ubicó en 110 pbs, por debajo de Brasil y México.

No obstante, al mismo corte persisten vulnerabilidades asociadas a la moderación de la actividad, la inflación y la heterogeneidad sectorial. La producción nacional creció 1.75% en junio y 3.05% durante el primer semestre, aunque Pesca, Manufactura y Minería e Hidrocarburos registraron contracciones. Asimismo, la inflación total y subyacente se ubicaron en 4.01% y 4.46%, respectivamente, con la inflación total por encima del rango meta del BCRP y la inflación subyacente superando el límite superior de dicho rango. En términos del balance de riesgos macroeconómicos, los principales riesgos a la baja corresponden a una desaceleración de China o de la economía mundial, una corrección de los precios de los minerales, condiciones financieras internacionales más restrictivas y la persistencia de presiones inflacionarias.

Con posterioridad al cierre de junio, la evaluación prospectiva incorpora la asunción del nuevo Gobierno y la instalación del Congreso bicameral. Si bien estos acontecimientos reducen parcialmente la incertidumbre asociada a la transición política, la fragmentación política y la necesidad de construir consensos mantienen desafíos de gobernabilidad. Asimismo, el estado del Fenómeno El Niño Costero se señala que continuaría hasta mediados del otoño de 2027, con mayor probabilidad de una magnitud extraordinaria entre setiembre de 2026 y enero de 2027. Entre febrero y marzo de 2027, se mantendría entre fuerte y extraordinario, para luego debilitarse gradualmente hacia una condición neutra.

En términos de riesgo crediticio, estos factores podrían transmitirse mediante una menor generación de ingresos y flujo de caja, mayores costos financieros, deterioro de la capacidad de pago, menores exportaciones e ingresos fiscales y mayores costos asociados a eventos climáticos. En consecuencia, el monitoreo deberá concentrarse en la actividad económica, inflación, tasas de interés, recaudación y gasto fiscal, deuda pública, precios de minerales, términos de intercambio, RIN, tipo de cambio, EMBIG y evolución de los riesgos climáticos, geopolíticos y de gobernabilidad.

Contexto de la Industria

Al cierre de junio de 2026, el sistema de Cajas Rurales presentó una evolución favorable en sus principales indicadores de calidad de cartera respecto a diciembre de 2025. La Cartera Atrasada (CA) se redujo a 5.7% (6.2% a dic-25), mientras que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) disminuyó

a 8.7% (9.3% a dic-25). Asimismo, la Cartera Pesada (CP) se redujo a 10.1% (10.9% a dic-25), evidenciando una mejora general en la calidad del portafolio crediticio y una menor exposición relativa a créditos deteriorados.

En términos de cobertura, la cobertura de la Cartera Atrasada se incrementó a 153.3% (147.9% a dic-25), mientras que la cobertura de la Cartera de Alto Riesgo aumentó a 101.3% (98.5% a dic-25). La mejora simultánea de los indicadores de cobertura y calidad de cartera refleja una posición más favorable para afrontar eventuales pérdidas asociadas al deterioro crediticio, manteniéndose la cobertura de la CAR por encima del 100%.

En cuanto a liquidez, las Cajas Rurales mostraron una evolución diferenciada según moneda. El ratio de liquidez en moneda nacional (MN) aumentó a 24.4% (20.8% a dic-25), reflejando una mayor disponibilidad relativa de recursos líquidos en dicha moneda. Por el contrario, el ratio de liquidez en moneda extranjera (ME) disminuyó a 121.4% (136.4% a dic-25). No obstante, ambos indicadores evidencian niveles de liquidez adecuados para atender las obligaciones de corto plazo, manteniendo una posición holgada en moneda extranjera.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Rurales

Indicadores Financieros	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Calidad de Cartera (%)				
Cartera Atrasada (CA)	6.1%	7.2%	6.2%	5.7%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	9.3%	10.1%	9.3%	8.7%
Cartera Pesada (CP)	12.6%	12.4%	10.9%	10.1%
Cobertura CA	161.6%	133.1%	147.9%	153.3%
Cobertura CAR	105.2%	94.1%	98.5%	101.3%
Liquidez (%)				
Ratio de Liquidez en M.N. (% promedio del mes)	23.4%	21.1%	20.8%	24.4%
Ratio de Liquidez en M.E. (% promedio del mes)	157.5%	126.7%	136.4%	121.4%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la solvencia, el Ratio de Capital Global (RCG) se incrementó a 15.1% (14.2% a dic-25), manteniéndose por encima del mínimo regulatorio de 10.0% y evidenciando una mayor capacidad patrimonial para absorber pérdidas no esperadas. Asimismo, el indicador de Pasivo Total / Capital Social y Reservas disminuyó ligeramente a 3.26 veces (3.29 veces a dic-25), mostrando una leve reducción del nivel de apalancamiento financiero del sistema.

En materia de rentabilidad, el sistema de Cajas Rurales mostró una mejora significativa en sus principales márgenes respecto a diciembre de 2025. El Margen Financiero Neto se incrementó a 61.4% (53.8% a dic-25), mientras que el Margen Operacional Neto pasó de 7.0% a 12.9%. En línea con ello, el Margen Neto aumentó de 1.7% a 6.1%, evidenciando una mejora en la capacidad del sector para transformar sus ingresos en resultados después de gastos operativos, financieros y provisiones.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Cajas Rurales

Indicadores Financieros	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Solvencia (%)				
Ratio de Capital Global	11.7%	13.8%	14.2%	15.1%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N.º de veces)	3.99	3.57	3.29	3.26
Rentabilidad (%)				
Margen Financiero Neto	37.6%	40.0%	53.8%	61.4%
Margen Operacional Neto	-9.5%	-4.3%	7.0%	12.9%
Margen Neto	-8.5%	-7.1%	1.7%	6.1%
ROAE	-23.8%	-9.9%	2.1%	3.6%
ROAA	-3.2%	-1.7%	0.4%	0.7%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y los activos mostraron una evolución favorable. El ROAE se ubicó en 3.6% (2.1% a dic-25), mientras que el ROAA alcanzó 0.7% (0.4% a dic-25), reflejando una recuperación de la capacidad de las Cajas Rurales para generar resultados sobre los recursos patrimoniales y activos administrados.

En conclusión, al cierre de junio de 2026, el sistema de Cajas Rurales presentó una evolución favorable, sustentada en la mejora de la calidad de cartera, el fortalecimiento de los niveles de cobertura y una mayor rentabilidad. Asimismo, los indicadores de solvencia se mantuvieron en niveles adecuados y la posición de liquidez continuó siendo holgada, pese a la reducción observada en moneda extranjera. En adelante, la sostenibilidad de esta evolución dependerá de la capacidad de las entidades para preservar la calidad de sus colocaciones, mantener adecuados niveles de cobertura y solvencia, y consolidar la recuperación de sus niveles de rentabilidad, en un contexto en el que resulta relevante mantener una gestión prudente del riesgo crediticio y de liquidez.

Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de la Caja Rural Prymera, se identificaron los principales participantes del sistema de operaciones múltiples, incluyendo la banca múltiple, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y demás entidades especializadas. Asimismo, considerando el carácter especializado de la Caja Rural Prymera, el análisis prioriza la comparación con las Cajas Rurales y otras entidades orientadas al financiamiento de segmentos MYPE.

A jun-26, el sistema financiero estuvo conformado por 48 entidades, las cuales administraron PEN 464.83 mil millones en créditos directos y PEN 505.72 mil millones en depósitos. La banca múltiple mantiene una posición ampliamente dominante, concentrando el 84.0% de las colocaciones y el 83.6% de los depósitos, seguida por las Cajas Municipales, que representan el 8.9% de los créditos directos y el 7.2% de los depósitos. Por su parte, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, conformadas por cuatro entidades, concentraron el 0.3% de los créditos directos y el 0.2% de los depósitos, evidenciando su menor participación relativa dentro del sistema financiero.

Estructuración del Sistema Financiero a jun-26

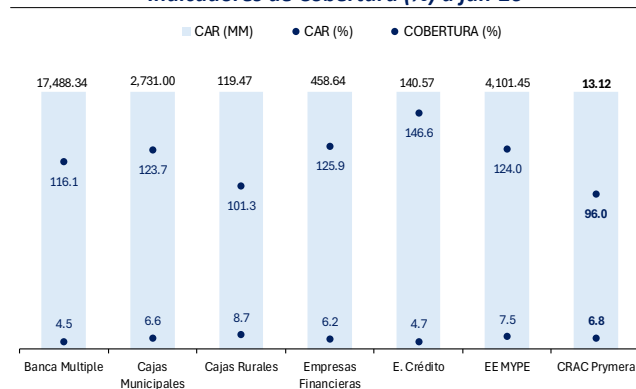
Jun-26	Nº Empresas	Créditos Directos		Depósitos		Deudores Número (MM)
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	
Banca Múltiple (*)	20	390,569	84.0%	422,761	83.6%	7.95
Empresas Financieras	6	7,436	1.6%	4,582	0.9%	1.08
Cajas Municipales (CM)	11	41,501	8.9%	36,642	7.2%	2.54
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	4	1,381	0.3%	1,211	0.2%	0.32
Empresas de Créditos	5	2,994	0.6%	-	0.0%	0.08
Nación y Agrobanco	2	20,950	4.5%	40,526	8.0%	0.69
Total	48	464,830	100%	505,720	100%	10.03

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En términos de calidad de cartera, a jun-26, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Caja Rural Prymera se ubicó en 6.8%, presentando una calidad de cartera relativamente favorable frente al promedio de Cajas Rurales (8.7%) y las EE MYPE (7.5%) y aunque superior al observado en las Cajas Municipales (6.6%), las Empresas Financieras (6.2%), Banca Múltiple (4.5%) y las Empresas de Crédito (4.7%). En este sentido, la Caja Rural Prymera presenta una posición relativamente favorable en términos de calidad de cartera frente al promedio de las Cajas Rurales, aunque mantiene un nivel de deterioro superior al de los segmentos de menor CAR del sistema.

Por su parte, la cobertura de la CAR de la Caja Rural Prymera alcanzó 96.0% a jun-26, ubicándose por debajo del promedio de las Cajas Rurales (101.3%) y de los demás grupos comparables, cuyos niveles de cobertura superaron el 100%. En particular, la cobertura alcanzó 123.7% en las Cajas Municipales, 124.0% en las EE MYPE, 125.9% en las Empresas Financieras y 116.1% en la Banca Múltiple. En consecuencia, si bien la Caja Rural Prymera presenta una CAR inferior al promedio de su segmento, su nivel de cobertura resulta relativamente más ajustado, al no alcanzar una cobertura integral de la cartera de alto riesgo, constituyendo un aspecto a monitorear.

Indicadores de Cobertura (%) a jun-26

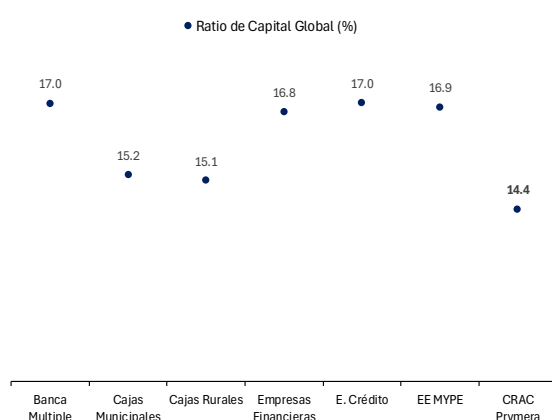


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a solvencia, el sistema financiero mantiene niveles de capitalización superiores al mínimo regulatorio de 10.0%. A jun-26, las Empresas de Crédito y la Banca Múltiple presentaron los mayores Ratios de Capital Global (RCG), con niveles de 17.0% en ambos casos, seguidas por las Empresas Financieras (16.8%) y las EE MYPE (16.9%). Por su parte, las Cajas Municipales y las Cajas Rurales registraron RCG de 15.2% y 15.1%, respectivamente.

En este contexto, la Caja Rural Prymera registró un RCG de 14.4% a jun-26, nivel superior al mínimo regulatorio, aunque inferior al promedio de las Cajas Rurales (15.1%) y de las Cajas Municipales (15.2%). Asimismo, se ubicó por debajo de las Empresas Financieras (16.8%), EE MYPE (16.9%), Banca Múltiple (17.0%) y Empresas de Crédito (17.0%). Si bien la posición de solvencia de la Caja Rural Prymera resulta adecuada desde una perspectiva regulatoria, su menor nivel relativo de capitalización frente a sus principales comparables constituye un aspecto a monitorear, particularmente considerando la necesidad de mantener una adecuada capacidad de absorción ante potenciales pérdidas y acompañar el crecimiento de sus operaciones.

Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

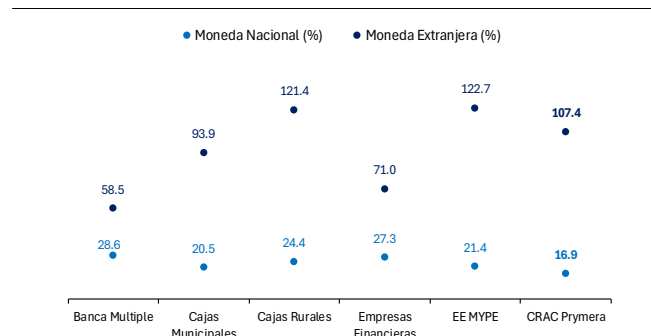
Las entidades del sistema financiero mantienen niveles de liquidez superiores a los mínimos regulatorios establecidos para Moneda Nacional (8.0%) y Moneda Extranjera (20.0%). A jun-26, en Moneda Nacional, la Banca Múltiple registró el mayor ratio de liquidez, con 28.6%, seguidas por las Empresas Financieras (27.3%), Cajas Rurales (24.4%), las EE MYPE (21.4%) y las Cajas Municipales (20.5%). Por su parte, la Caja Rural Prymera presentó un ratio de liquidez en MN de 16.9%, ubicándose por debajo de todos los principales grupos comparables, aunque manteniéndose por encima del mínimo regulatorio.

En Moneda Extranjera, las EE MYPE y las Cajas Rurales presentaron los mayores niveles de liquidez, con 122.7% y 121.4%, respectivamente, seguidas por Prymera con 107.4%. Este nivel se ubicó por encima de las Cajas Municipales (93.9%), Empresas Financieras (71.0%) y Banca Múltiple (58.5%), evidenciando una posición holgada de liquidez en moneda extranjera.

En términos comparativos, Caja Rural Prymera presenta una posición de liquidez diferenciada por moneda: en MN mantiene el nivel más bajo entre los grupos analizados, aunque superior al mínimo regulatorio, mientras que en ME presenta una posición relativamente favorable, superior a la mayoría de los segmentos comparables. En consecuencia, resulta relevante monitorear la disponibilidad de recursos

líquidos en moneda nacional, considerando su menor holgura relativa.

Indicadores de Liquidez (en %)

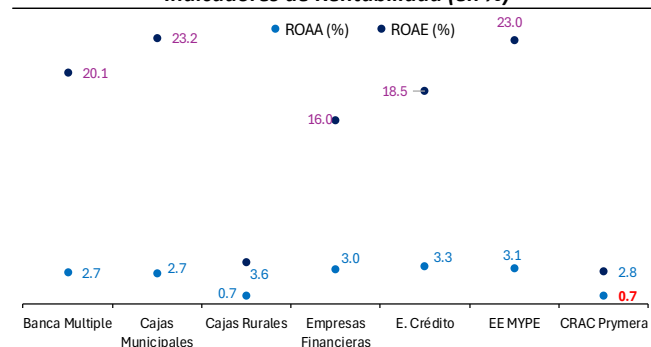


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En materia de rentabilidad, a jun-26 se observa una posición menos favorable de la Caja Rural Prymera frente a sus principales comparables. La entidad registró un ROAA de 0.7% y un ROAE de 2.8%, niveles inferiores a los observados en la Banca Múltiple (2.7% y 20.1%), Cajas Municipales (2.7% y 23.2%), Empresas Financieras (3.0% y 16.0%), Empresas de Crédito (3.3% y 18.5%) y EE MYPE (3.1% y 23.0%). Asimismo, el ROAA de la Caja Rural Prymera se encuentra en línea con el promedio de las Cajas Rurales (0.7%), aunque su ROAE resulta inferior al registrado por dicho segmento (3.6%).

Estos resultados evidencian que, si bien Prymera mantiene una capacidad positiva de generación de resultados, sus niveles de rentabilidad aún se encuentran por debajo de los principales comparables, especialmente en términos de retorno sobre el patrimonio. No obstante, la recuperación observada respecto de periodos anteriores constituye una mejora relevante, por lo que la continuidad y consolidación de resultados positivos será determinante para reducir esta brecha y fortalecer progresivamente su posición competitiva.

Indicadores de Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, la Caja Rural Prymera mantiene una posición competitiva mixta dentro del sistema financiero. Por un lado, presenta una CAR de 6.8%, inferior al promedio de las Cajas Rurales (8.7%), lo que evidencia una calidad de cartera relativamente favorable dentro de su segmento. Sin embargo, esta ventaja se ve parcialmente contrarrestada por una cobertura de CAR de 96.0%, inferior

al 101.3% registrado por las Cajas Rurales y por los demás grupos comparables, lo que refleja una menor protección relativa frente a potenciales pérdidas crediticias.

Asimismo, la Caja Rural Prymera mantiene niveles de solvencia y liquidez en MN inferiores a los principales grupos comparables, aunque ambos indicadores se encuentran por encima de los mínimos regulatorios. En contraste, su posición de liquidez en ME resulta relativamente favorable. Finalmente, la rentabilidad constituye el principal aspecto desfavorable de su posición competitiva, con niveles de ROAA y ROAE inferiores a los registrados por prácticamente todos los segmentos comparables.

En conjunto, la Caja presenta una posición competitiva mixta frente a sus principales comparables, con una calidad de cartera relativamente favorable frente al promedio de Cajas Rurales, aunque esta fortaleza es contrarrestada por menores niveles relativos de cobertura, capitalización, liquidez en moneda nacional y rentabilidad. Hacia adelante, la continuidad de la mejora observada en la calidad de cartera y en la generación de resultados, acompañada del fortalecimiento de la cobertura y el mantenimiento de adecuados niveles de solvencia y liquidez, contribuiría a reducir las brechas observadas frente a sus principales comparables y a consolidar una posición financiera más sólida y sostenible.

Perfil del Negocio

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 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 mediante un comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) su disolución, con la intención de que cada uno de sus miembros realizara actividades empresariales por separado.

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 Jesús Rolando Wong Lu, por PEN 26.21 millones, provenientes de los anteriores accionistas Efraín Wong Lu Vega y Edgardo Wong Lu Vega. Asimismo, durante el último año se efectuaron aportes de capital.

A jun-26, la composición accionaria de la Caja está conformada por 9,808,111 acciones, de las cuales Erasmo Jesús Rolando Wong Lu posee 9,745,565 acciones, equivalentes al 99.4% de participación, mientras que Erasmo Martín Wong Kongfook mantiene 62,546 acciones, equivalentes al 0.6% restante.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

La estructura de propiedad, descrita previamente, evidencia una elevada concentración accionarial, por lo que la composición y funcionamiento de los órganos de gobierno adquieren especial relevancia como mecanismos de contrapeso y supervisión. En este sentido, el Directorio está conformado por cinco miembros, identificándose a Enrique Jose Solano Morales como Director Independiente, lo que constituye un elemento favorable al incorporar un mecanismo formal de independencia frente al accionista mayoritario. No obstante, la presencia de un único director independiente limita la capacidad de contrapeso frente a la concentración de la propiedad, por lo que resulta relevante que su participación se mantenga efectiva en las instancias de supervisión.

Respecto al funcionamiento del Directorio, se cuenta con evidencia de participación efectiva en las sesiones. En particular, el Registro de Asistentes a la Sesión de Directorio N.º 408, realizada el 25 de junio de 2026, evidencia la asistencia de los cinco integrantes del Directorio: Erasmo Jesús Rolando Wong Lu, Wilfredo Jaime Roberto Ma Luzula, Augusto Santiago Chiong Yep, Erasmo Martín Wong Kongfook y Enrique Jose Solano Morales. Esta evidencia permite validar la participación del órgano de gobierno en una sesión próxima al cierre de evaluación; sin embargo, al no disponerse de un registro consolidado de asistencia de todo el periodo, no permite concluir sobre la asistencia histórica y sostenida de cada director durante 2025-junio 2026.

En cuanto a la gestión y supervisión de riesgos, se observa evidencia favorable respecto del funcionamiento del Comité de Riesgos. El Acta correspondiente a abril de 2026 muestra la participación de todos sus integrantes y una agenda que comprende los principales riesgos de la Caja, incluyendo riesgo de crédito, sobreendeudamiento, excepciones, modelos, liquidez, capital, riesgo operacional y continuidad de negocio. Asimismo, el Comité adopta acuerdos específicos, asignando responsables y fechas de

implementación, y realiza seguimiento periódico mediante planes de acción y cronogramas; al cierre del primer trimestre de 2026 se reportó la implementación de los acuerdos establecidos.

La evidencia disponible también muestra una participación activa del Comité de Riesgos en la gestión, al aprobar informes que son elevados al Directorio, evaluar modificaciones en los niveles de autonomía, aprobar el desarrollo de modelos y proponer modificaciones al marco normativo. Esto evidencia la existencia de mecanismos formales de supervisión y seguimiento, con vinculación entre la identificación de riesgos, la adopción de acuerdos y la asignación de responsables para su implementación.

Por otro lado, el respaldo patrimonial del accionista constituye un factor favorable. Durante el segundo trimestre de 2026 se registraron aportes de capital por PEN 1.4 millones, contribuyendo al fortalecimiento del patrimonio de la Caja. Al cierre de junio de 2026, el patrimonio ascendió a PEN 61.4 millones, mientras que el Ratio de Capital Global se ubicó en 14.35%. Este comportamiento constituye evidencia de soporte patrimonial efectivo durante el periodo evaluado.

Por lo tanto, Prymera presenta una estructura formal de gobierno y gestión de riesgos con evidencia de funcionamiento activo, destacando particularmente el Comité de Riesgos por la participación de sus integrantes, amplitud de los temas tratados, adopción de acuerdos y seguimiento de su implementación. Asimismo, la asistencia registrada de la totalidad de los miembros del Directorio en junio de 2026 constituye un elemento favorable respecto de su funcionamiento durante el periodo evaluado. No obstante, la elevada concentración accionarial y la participación de un único director independiente mantienen la necesidad de preservar mecanismos efectivos de contrapeso y supervisión. Adicionalmente, resulta relevante continuar evaluando la efectividad integral de los órganos de gobierno, considerando que persisten observaciones de control interno y aspectos recurrentes identificados en los procesos de supervisión, por lo que no se cuenta aún con evidencia suficiente para concluir sobre un fortalecimiento integral y sostenido de los mecanismos de gobierno y control.

Operaciones, Productos y Clientes

A junio de 2026, la Caja cuenta con 12 agencias ubicadas en Lima, Barranca, Huacho y Huaral, concentrando su ámbito de operaciones en el departamento de Lima.

La Caja mantiene una orientación principalmente hacia el financiamiento de micro y pequeñas empresas (MYPE). A jun-26, este segmento concentró el 80.1% de la cartera de créditos directos, equivalente a PEN 154.65 millones, destacando las colocaciones a Pequeñas Empresas, que representaron el 69.7% del total de la cartera. En este segmento, la Caja atiende a personas naturales y jurídicas dedicadas a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios, destinándose los créditos

principalmente a capital de trabajo y adquisición de activo fijo.

La oferta dirigida al segmento MYPE contempla tanto créditos para clientes nuevos como recurrentes, incluyendo modalidades de campañas preaprobadas. En particular, la campaña vigente para Micro y Pequeña Empresa considera financiamiento para capital de trabajo y activo fijo, con montos de hasta PEN 50 mil y evaluación bajo la metodología de créditos MYPE. Asimismo, el Reglamento de Créditos MYPE establece mecanismos de seguimiento de la cartera y visitas pre y post desembolso, en función de las características de las operaciones.

Complementariamente, la Caja ofrece créditos de consumo, entre los que se encuentran productos de libre disponibilidad y campañas como Mi Cash al Instante, dirigidos a personas naturales. Asimismo, cuenta con créditos bajo descuento por planilla, otorgados mediante convenios con empresas, y productos para la adquisición de vehículos, incluyendo el financiamiento Auto de Prymera.

Dentro de su oferta para necesidades empresariales específicas, la Caja también dispone de Cartas Fianza, mediante las cuales garantiza ante terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por sus clientes en actividades relacionadas con su giro de negocio.

En cuanto a productos pasivos, la Caja ofrece cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo y cuentas CTS, disponibles a través de su red de agencias. Adicionalmente, complementa su oferta con servicios como seguros y operaciones cambiarias.

Exposición a riesgos climáticos

Con posterioridad al cierre de junio de 2026, la evaluación prospectiva incorpora la actualización del Fenómeno El Niño Costero. De acuerdo con el Comunicado Oficial ENFEN N.º 16-2026, publicado el 14 de setiembre de 2026, se mantiene el estado de “Alerta de El Niño Costero”, se señala que continuaría hasta mediados del otoño de 2027, con mayor probabilidad de una magnitud extraordinaria entre setiembre de 2026 y enero de 2027. Entre febrero y marzo de 2027, se mantendría entre fuerte y extraordinario, para luego debilitarse gradualmente hacia una condición neutra. Asimismo, para el verano de 2027 se prevén precipitaciones por encima de lo normal en la costa norte y central.

Para Prymera, este escenario adquiere relevancia considerando que sus operaciones se encuentran concentradas en el departamento de Lima, con 12 agencias ubicadas en Lima, Barranca, Huacho y Huaral, y que el 80.1% de la cartera corresponde al segmento MYPE, mientras que las Pequeñas Empresas representan el 69.7% de la cartera de créditos directos. En este contexto, la ocurrencia de eventos climáticos severos podría afectar las actividades productivas y comerciales de sus deudores, generando potenciales impactos sobre sus ingresos, flujo de caja y capacidad de pago, así como sobre la continuidad de las operaciones de la Caja.

Plan Estratégico

La Caja orienta su Plan Estratégico 2026–2028 hacia el crecimiento de la cartera vigente bajo un enfoque multiproducto y multicanal, acompañado de una originación de mayor calidad, fidelización de cartera, eficiencia en gastos y crecimiento de los ingresos no financieros. A jun-26, el seguimiento muestra un avance favorable en rentabilidad, calidad de cartera, cobranza y experiencia del cliente, aunque persisten brechas en el crecimiento de cartera e ingresos financieros.

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 del Planeamiento Estratégico 2026–2028, la Caja ha definido para 2026 cinco ejes estratégicos: i) crecimiento de la cartera vigente multiproducto y multicanal; ii) originación de calidad y contención de provisiones mediante cobranza temprana; iii) fidelización de cartera segmentada; iv) eficiencia en gastos; y v) crecimiento de los ingresos no financieros. Estos ejes contemplan, entre otras iniciativas, el crecimiento de la plantilla comercial, la implementación integral del plan de Consumo, el desarrollo de canales digitales para colocaciones, el fortalecimiento del equipo comercial, la implementación de scores para Consumo y Microfinanzas, la segmentación del riesgo de clientes, el desarrollo de alertas y controles en agencias, la implementación de un plan de fidelización, el Plan de Eficiencia 2.0 y el desarrollo de ingresos provenientes de seguros, mesa y comisiones por productos y servicios.

En términos de crecimiento, el plan contempla para 2026 un saldo vigente de PEN 229.86 millones, frente a PEN 160.21 millones en 2025, equivalente a un crecimiento proyectado de 43.5%. Este crecimiento estaría liderado por el segmento de “Microfinanzas”, cuyo saldo vigente proyectado alcanza PEN 182.29 millones, seguido por el segmento de “Confir + Comercial” con PEN 32.80 millones y “Consumo” con PEN 14.77 millones.

A jun-26, el seguimiento del Plan Estratégico muestra un cumplimiento diferenciado de los principales resultados. En materia de ingresos, los ingresos financieros totales alcanzaron PEN 3.49 millones, frente a una meta de PEN 3.75 millones, equivalente a un cumplimiento de 93%, con una desviación asociada principalmente al menor saldo vigente del producto Comercial. En contraste, la utilidad por cambios alcanzó PEN 0.40 millones, superando la meta de PEN 0.37 millones.

Respecto al eje de crecimiento y calidad de cartera, el indicador de CAR se ubicó en 6.8%, frente a una meta de 6.7%, mientras que la mora real alcanzó 10.09%, frente a una meta de 10.81%. Por su parte, el crecimiento de la cartera vigente total alcanzó un 85.1% de cumplimiento de la meta establecida. El seguimiento señala que el saldo vigente de

Microfinanzas alcanzó el 100% de su meta, mientras que Comercial presentó un menor nivel de cumplimiento.

En cuanto a la rentabilidad y eficiencia, la utilidad neta en el mes de jun-26 alcanzó PEN 0.30 millones, frente a una meta mensual de PEN 0.09 millones. Asimismo, el gasto de provisiones se ubicó por debajo de lo presupuestado, mientras que los indicadores de eficiencia de cobranza en los tramos de 0 días, 1–8 días y 9–30 días alcanzaron el cumplimiento establecido. La eficiencia operativa, medida según el indicador establecido en el tablero de gestión, presentó un cumplimiento de 100%, asociado al control del gasto de terceros.

En el eje de clientes, el indicador NPS alcanzó un cumplimiento de 100%, con 2,273 respuestas registradas. Asimismo, en materia de productividad de Microfinanzas, el indicador presentó un cumplimiento de 100%, con 1,269 operaciones realizadas y 90 asesores de negocio. Por su parte, en la gestión de controversias no se registraron multas en materia de procesos laborales durante junio de 2026.

Adicionalmente, el seguimiento de las acciones estratégicas muestra avances en iniciativas vinculadas con la calidad de cartera y desarrollo de productos. Entre ellas destacan la masificación del esquema de base de datos para clientes recurrentes y nuevos, la puesta en marcha y validación del score MYPE, así como la implementación de una línea de carrera para ejecutivos de Microfinanzas. En contraste, algunas iniciativas presentan avances menores, como la construcción y validación del score de Consumo y el relanzamiento de la cuenta de ahorros, mientras que la generación de nuevos productos según apetito de riesgo aún no registra avance a jun-26.

En conjunto, a jun-26 el avance del Plan Estratégico 2026–2028 presenta un desempeño favorable en los objetivos asociados a rentabilidad, calidad de cartera, cobranza y experiencia del cliente y productividad de Microfinanzas. No obstante, el crecimiento de la cartera vigente y los ingresos financieros aún presentan brechas respecto de las metas establecidas, por lo que el cumplimiento de los objetivos de crecimiento planteados para 2026 constituye un aspecto de seguimiento.

Sistema de Control Interno

La Caja cuenta con mecanismos de evaluación y seguimiento del sistema de control interno a través de Auditoría Interna, Auditoría Externa y la SBS, evidenciándose avances en la implementación de recomendaciones, aunque aún persisten observaciones pendientes y algunas debilidades recurrentes en determinados procesos. Durante el primer cuatrimestre de 2026, se implementaron 3 observaciones de Auditoría Interna y 1 de Auditoría Externa. No obstante, se mantenían 81 observaciones de Auditoría Interna vencidas, de un total de 133 bajo seguimiento. En el caso de la SBS, se registraron 31 observaciones, de las cuales 19 se encontraban vencidas y 7 vigentes.

Los informes de Auditoría Interna emitidos durante mayo y junio de 2026 muestran resultados mixtos. Por un lado, se obtuvieron evaluaciones satisfactorias en procesos como Gestión Administrativa y Vinculación y Grupo Económico, sin observaciones pendientes, mientras que la Gestión de Riesgo Operacional obtuvo una evaluación aceptable.

Por otro lado, se mantienen debilidades principalmente relacionadas con el proceso crediticio y el cumplimiento de procedimientos internos. En la Agencia Villa El Salvador se identificaron 24 hallazgos, incluyendo 1 crítico y 8 altos, además de casos de reincidencia por parte de siete asesores. En la Agencia Barranca, el 70% de los créditos revisados presentó observaciones relacionadas principalmente con la documentación, el sustento de ingresos y el seguimiento posterior al desembolso.

Asimismo, se identificaron situaciones que requieren atención en los mecanismos de aprobación y seguimiento de créditos. En la revisión de autonomías se detectaron 103 posibles casos de aprobaciones fuera de los niveles establecidos, mientras que en la gestión de créditos reprogramados se identificó una observación reiterativa relacionada con la elaboración de los informes correspondientes, cuyo nivel fue elevado a alto debido a su recurrencia.

En materia operativa, se identificaron también debilidades puntuales en los controles del Back Office de Tesorería, asociadas al control dual y la supervisión. Si bien estas situaciones generaron incidencias financieras, los importes involucrados fueron recuperados y Auditoría Interna recomendó reforzar el monitoreo y la disciplina operativa.

En consecuencia, la información disponible evidencia que la Caja cuenta con mecanismos de control que permiten identificar y corregir desviaciones, observándose avances en determinados procesos. No obstante, persisten observaciones vencidas y situaciones recurrentes, principalmente en procesos crediticios y operativos, que requieren seguimiento y acciones correctivas sostenidas. La evolución y reducción de estas observaciones será relevante para consolidar el fortalecimiento del sistema de control interno y acompañar de manera sostenible el crecimiento de la cartera.

Cabe señalar que el último seguimiento consolidado de observaciones de Auditoría Interna, Auditoría Externa y SBS corresponde al primer cuatrimestre de 2026, por lo que las cifras consolidadas señaladas no representan necesariamente el estado de las observaciones al 30 de junio de 2026. Los informes individuales emitidos posteriormente se consideran como evidencia complementaria del seguimiento realizado durante mayo y junio de 2026.

Gestión Integral del Riesgo

La Caja mantiene un marco formal para la gestión integral de riesgos, sustentado en políticas, manuales y procedimientos internos, bajo la supervisión del Directorio y del Comité de Riesgos. La gestión y mitigación de los riesgos se encuentra

a cargo de la Gerencia de Riesgos, que depende de la Gerencia General y ejecuta las medidas establecidas por el Comité de Riesgos, en concordancia con las disposiciones de la SBS y la normativa interna de la entidad.

Durante el primer trimestre de 2026, la Caja continuó fortaleciendo su marco normativo de gestión de riesgos. En particular, se actualizó el Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez, incorporando modificaciones a las medidas previstas por puesto. Asimismo, se aprobaron documentos vinculados con la Gestión de Riesgo de Modelos, incluyendo la Política para la Gestión de Riesgo de Modelos y los Manuales de Seguimiento, Desarrollo y Validación de Modelos. Adicionalmente, se actualizó el Manual de Administración de Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas, incluyendo indicadores para los productos de Microempresa y Consumo.

En materia de riesgo crediticio, durante el periodo se actualizaron los reglamentos y procedimientos asociados a los créditos para Micro y Pequeña Empresa, Consumo y Comercial, incorporándose, entre otros aspectos, modificaciones en los procesos de colocación, niveles de autonomía, parámetros de campañas y criterios para la compra de deuda. Asimismo, se incorporaron guías para el desarrollo de modelos score de Consumo y No Consumo, fortaleciendo las herramientas utilizadas para la evaluación crediticia.

Por otro lado, se reforzaron los mecanismos relacionados con la continuidad operativa y gestión de riesgos tecnológicos, mediante la actualización del Plan de Recuperación de Servicios Tecnológicos y procedimientos asociados a la activación del servidor alternativo. También se actualizaron lineamientos relacionados con protección de datos personales, conducta y sanciones.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Caja continuó con la actualización de su marco normativo y de control. En particular, se actualizaron el Plan de Continuidad Operativa, el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio y el Plan de Gestión de Crisis, incorporándose lineamientos asociados a canales digitales, criterios para la activación y desactivación del plan, roles y responsabilidades, jerarquías de comunicación y estrategias de continuidad del negocio.

En materia de riesgo crediticio, se actualizaron el Reglamento de Créditos para Micro y Pequeña Empresa y el Reglamento para Créditos Comerciales, incluyendo criterios para la asignación de autonomías y la participación del Ejecutivo de Créditos Comerciales. Adicionalmente, se actualizaron lineamientos vinculados con la transferencia y adquisición de cartera y se incorporaron procedimientos para la colocación y transferencia de créditos comerciales

En conjunto, durante el primer semestre de 2026, la Caja evidenció una actualización continua de su marco normativo y de sus herramientas de gestión integral de riesgos, con avances principalmente en materia de riesgo crediticio, continuidad operativa y gestión de crisis. Estas acciones contribuyen a fortalecer los mecanismos de identificación, seguimiento y mitigación de riesgos; aunque su efectividad deberá continuar siendo evaluada en función de su implementación y de la evolución de los principales indicadores de riesgo de la Caja.

Riesgo de Crédito

Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos directos mostró una expansión significativa a jun-26, impulsada principalmente por las colocaciones en Pequeñas Empresas, consolidando una mayor orientación hacia el segmento MYPE.

Durante los últimos periodos, la cartera de créditos directos ha presentado una tendencia creciente. A jun-26, la cartera total ascendió a PEN 193.08 millones, registrando un crecimiento de 19.4% respecto a los PEN 161.77 millones de jun-25 y de 11.9% frente a los PEN 172.52 millones de dic-25. La expansión respecto a jun-25 estuvo explicada principalmente por el incremento de los créditos a Pequeñas Empresas, que aumentaron en PEN 42.49 millones, alcanzando PEN 134.60 millones, mientras que frente a dic-25 dicho segmento registró un crecimiento de PEN 19.48 millones.

Según el tipo de empresa, Pequeñas Empresas mantiene el liderazgo de la cartera, concentrando el 69.7% del total a jun-26, seguida por Microempresas y Consumo, con participaciones de 10.4% y 11.4%, respectivamente. En términos interanuales, además del crecimiento de Pequeñas Empresas, se registraron mayores colocaciones en Grandes Empresas (+PEN 3.74 millones), Medianas Empresas (+PEN 0.79 millones) y Corporativo (+PEN 1.05 millones). Por su parte, los créditos a Microempresas disminuyeron en PEN 16.82 millones, compensando parcialmente la expansión de la cartera.

Respecto a dic-25, el crecimiento de la cartera también estuvo concentrado en Pequeñas Empresas (+PEN 19.48 millones), complementado por mayores colocaciones en Grandes Empresas (+PEN 0.89 millones) y Consumo (+PEN 1.02 millones). En contraste, se registraron menores créditos en Medianas Empresas por PEN 0.58 millones, Corporativo por PEN 0.14 millones y Microempresas por PEN 0.08 millones. Asimismo, los créditos Hipotecarios para Vivienda mantienen una participación prácticamente nula en la cartera.

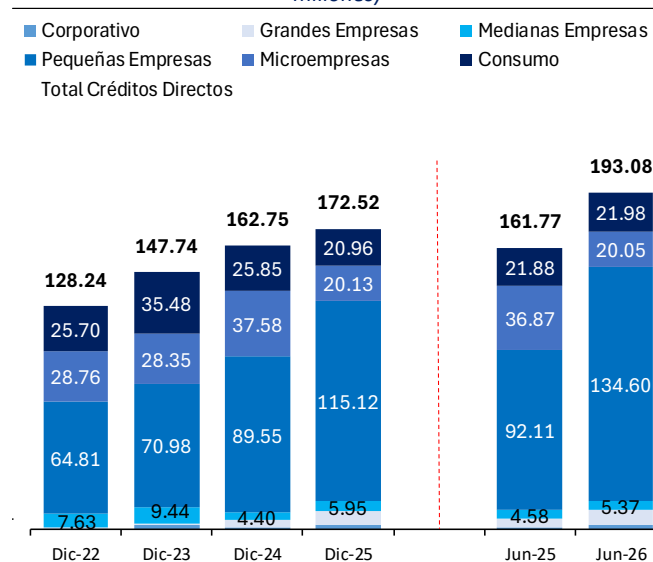
La evolución observada evidencia una creciente concentración de las colocaciones en Pequeñas Empresas, cuya participación pasó de 57.0% en jun-25 a 69.7% en jun-26. En sentido contrario, Microempresas redujo su participación de 22.8% a 10.4% en el mismo periodo. Esta recomposición refleja una mayor orientación hacia

Pequeñas Empresas dentro del segmento MYPE y deberá continuar siendo monitoreada en términos de calidad de cartera y concentración por segmento, considerando el significativo crecimiento registrado durante el último año.

Por otro lado, Consumo muestra señales de recuperación, al pasar de PEN 20.96 millones en dic-25 a PEN 21.98 millones a jun-26 (+4.9%), aunque todavía se mantiene por debajo de los PEN 25.85 millones registrados en dic-24 y de los PEN 31.37 millones de jun-24. En este sentido, la evolución de este segmento deberá continuar siendo monitoreada considerando los antecedentes de menores colocaciones observados en periodos anteriores.

La expansión de la cartera se viene produciendo en paralelo con una mejora de los principales indicadores de calidad; no obstante, la creciente concentración en Pequeñas Empresas requiere seguimiento, de manera que el crecimiento de las colocaciones continúe acompañado de adecuados estándares de originación y calidad crediticia.

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



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

Cartera según Situación

En cuanto a la situación crediticia, a jun-26 se observa una mejora en la composición de la cartera, con una mayor participación de Créditos Vigentes, que pasó de 91.2% en jun-25 a 93.2%, y de 92.3% en dic-25 a 93.2%. En sentido contrario, los Créditos Vencidos redujeron su participación de 5.9% en jun-25 y 5.5% en dic-25 a 5.1% a jun-26. Asimismo, los Créditos Reestructurados y Refinanciados disminuyeron de 2.0% a 1.0% interanual, mientras que los Créditos en Cobranza Judicial pasaron de 1.0% a 0.7%. En conjunto, la evolución evidencia una mejora en la calidad y composición de la cartera durante el periodo.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26
Vigentes	88.0%	90.1%	90.6%	92.3%	93.2%
Reestructurados y Refinanciados	4.2%	3.0%	2.8%	1.4%	1.0%
Vencidos	5.9%	6.0%	5.9%	5.5%	5.1%
En Cobranza Judicial	1.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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

Número de Deudores

En cuanto al número de deudores, a jun-26 se registraron 12,445 deudores con crédito directo, mostrando un incremento de 1.0% respecto a dic-25, aunque una reducción de 5.9% frente a jun-25. El incremento semestral estuvo explicado principalmente por el aumento de deudores de Pequeñas Empresas (+473), que alcanzaron 6,041, compensando parcialmente la reducción en Microempresas (-92) y Consumo (-171).

Cabe señalar que el segmento Consumo mantiene una tendencia decreciente, pasando de 3,905 deudores en jun-25 a 2,860 en jun-26, en línea con la menor exposición de la Caja a dicho segmento. En contraste, Pequeñas Empresas continúa ganando participación, consistente con la mayor orientación de las colocaciones hacia el segmento MYPE.

Calidad de Cartera

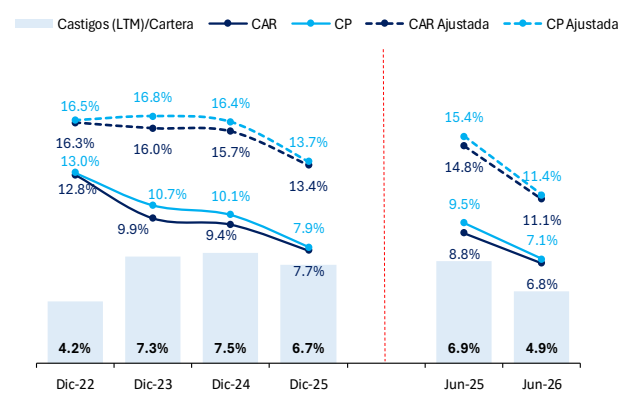
La Caja evidenció una mejora en sus indicadores de calidad de cartera a jun-26, con una reducción de la Cartera Atrasada (CA), Cartera de Alto Riesgo (CAR) y Cartera Pesada (CP), acompañada de menores niveles de castigos.

A jun-26, la Cartera Atrasada (CA) se ubicó en 5.8%, por debajo del 6.9% registrado en jun-25 y del 6.3% de dic-25, mostrando una reducción de 1.1 p.p. interanual y 0.5 p.p. respecto a dic-25. Por su parte, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) alcanzó 6.8%, disminuyendo frente al 8.8% de jun-25 y 7.7% de dic-25, equivalente a reducciones de 2.0 p.p. y 0.9 p.p., respectivamente. Asimismo, la Cartera Pesada (CP) se redujo a 7.1%, desde 9.5% en jun-25 y 7.9% en dic-25.

En línea con lo anterior, los castigos de los últimos doce meses (LTM) ascendieron a PEN 9.44 millones, inferiores a los PEN 11.23 millones de jun-25 y PEN 11.53 millones de dic-25. Como proporción de la cartera de créditos directos, los castigos se redujeron de 6.9% a 4.9% interanual y de 6.7% a 4.9% respecto a dic-25.

Al considerar los castigos, la CAR ajustada se ubicó en 11.1%, frente al 14.8% de jun-25 y 13.4% de dic-25, mientras que la CP ajustada alcanzó 11.4%, mostrando una reducción respecto al 15.4% y 13.7% registrados en dichos periodos. Asimismo, la CA ajustada se situó en 10.2%, por debajo del 12.9% de jun-25 y 12.1% de dic-25. En conjunto, los indicadores ajustados evidencian una mejora de la calidad de cartera a jun-26.

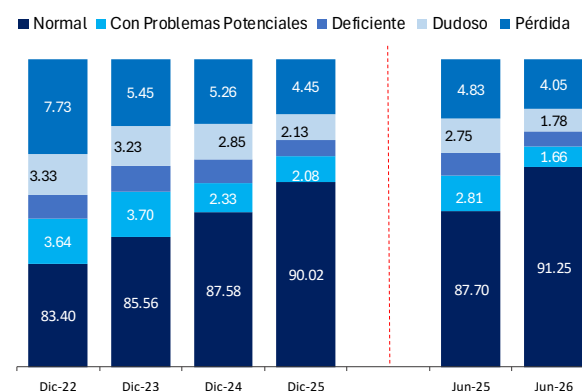
Indicadores de Calidad de Cartera (en %)



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

En cuanto a la clasificación de riesgo del deudor, a jun-26 la categoría Normal representó el 91.25% de los créditos directos y contingentes, superior al 87.70% de jun-25 y al 90.02% de dic-25. En sentido contrario, las categorías de mayor riesgo registraron reducciones: Con Problemas Potenciales pasó de 2.81% a 1.66% interanual, Deficiente de 1.90% a 1.25%, Dudoso de 2.75% a 1.78% y Pérdida de 4.83% a 4.05%. Respecto a dic-25, las cuatro categorías también mostraron menores participaciones, evidenciando una mejora en la clasificación de riesgo de la cartera.

Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)



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

Niveles de Cobertura

El nivel de cobertura mejoró a jun-26, impulsado por la reducción de la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada, mientras que el stock de provisiones se mantuvo prácticamente estable, alcanzando niveles cercanos al 100%, aunque aún por debajo de la cobertura total.

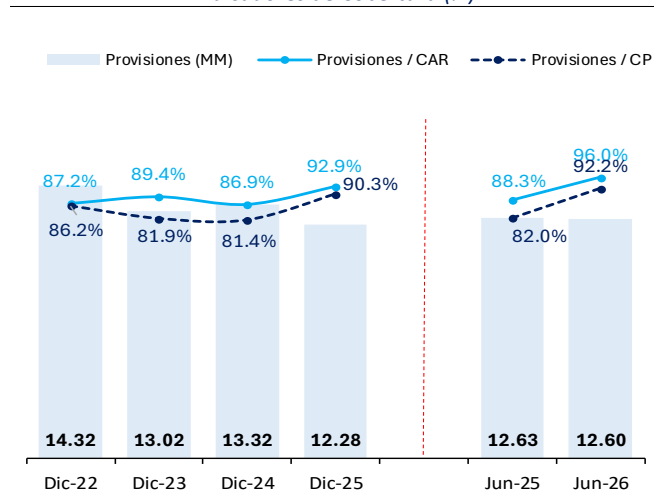
En cuanto al stock de Provisiones, a jun-26 se registraron PEN 12.60 millones, mostrando una ligera reducción de PEN 0.03 millones respecto a jun-25 (PEN 12.63 millones) y un incremento de PEN 0.32 millones frente a dic-25 (PEN 12.28 millones). En este contexto, la cobertura de la Cartera de Alto Riesgo (CAR) alcanzó 96.0%, superior al 88.3% de jun-25 y al 92.9% de dic-25, mientras que la cobertura de la Cartera Pesada (CP) se ubicó en 92.2%, frente al 82.0% y 90.3% registrados en dichos periodos, respectivamente.

La mejora de la cobertura se observa con mayor claridad al comparar su evolución con los niveles de riesgo de cartera. Entre jun-25 y jun-26, la CAR disminuyó de 8.8% a 6.8%, mientras que la CP pasó de 9.5% a 7.1%. Durante el mismo periodo, el stock de provisiones se mantuvo prácticamente estable, pasando de PEN 12.63 millones a PEN 12.60 millones. Como resultado, la cobertura sobre CAR aumentó 7.7 p.p., mientras que la cobertura sobre CP se incrementó en 10.2 p.p.

Respecto a dic-25, también se observa una evolución favorable. La CAR se redujo de 7.7% a 6.8% y la CP de 7.9% a 7.1%, mientras que las provisiones aumentaron de PEN 12.28 millones a PEN 12.60 millones. En consecuencia, la cobertura de CAR se elevó de 92.9% a 96.0%, y la cobertura de CP de 90.3% a 92.2%. No obstante, ambos indicadores permanecen por debajo del 100%, por lo que a jun-26 todavía no se alcanza una cobertura total de la cartera de riesgo.

En términos generales, la evolución de los indicadores muestra un fortalecimiento de los niveles de cobertura a jun-26, en un contexto de menores niveles de CAR y CP y un stock de provisiones prácticamente estable respecto a jun-25. La cobertura de CAR se encuentra a 4.0 p.p. de alcanzar el 100%, mientras que la cobertura de CP presenta una brecha de 7.8 p.p.

Indicadores de Cobertura (%)



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

Riesgo de Liquidez

La Caja mantiene niveles de liquidez por encima de los mínimos regulatorios, aunque por debajo del promedio del sector rural en ambas monedas, observándose una reducción significativa en moneda nacional y una estructura de fondeo concentrada principalmente en depósitos a plazo. A jun-26, el ratio de liquidez en M.N. se ubicó en 16.9%, frente a 29.9% a jun-25 y 18.9% a dic-25, manteniendo un margen de 8.9 p.p. sobre el límite regulatorio de 8.0%. No obstante, el indicador se ubicó 7.5 p.p. por debajo del promedio del sector rural (24.4%). En M.E., el ratio alcanzó

107.4%, superior al 103.1% de jun-25, aunque inferior al 116.8% de dic-25 y al promedio sectorial de 121.4%, manteniendo un margen de 87.4 p.p. respecto al mínimo regulatorio de 20.0%.

La estructura de fondeo se encuentra sustentada principalmente en depósitos del público, con una elevada participación de depósitos a plazo. A jun-26, las obligaciones con el público ascendieron a PEN 195.68 millones. De este monto, los depósitos a plazo alcanzaron PEN 181.42 millones, mientras que los depósitos de ahorro ascendieron a PEN 11.96 millones. En conjunto, los depósitos a plazo representaron aproximadamente 92.7% de las obligaciones con el público, evidenciando una elevada concentración del fondeo en este tipo de captaciones.

La concentración de los principales depositantes sobre el total de depósitos es acotada, aunque su peso respecto de los activos líquidos resulta relevante. A jun-26, los 10 principales depositantes representaron 6.65% del total de depósitos, mientras que los 20 principales representaron 9.55%. Sin embargo, los depósitos de los 10 principales equivalieron a 43.61% del promedio mensual de activos líquidos, por lo que una eventual salida de estos depositantes podría generar una presión significativa sobre la liquidez disponible. Asimismo, el coeficiente de financiación volátil alcanzó 30.20%, mientras que el financiamiento volátil representó 42.49% de los activos, evidenciando la importancia de mantener una adecuada gestión de la estabilidad de las captaciones.

La estructura de financiación también presenta una proporción relevante de recursos considerados menos estables. A 30 días, la financiación minorista ascendió a PEN 179.31 millones, de los cuales PEN 100.51 millones correspondieron a financiación estable y PEN 78.79 millones a financiación menos estable. En términos relativos, la financiación estable representó aproximadamente 56.1%, mientras que la menos estable alcanzó 43.9% de la financiación minorista.

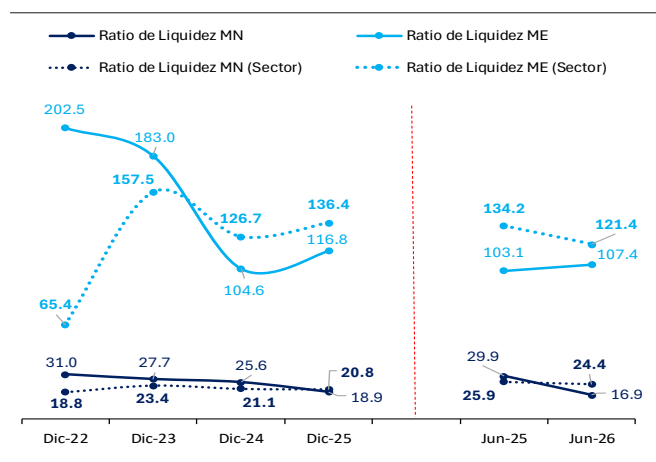
La capacidad de cobertura de las obligaciones de corto plazo se mantiene adecuada según los indicadores regulatorios. A jun-26, el Ratio de Cobertura de Liquidez alcanzó 182.8% en M.N., 335.7% en M.E. y 198.8% a nivel total, evidenciando una cobertura superior a los requerimientos regulatorios.

Por el lado de las fuentes alternativas de fondeo, la Caja no registra obligaciones con el exterior; asimismo, a jun-26 mantiene líneas de crédito no utilizadas por PEN 3.37 millones. No obstante, la estructura de fondeo continúa sustentada principalmente en las captaciones del público, por lo que resulta relevante preservar la estabilidad de los depósitos y mantener adecuados niveles de activos líquidos.

En conjunto, la Caja mantiene una posición de liquidez regulatoria adecuada, aunque con menor holgura relativa en moneda nacional y una elevada dependencia de depósitos a plazo. La evolución de estos indicadores será relevante para evaluar la sostenibilidad de la recuperación financiera observada, particularmente ante el crecimiento de las

colocaciones y eventuales escenarios de presión sobre el fondeo.

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



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

Pruebas de estrés y capacidad de absorción

La Caja cuenta con ejercicios de simulación de escenarios de estrés y plan de contingencia, conforme al Anexo N.º 16-B al 30 de junio de 2026. El ejercicio contempla la distribución de activos y pasivos por horizontes de vencimiento y permite identificar las brechas de liquidez en moneda nacional y extranjera.

En moneda nacional, la brecha acumulada parte de una posición positiva de PEN 3.79 millones en el primer mes; sin embargo, se observa un deterioro progresivo conforme se amplía el horizonte, pasando a una brecha acumulada negativa de PEN 2.25 millones en el cuarto mes y alcanzando PEN 6.19 millones negativos en el quinto mes. Esta evolución evidencia que la Caja podría enfrentar mayores necesidades de liquidez en horizontes de mayor plazo, por lo que resulta importante mantener una adecuada disponibilidad de activos líquidos y mecanismos de contingencia que permitan cubrir estos descalces.

En complemento al ejercicio de estrés de liquidez, el Informe de Autoevaluación de Suficiencia de Capital (IASC) 2026-2028, elaborado en julio de 2026, incorpora una prueba de estrés integral que considera escenarios de menor crecimiento económico y del sector microfinanciero. La metodología empleada contempla una menor expansión de los productos de Microfinanzas, Consumo, Comercial y Confirming, así como mayores niveles de deterioro de la cartera, principalmente en Microfinanzas.

Bajo el escenario de estrés, se proyecta una cartera atrasada equivalente a 6.31%, 6.61% y 6.67% de las colocaciones brutas para 2026, 2027 y 2028, respectivamente, mientras que la cartera de alto riesgo alcanzaría 7.44%, 8.46% y 9.54%. Asimismo, las provisiones para colocaciones ascenderían a PEN 16.8 millones, PEN 23.3 millones y PEN 29.5 millones, respectivamente, y el resultado neto se mantendría positivo en PEN 2.0 millones, PEN 6.2 millones y PEN 8.4 millones.

Estos resultados muestran que el principal impacto de un escenario adverso se produciría a través del deterioro de la cartera, generando mayores necesidades de provisiones. Si bien ello presionaría los resultados de la Caja, estos se mantendrían positivos durante el periodo proyectado, lo que permitiría absorber parte del impacto. No obstante, el incremento de la cartera de alto riesgo y la menor cobertura con provisiones evidencian que la calidad de cartera constituye un aspecto relevante a monitorear bajo escenarios adversos.

En términos patrimoniales, el escenario de estrés proyecta un Ratio de Capital Global (RCG) de 14.18% en 2026, 15.27% en 2027 y 17.02% en 2028, acompañado de un patrimonio efectivo de PEN 38.6 millones, PEN 47.4 millones y PEN 57.7 millones, respectivamente. Para el escenario de estrés severo, el RCG se ubicaría en 14.26%, 15.22% y 16.98% para dichos años. El ejercicio contempla, además, aportes de capital de PEN 7.59 millones en 2026 bajo el escenario de estrés y PEN 7.84 millones bajo el escenario severo.

En ambos escenarios, la Caja mantiene niveles de RCG por encima del requerimiento proyectado, lo que refleja una capacidad para afrontar el deterioro considerado en las pruebas. Sin embargo, esta capacidad se encuentra parcialmente respaldada por los aportes de capital previstos para 2026, por lo que su materialización será relevante para sostener los niveles patrimoniales proyectados.

En consecuencia, los ejercicios de estrés evidencian que la Caja cuenta con una capacidad de absorción frente a escenarios adversos, aunque persisten riesgos asociados principalmente al deterioro de la cartera y a las necesidades de capital que podrían generarse ante un escenario de mayor deterioro. En este sentido, el seguimiento de la calidad de cartera, la cobertura de provisiones, la liquidez y la materialización de los aportes de capital previstos resulta relevante para preservar la posición financiera de la Caja.

Riesgo climático

En cuanto al riesgo climático, con posterioridad al cierre de junio de 2026, el escenario prospectivo incorpora la persistencia de El Niño Costero. El Comunicado Oficial ENFEN N.º 16-2026, publicado el 14 de setiembre de 2026, mantiene el estado de Alerta de El Niño Costero y señala que continuaría hasta mediados del otoño de 2027, con mayor probabilidad de una magnitud extraordinaria entre setiembre de 2026 y enero de 2027. Entre febrero y marzo de 2027, se mantendría entre fuerte y extraordinario, para luego debilitarse gradualmente hacia una condición neutra.

Si bien el IASC 2026-2028 considera el Fenómeno El Niño Costero fuerte dentro de sus supuestos de estrés, no se presenta un escenario específico que permita estimar cuánto podría aumentar la morosidad o las provisiones de la Caja ante un evento climático de mayor intensidad. Por ello, si bien el ejercicio de estrés permite evaluar la capacidad patrimonial ante un deterioro general de la cartera, no permite determinar de manera específica el impacto que tendría el FEN sobre la posición financiera de Prymera.

La exposición al riesgo climático debe evaluarse considerando la composición de la cartera y su distribución geográfica. La cartera de la Caja se encuentra concentrada en el segmento MYPE, que representa 80.1% de los créditos directos, cuyos clientes podrían presentar una afectación diferenciada dependiendo de las actividades económicas que desarrollen y de su exposición a eventuales impactos del fenómeno climático. Por otro lado, las operaciones se encuentran concentradas en Lima Metropolitana y provincias del departamento de Lima, por lo que la Caja presenta una exposición geográfica acotada frente a impactos diferenciados del FEN en otras regiones del país. No obstante, ello no elimina el riesgo, dado que el efecto sobre la cartera dependerá de la intensidad y localización efectiva del evento y de la afectación sobre las actividades económicas de sus clientes.

Este riesgo debe mantenerse bajo seguimiento considerando que la cobertura de CAR se ubicó en 96.0% a jun-26, por debajo del 100%. En este contexto, un eventual deterioro de la cartera asociado a factores climáticos podría incrementar las necesidades de provisiones y generar presión sobre los resultados y la capacidad de fortalecimiento patrimonial de la Caja.

En consecuencia, el Fenómeno El Niño constituye un factor de riesgo a monitorear, aunque su impacto sobre Prymera dependerá principalmente de la afectación efectiva de las zonas donde concentra sus operaciones y de la exposición de sus clientes MYPE a las actividades económicas potencialmente afectadas. Asimismo, la concentración geográfica en Lima podría limitar la exposición frente a impactos diferenciados en otras regiones del país, aunque no permite descartar un eventual deterioro de la cartera ante una afectación significativa en las zonas donde opera la Caja.

Riesgo de Concentración

Es importante indicar que el riesgo de concentración de deudores, a jun-26 los 10 y 20 principales deudores representaron el 49.8% y 60.4% del Patrimonio Efectivo, respectivamente, mostrando una reducción respecto a dic-25 (57.1% y 70.3%), aunque manteniéndose por encima de los niveles registrados a jun-25 (41.7% y 58.8%). Asimismo, en relación con las colocaciones, los 10 y 20 principales deudores representaron el 8.9% y 10.8%, respectivamente, niveles inferiores a los registrados a dic-25 (10.2% y 12.5%), pero superiores a los observados a jun-25 (7.3% y 10.3%). En conjunto, si bien la concentración de los principales deudores se redujo respecto a dic-25, se observa un incremento interanual tanto respecto al Patrimonio Efectivo como a las colocaciones, por lo que constituye un indicador relevante de seguimiento.

La evolución de este indicador será particularmente relevante considerando el crecimiento de la cartera y la mayor concentración de las colocaciones en Pequeñas Empresas, a fin de verificar que la expansión se mantenga

acompañada de una adecuada diversificación y calidad crediticia.

El ticket promedio por deudor se incrementó de PEN 14.00 mil a dic-25 a PEN 15.51 mil a jun-26 (+10.8%), impulsado principalmente por el aumento en los segmentos de Medianas Empresas, cuyo ticket pasó de PEN 992.39 mil a PEN 1,342.68 mil (+35.3%), y Grandes Empresas, de PEN 1,565.58 mil a PEN 1,743.02 mil (+11.3%). Asimismo, Consumo registró un incremento de 11.0%. En contraste, el ticket de Corporativos disminuyó 5.9%, mientras que Pequeñas Empresas, Microempresas e Hipotecarios mostraron variaciones menores.

Calce de plazos

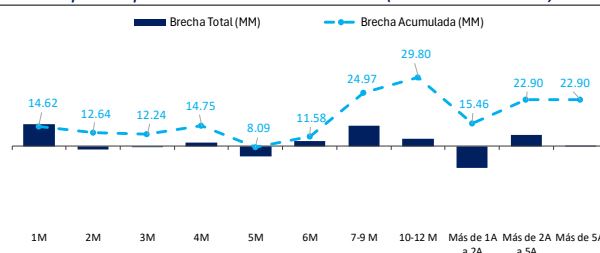
La Caja presenta descalses de liquidez en los tramos de 2, 3, 5 y de más de 1 a 2 años; no obstante, la brecha acumulada se mantuvo positiva en todos los horizontes, alcanzando PEN 22.90 millones en el tramo superior a 5 años.

A jun-26, la brecha total de liquidez presentó saldos deficitarios en cuatro tramos: PEN 1.98 millones en 2 meses, PEN 0.41 millones en 3 meses, PEN 6.66 millones en 5 meses y PEN 14.34 millones en el tramo de más de 1 a 2 años. En contraste, los demás tramos registraron brechas positivas, destacando los saldos de PEN 14.62 millones en 1 mes y PEN 13.39 millones entre 7 y 9 meses. En términos agregados, la brecha total alcanzó un saldo positivo de PEN 22.90 millones.

Por su parte, la brecha acumulada se mantuvo positiva en todos los horizontes de vencimiento, aunque presentó una reducción desde PEN 14.75 millones en 4 meses hasta PEN 8.09 millones en 5 meses, para posteriormente recuperarse hasta PEN 29.80 millones en el tramo de 10 a 12 meses. En el tramo de más de 1 a 2 años, la brecha acumulada se redujo a PEN 15.46 millones, para luego alcanzar PEN 22.90 millones entre más de 2 y 5 años, manteniéndose en dicho nivel para plazos superiores a 5 años.

En conjunto, si bien se identifican brechas deficitarias en determinados tramos, la brecha acumulada permanece positiva a lo largo de los distintos horizontes, lo que evidencia un saldo acumulado favorable de liquidez según la información presentada.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



Fuente: Caja Prymera / Elaboración: JCR LATAM

Solvencia y Fondeo

La Caja mantiene una posición de solvencia por encima del mínimo regulatorio, aunque por debajo del promedio del sector rural, mientras que la evolución del Patrimonio

Efectivo y del Compromiso Patrimonial Neto evidencia una mejora de su posición patrimonial. A jun-26, el Ratio de Capital Global (RCG) alcanzó 14.4%, superior al 14.1% de jun-25 y 14.2% de dic-25, manteniéndose 4.4 p.p. por encima del mínimo regulatorio de 10.0%. No obstante, el indicador se ubicó 0.7 p.p. por debajo del promedio del sector rural (15.1%), por lo que el margen de capitalización, si bien positivo, resulta menor al observado en sus pares.

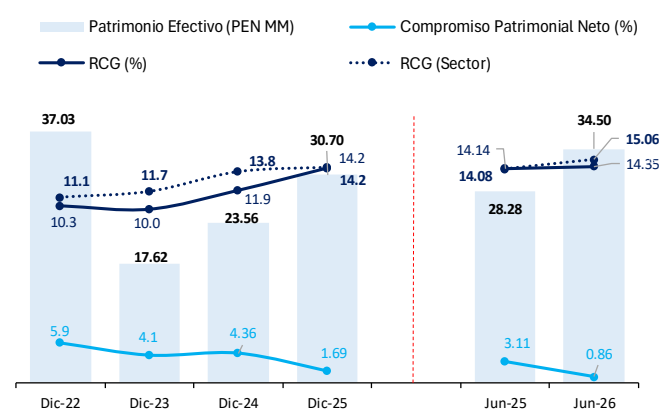
El crecimiento del Patrimonio Efectivo ha acompañado la expansión de los activos sujetos a riesgo. El Patrimonio Efectivo pasó de PEN 28.28 millones a jun-25 a PEN 34.50 millones a jun-26, registrando un crecimiento de 22.0%, mientras que los Activos Ponderados por Riesgo aumentaron de PEN 200.08 millones a PEN 240.46 millones (+20.2%). En consecuencia, el crecimiento del Patrimonio Efectivo fue ligeramente superior al de los APR, permitiendo sostener una evolución favorable del RCG pese a la expansión de las colocaciones. Sin embargo, la mejora del indicador fue acotada, pasando de 14.1% a 14.4%, por lo que el crecimiento patrimonial deberá continuar acompañando la expansión de los activos de riesgo para evitar una reducción del margen de capitalización.

Por su parte, el Compromiso Patrimonial Neto presentó una evolución favorable, reduciéndose a 0.86% a jun-26, frente al 3.11% de jun-25 y 1.69% de dic-25. Esta reducción refleja una menor exposición del patrimonio frente a la cartera en riesgo neta de provisiones y constituye un elemento favorable para la posición patrimonial de la Caja. Asimismo, el indicador se ubicó en su nivel más bajo de los últimos periodos observados, desde 4.36% en dic-24.

En términos de calidad del capital, el Patrimonio Contable ascendió a PEN 61.41 millones a jun-26, mientras que el Patrimonio Efectivo se ubicó en PEN 34.50 millones. La diferencia responde principalmente a los ajustes y deducciones regulatorias aplicables para la determinación del Patrimonio Efectivo. Entre estos destaca el activo por impuesto a la renta diferido, que alcanzó PEN 32.70 millones a jun-26, equivalente a aproximadamente 53% del patrimonio contable, constituyendo una partida material dentro de la estructura patrimonial. Para efectos regulatorios, el componente asociado a pérdidas tributarias es sujeto a deducción en el cálculo del Patrimonio Efectivo, por lo que su recuperación dependerá de la generación futura de utilidades tributables.

En conjunto, la Caja presenta una posición de solvencia favorable respecto de periodos anteriores, sustentada en el crecimiento del Patrimonio Efectivo y la reducción del compromiso patrimonial neto; sin embargo, mantiene un RCG inferior al promedio del sector rural y una diferencia relevante entre patrimonio contable y patrimonio regulatorio. En este sentido, la capacidad de mantener sus niveles de capitalización dependerá de que el crecimiento patrimonial continúe acompañando la expansión de los activos ponderados por riesgo.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



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

Riesgo de Mercado

La Caja mantiene una exposición acotada al riesgo de mercado, asociada principalmente a la posición de cambio en moneda extranjera, con una posición global reducida en relación con su Patrimonio Efectivo. Asimismo, no registra posiciones netas en derivados ni exposición por opciones sobre moneda extranjera, limitando la exposición adicional derivada de estos instrumentos.

Tipo de Cambio

Al cierre de jun-26, la Caja registró una posición global de sobrecompra en moneda extranjera de PEN 0.40 millones, equivalente al 1.16% del Patrimonio Efectivo. Este resultado contrasta con la posición de sobreventa de PEN 0.01 millones (-0.02% del Patrimonio Efectivo) registrada a dic-25, evidenciando un cambio en la posición cambiaria durante el primer semestre de 2026. Asimismo, frente a jun-25, cuando la posición global ascendió a PEN 0.33 millones, se observa un incremento de PEN 0.07 millones, aunque el indicador relativo al patrimonio se mantuvo prácticamente estable, pasando de 1.17% a 1.16%.

La evolución histórica muestra que la posición global en moneda extranjera ha presentado fluctuaciones entre posiciones de sobrecompra y sobreventa, sin una tendencia sostenida en una sola dirección. En particular, se registraron posiciones de sobreventa en dic-19 (-PEN 0.11 millones), dic-21 (-PEN 0.13 millones), jun-23 (-PEN 0.09 millones), dic-23 (-PEN 0.08 millones), jun-24 (-PEN 0.11 millones) y dic-25 (-PEN 0.01 millones). Por el contrario, se observaron posiciones de sobrecompra en dic-20 (PEN 0.13 millones), dic-22 (PEN 0.62 millones), dic-24 (PEN 0.32 millones), jun-25 (PEN 0.33 millones) y jun-26 (PEN 0.40 millones). El máximo de la serie se alcanzó en dic-22, con PEN 0.62 millones, equivalente al 1.67% del Patrimonio Efectivo.

La posición de cambio contable en moneda extranjera constituye el principal componente de la posición global. A jun-26, esta ascendió a PEN 0.40 millones, mientras que la posición neta en derivados de moneda extranjera y el delta de las posiciones netas en opciones sobre moneda

extranjera no presentan valores registrados en la tabla. En consecuencia, la posición global observada se encuentra explicada por la exposición contable en moneda extranjera, sin que se observe una exposición adicional proveniente de derivados u opciones.

En términos relativos, la posición global de 1.16% del Patrimonio Efectivo a jun-26 se encuentra por debajo de los niveles máximos observados durante el periodo analizado, particularmente respecto del 1.67% registrado en dic-22 y del 1.35% registrado en dic-24. Si bien la posición pasó nuevamente a terreno positivo durante 2026, su magnitud respecto del patrimonio continúa siendo reducida.

En conjunto, la Caja presenta una exposición cambiaria acotada, con una posición global de PEN 0.40 millones a jun-26, equivalente al 1.16% de su Patrimonio Efectivo. La ausencia de posiciones netas en derivados y opciones sobre moneda extranjera reduce la exposición adicional asociada a estos instrumentos; no obstante, corresponde continuar monitoreando la evolución de la posición de cambio ante eventuales variaciones del tipo de cambio.

Tasa de Interés

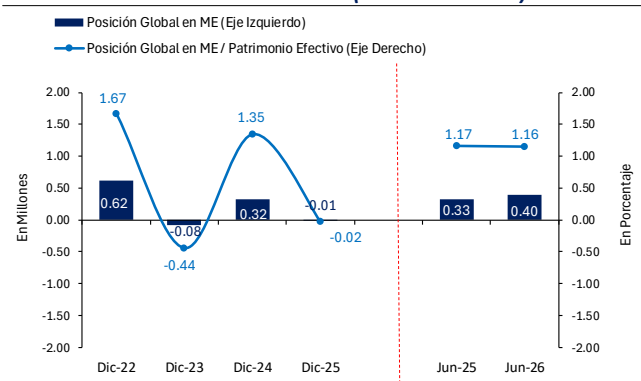
La Caja realiza una medición del riesgo de tasa de interés mediante el análisis de los descalses de activos y pasivos sensibles a tasas de interés por bandas temporales, diferenciando moneda nacional y moneda extranjera. En moneda nacional, al cierre de jun-26, el descalce acumulado respecto del Patrimonio Efectivo alcanza un máximo de 30% entre los 8 días y 2 meses, reduciéndose progresivamente hasta 17% en el intervalo de 4 a 6 meses y convergiendo a 0% en el horizonte de 7 meses a 1 año.

En términos de sensibilidad del margen financiero, el modelo de Ganancia en Riesgo estima una variación total de PEN 5,096.74 ante los movimientos de tasas considerados por la Caja, equivalente a 0.02% del Patrimonio Efectivo y 0.44% de la Utilidad Neta Anualizada. El resultado incorpora los efectos estimados para moneda nacional y extranjera, siendo esta última la que concentra el mayor impacto, con PEN 4,312.33, frente a PEN 784.41 en moneda nacional.

Por su parte, el Valor Patrimonial en Riesgo asciende a PEN 713,886.47, equivalente al 2.13% del Patrimonio Efectivo. Este resultado recoge la sensibilidad del valor patrimonial frente a las variaciones de tasas aplicadas sobre los descalses de las distintas bandas temporales.

Por tanto, la exposición al riesgo de tasa de interés se mantiene acotada, considerando que la Ganancia en Riesgo representa 0.02% del Patrimonio Efectivo y el Valor Patrimonial en Riesgo 2.13%. No obstante, la elevada participación de las obligaciones a plazo dentro de los pasivos sensibles a tasas hace necesario mantener el monitoreo de los descalses de ajustes de tasas y de su evolución ante movimientos adversos de las tasas de interés.

Posición Global en ME (En PEN millones)



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

Riesgo Operacional

A jun-26, la gestión del riesgo operacional de Prymera mantiene una exposición residual considerada tolerable; no obstante, durante el primer semestre de 2026 se registró un nivel de pérdidas que superó el apetito de riesgo establecido, constituyendo una señal que requiere seguimiento. La Base de Eventos de Pérdida registra 24 eventos, cuya pérdida bruta asciende a PEN 69,233, recuperaciones por PEN 12,161 y una pérdida neta de PEN 57,072, cifra que supera en PEN 3,072 (5.7%) el apetito establecido para 2026 de PEN 54,000, aunque permanece por debajo de la tolerancia de PEN 96,000. La pérdida bruta de PEN 69,233 corresponde a la suma de los montos registrados en el Anexo 04 de Riesgos Materializados.

La desviación respecto del apetito se explica principalmente por factores de Procesos y Personas. Destaca un evento por PEN 42,511, equivalente a aproximadamente 61% de la pérdida bruta, asociado a una contingencia laboral derivada de una sentencia desfavorable y cuya causa identificada corresponde al incumplimiento de procedimientos internos y falta de respaldo legal y procedimental en procesos de desvinculación. Asimismo, se registraron 9 eventos de faltantes de caja en agencias, por un total de PEN 7,955, asociados a errores operativos o humanos en la ejecución de transacciones, constituyendo la principal concentración por frecuencia al representar 37.5% de los eventos registrados. También se identificó un evento por PEN 9,944 relacionado con errores en transacciones de cambio de moneda.

En consecuencia, si bien el exceso sobre el apetito se mantiene acotado y no implica un nivel de exposición intolerable, la composición de los eventos evidencia dos fuentes diferenciadas de riesgo: por un lado, un evento laboral de impacto económico elevado y, por otro, una mayor frecuencia de eventos operativos en agencias. En este último caso, la existencia de nueve eventos asociados a una misma tipología constituye una señal de atención respecto de la efectividad sostenida de los controles operativos. Esta situación guarda relación con las alertas observadas durante abril-junio en el indicador de agencias con saldo superior al límite de póliza.

Como respuesta, Prymera mantiene planes de acción orientados a mitigar los riesgos identificados. Al cierre del II trimestre se reportaron 27 planes de acción de Riesgo Operacional, de los cuales 23 se encontraban implementados, uno desestimado, uno en proceso y dos pendientes. Entre las medidas implementadas se encuentra el seguimiento diario de los excedentes de efectivo en agencias y la coordinación del recojo de remesas.

Por tanto, la probabilidad de recurrencia no puede considerarse eliminada, particularmente en los riesgos vinculados a errores operativos en agencias, dado el número de eventos concentrados en esta tipología durante el periodo. No obstante, la existencia de controles y acciones correctivas implementadas, junto con la reducción de la exposición residual a niveles sin riesgos altos ni extremos, constituyen elementos mitigantes. En este contexto, corresponde mantener seguimiento sobre la recurrencia de eventos en agencias y sobre la efectividad de las medidas adoptadas.

Seguridad de la Información y Ciberseguridad

La Caja mantiene una gestión adecuada de los riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, con mecanismos de monitoreo y control sobre sus principales activos y accesos tecnológicos. A jun-26 se identificaron 253 activos de información, de los cuales 152 fueron clasificados como críticos. Asimismo, se identificaron 231 riesgos de seguridad de la información; luego de la aplicación de controles, la exposición residual se concentró principalmente en niveles bajos y medios, con 187 riesgos bajos, 43 medios y 1 alto, sin registrarse riesgos extremos.

Durante el trimestre se registró un incidente de phishing, el cual fue mitigado mediante bloqueo técnico, validación cruzada y sensibilización al personal. Asimismo, las alertas críticas asociadas a fallos de inicio de sesión fueron analizadas y descartadas como falsos positivos operativos, sin evidenciarse vulneraciones de seguridad materializadas.

La gestión presenta un adecuado nivel de ejecución del plan de trabajo, aunque persisten actividades pendientes en materia de Continuidad del Negocio. Al II trimestre de 2026, el cumplimiento conjunto del plan de trabajo de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información alcanzó 99%, con 186 de 188 actividades planificadas concluidas. En particular, Riesgo Operacional y Seguridad de la Información y Ciberseguridad alcanzaron un cumplimiento de 100%, mientras que Continuidad del Negocio registró 89%, manteniéndose dos actividades pendientes relacionadas con el Análisis de Riesgos de Continuidad y la Prueba de Gestión de Crisis, previstas para el III trimestre.

Por tanto, la concentración de la exposición residual en niveles bajos y medios, la ausencia de riesgos extremos, la mitigación del incidente registrado y el cumplimiento alcanzado en el plan de trabajo evidencian una gestión adecuada de los riesgos de seguridad de la información. No obstante, corresponde mantener seguimiento sobre las

actividades pendientes de Continuidad del Negocio, a fin de completar las acciones previstas.

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

La gestión se sustenta en el marco normativo vigente de prevención y gestión de riesgos de LA/FT. El Oficial de Cumplimiento ejerce sus funciones sin dedicación exclusiva y cuenta con un Analista de Riesgos LA/FT a su cargo.

Durante el I semestre de 2026, se calificaron 62 operaciones como inusuales producto del análisis de señales de alerta y se identificaron 4 operaciones sospechosas, las cuales fueron reportadas a la UIF-Perú mediante el aplicativo ROSEL, por un importe involucrado de PEN 13.13 millones. Asimismo, no se detectaron nuevas tipologías de operaciones sospechosas, ni se implementaron nuevos procedimientos; tampoco se lanzaron nuevos productos, servicios o canales de distribución ni se incursionó en nuevas zonas geográficas.

En materia de conocimiento del cliente, la evaluación por tipo de producto activo mostró una concentración de clientes en un nivel de riesgo “Medio Alto”, representando 77.37%, con una mayor participación de Pequeñas Empresas, que concentró el 47.69%. En productos pasivos, el 49.81% de los clientes se ubicó en nivel “Medio Alto”, mientras que el producto Ahorro representó el 81.88%. Para el servicio de cambio de moneda extranjera, el nivel “Medio Alto” concentró el 51.05%, destacando la operación de Venta M/E-S/E con la mayor participación.

Asimismo, la Oficialía realizó la revisión de los expedientes de directores y principales funcionarios, verificándose que contaban con la documentación requerida. En cuanto a la debida diligencia de la cartera comercial, durante el semestre se efectuaron 9 revisiones a prospectos, manteniéndose la participación de la Oficialía de Cumplimiento en la evaluación de propuestas de crédito vinculadas al área Comercial.

Respecto al régimen reforzado, a jun-26 se identificaron 573 clientes, 4 colaboradores y 7 proveedores sujetos a dicho régimen. Por su parte, el monitoreo de los indicadores clave de riesgo (KRI) presentó resultados “Bajo” en los indicadores reportados, asociados al régimen reforzado, señales de alerta, red de agencias, colaboradores y proveedores.

En cuanto a capacitación, durante el semestre 67 nuevos colaboradores participaron en la capacitación de inducción y 206 de los 221 colaboradores activos participaron en la capacitación general realizada en mayo. Se emitieron 15 amonestaciones por incumplimientos relacionados con las capacitaciones, incluyendo colaboradores que no participaron o desaprobaron la evaluación; posteriormente, se señala que los colaboradores amonestados completaron la capacitación de inducción.

Finalmente, al cierre del semestre, el Programa Anual de Trabajo (PAT) presentó un avance de 98%, quedando

reprogramada para el siguiente semestre la revisión de expedientes de clientes y proveedores. Asimismo, se identificó una observación de Auditoría Externa 2025 relacionada con el envío extemporáneo del Segundo Informe Semestral a la SBS, para la cual se recomendó establecer un cronograma de envío que permita cumplir los plazos regulatorios.

En términos de estructura, el Oficial de Cumplimiento cuenta con un Analista de Riesgos LA/FT a su cargo. Asimismo, el avance de 98% del PAT y los niveles “Bajo” observados en los KRI reportados evidencian un nivel adecuado de ejecución de las actividades de PLAFT. No obstante, corresponde mantener el seguimiento sobre las actividades pendientes y las observaciones identificadas, a fin de asegurar su atención dentro de los plazos establecidos.

Respecto de la observación de Auditoría Externa 2025, relacionada con el envío extemporáneo del Segundo Informe Semestral a la SBS, se recomendó establecer un cronograma de envío para asegurar el cumplimiento de los plazos regulatorios, por lo que corresponde realizar seguimiento a la implementación de esta medida.

Desempeño Financiero

Estructura del Balance

Activos: Evolución y Composición

Durante los últimos periodos, los activos totales de la Caja han mostrado una tendencia creciente, impulsados principalmente por la expansión de la Cartera de Créditos Netos. Al cierre de jun-26, los activos alcanzaron PEN 260.49 millones, registrando un incremento de PEN 35.33 millones (+15.7%) respecto a jun-25 y de PEN 29.89 millones (+13.0%) frente a dic-25. Este crecimiento estuvo explicado principalmente por el aumento de los Créditos Netos, que ascendieron a PEN 182.41 millones, superiores en PEN 33.70 millones (+22.7%) respecto a jun-25 y en PEN 22.54 millones (+14.1%) frente a dic-25.

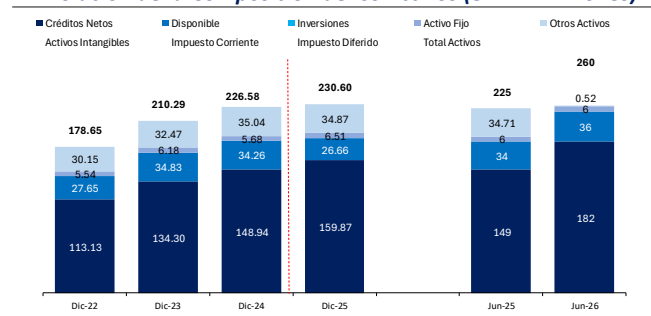
Asimismo, el Disponible alcanzó PEN 36.31 millones a jun-26, registrando un incremento de PEN 2.50 millones (+7.4%) respecto a jun-25, aunque superior en PEN 9.65 millones (+36.2%) frente a dic-25. Por su parte, el Activo Fijo se situó en PEN 6.38 millones, mostrando una reducción marginal de PEN 0.13 millones (-2.0%) respecto a dic-25 y de PEN 0.84 millones (-13.1%) frente a jun-25.

Por otro lado, Otros Activos registraron una reducción significativa, pasando de PEN 34.71 millones a jun-25 y PEN 34.87 millones a dic-25 a PEN 0.52 millones a jun-26. Esta variación se explica principalmente por la presentación separada, a jun-26, de partidas que anteriormente se encontraban comprendidas en esta agrupación, correspondientes a activos intangibles por PEN 0.08 millones, impuesto corriente por PEN 1.63 millones e impuesto diferido por PEN 32.70 millones, que en conjunto ascienden a PEN 34.41 millones. En ese sentido, la reducción observada en Otros Activos responde principalmente a la

desagregación de dichas partidas y no a una disminución equivalente del activo total de la institución.

De esta manera, la estructura de activos a jun-26 se encuentra concentrada principalmente en los Créditos Netos, que representaron el 70.0% del total de activos, por encima del 66.0% registrado a jun-25 y del 69.3% a dic-25. El Disponible representó el 13.9% de los activos, inferior al 15.0% registrado a jun-25, aunque superior al 11.6% de dic-25, mientras que el Activo Fijo representó el 2.4%, frente al 2.5% y 2.8% registrados en jun-25 y dic-25, respectivamente. Finalmente, Otros Activos representaron apenas el 0.2% del activo total, frente al 15.4% registrado a jun-25 y 15.1% a dic-25.

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 jun-26, los pasivos de la Caja totalizaron PEN 199.08 millones, reflejando un incremento de 16.1% (+PEN 27.53 millones) respecto a jun-25 (PEN 171.55 millones) y de 13.6% (+PEN 23.86 millones) frente a dic-25 (PEN 175.22 millones). En relación con los activos, los pasivos representaron el 76.4% del total de activos, porcentaje superior al 76.2% registrado a jun-25, y al 76.0% de dic-25.

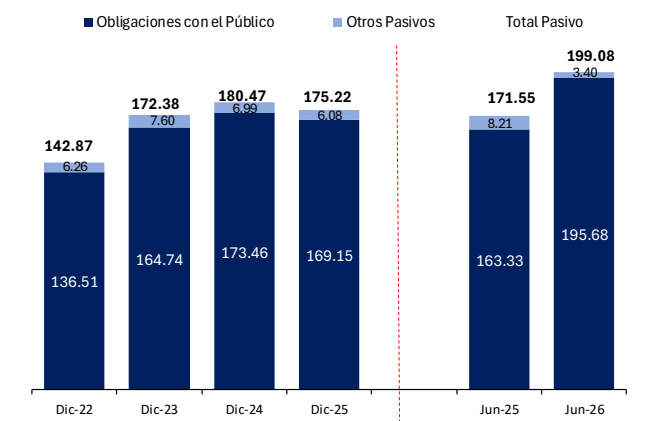
El incremento de los pasivos estuvo explicado principalmente por las Obligaciones con el Público, que ascendieron a PEN 195.68 millones, registrando un crecimiento de PEN 32.35 millones (+19.8%) respecto a jun-25 y de PEN 26.53 millones (+15.7%) frente a dic-25. De esta forma, las Obligaciones con el Público constituyeron el principal componente del pasivo, representando aproximadamente 98.3% del total de pasivos a jun-26, frente al 95.2% de jun-25 y 96.5% de dic-25.

Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras se mantuvieron en PEN 0.00 millones, frente a PEN 0.01 millones a jun-25, mientras que las Obligaciones en Circulación Subordinadas no registraron saldo durante los periodos analizados. En contraste, Otros Pasivos disminuyeron a PEN 3.40 millones, frente a PEN 8.21 millones a jun-25 y PEN 6.08 millones a dic-25, representando una reducción de PEN 4.81 millones (-58.6%) interanual y de PEN 2.68 millones (-44.1%) respecto a dic-25.

De esta manera, la estructura del pasivo a jun-26 muestra una alta concentración en las Obligaciones con el Público, que constituyen prácticamente la totalidad del fondeo de la

Caja. En términos históricos, esta concentración se ha mantenido elevada, pasando de representar 96.5% del pasivo a dic-25 a 98.3% a jun-26, en un contexto en el que los Adeudos y Obligaciones Financieras y las Obligaciones en Circulación Subordinadas presentan saldos nulos o poco significativos.

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



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

Rentabilidad y Eficiencia

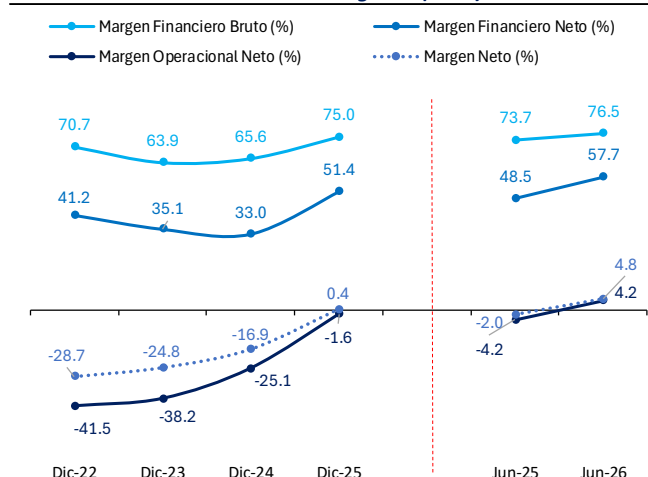
La Caja mostró una mejora en sus niveles de rentabilidad a jun-26, evidenciada por la expansión de los márgenes financiero bruto y neto, así como por la recuperación del margen operacional neto y del margen neto, los cuales alcanzaron niveles positivos. Esta evolución refleja una mejora respecto de los resultados observados en periodos anteriores, en los que los márgenes operacional y neto se mantuvieron en terreno negativo o cercano a cero.

Los márgenes financieros mostraron una evolución favorable a jun-26. El Margen Financiero Bruto alcanzó 76.5%, superior al 65.6% registrado a dic-24 y al 75.0% de dic-25, representando incrementos de 10.9 p.p. y 1.5 p.p., respectivamente. Asimismo, el Margen Financiero Neto se ubicó en 57.7%, frente al 33.0% de dic-24 y 51.4% de dic-25, mostrando incrementos de 24.7 p.p. y 6.3 p.p., respectivamente. De esta manera, ambos indicadores alcanzaron sus niveles más elevados dentro de la serie presentada.

La mejora también se trasladó al Margen Operacional Neto, que pasó de -25.1% en dic-24 y -1.6% en dic-25 a 4.2% a jun-26, evidenciando una recuperación de 29.3 p.p. y 5.8 p.p., respectivamente. Asimismo, frente a jun-25 (-4.2%), el indicador registró una mejora de 8.4 p.p. A jun-26, el margen operacional neto se ubicó por primera vez en terreno positivo dentro de la serie presentada.

En línea con la evolución de los márgenes, el Margen Neto alcanzó 4.8% a jun-26, frente a 0.4% a dic-25 y -16.9% a dic-24, mostrando una mejora de 4.4 p.p. y 21.7 p.p., respectivamente. Asimismo, frente a jun-25, cuando el margen neto se ubicó en -2.0%, se observa una recuperación de 6.8 p.p. Esta evolución refleja una mejora en la generación de resultado final respecto de los periodos comparables.

Evolución de Márgenes (en %)

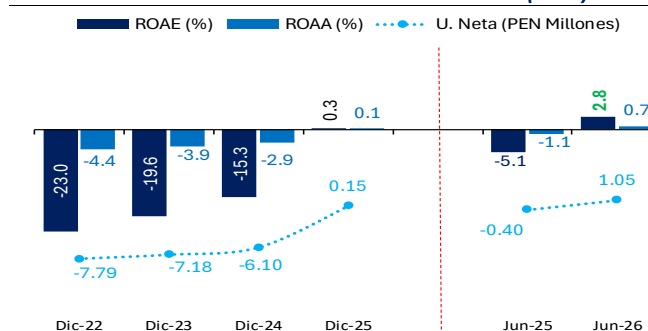


Fuente: EEFF Caja Prymera & SBS / Elaboración: JCR LATAM

Por su parte, el Resultado Neto alcanzó PEN 1.05 millones a jun-26, revirtiendo la pérdida de PEN 0.40 millones registrada a jun-25 y superando en PEN 0.90 millones la utilidad de PEN 0.15 millones obtenida a dic-25. De esta manera, la Caja mantiene a jun-26 un resultado positivo, luego de registrar pérdidas durante los ejercicios anteriores, incluyendo PEN 6.10 millones en dic-24 y PEN 7.18 millones en dic-23. En términos históricos, el resultado neto de jun-26 constituye el nivel más favorable de la serie presentada.

En relación con los indicadores de rentabilidad, la mejora del resultado neto permitió que tanto el ROAE como el ROAA se ubicaran en terreno positivo. A jun-26, el ROAE alcanzó 2.8%, frente a -5.1% a jun-25 y 0.3% a dic-25, mientras que el ROAA se situó en 0.7%, frente a -1.1% y 0.1%, respectivamente. En consecuencia, ambos indicadores registraron una recuperación significativa respecto al mismo periodo del año anterior, evidenciando una mejora en la generación de resultados respecto del patrimonio y de los activos.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



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

En conjunto, a jun-26 la Caja presenta una mejora en su desempeño de rentabilidad, con expansión de los márgenes financiero bruto y neto, recuperación del margen operacional neto hasta terreno positivo y un margen neto de 4.8%. Asimismo, el resultado neto de PEN 1.05 millones permitió revertir las pérdidas observadas hasta jun-25, llevando al ROAE y ROAA a 2.8% y 0.7%, respectivamente.

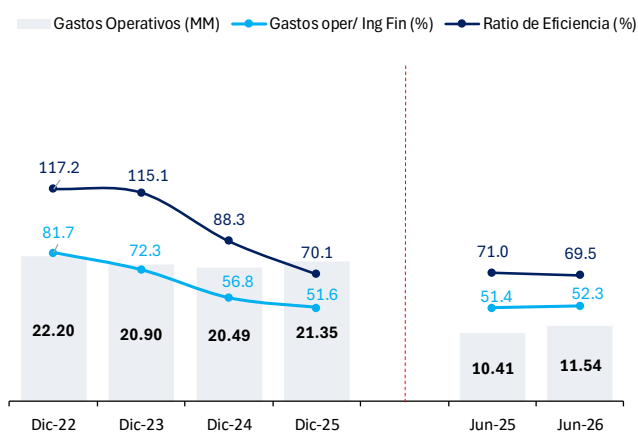
Gestión

Nota: Para efectos del análisis de gestión, los ingresos financieros considerados a jun-26 ascienden a PEN 22.05 millones, monto que incorpora aproximadamente PEN 2.05 millones asociados a diferencias de cambio. Por ello, la base utilizada para el cálculo del ratio de gastos operativos sobre ingresos financieros puede diferir de la cifra de ingresos financieros presentada bajo una clasificación contable específica. Esta metodología se aplica con el objetivo de mantener la consistencia en la medición de los indicadores de gestión.

Con respecto a la gestión de la Caja, a jun-26 los gastos operativos ascendieron a PEN 11.54 millones, registrando un incremento de PEN 1.13 millones (+10.9%) respecto a jun-25 (PEN 10.41 millones). En términos de eficiencia operativa, el indicador se ubicó en 69.5% a jun-26, mostrando una ligera mejora de 1.5 p.p. respecto a jun-25 (71.0%) y de 0.6 p.p. frente a dic-25 (70.1%). Esta evolución se da pese al incremento de los gastos operativos, reflejando una mejora en la relación entre los gastos incurridos y la utilidad operativa bruta. Asimismo, el indicador mantiene una evolución favorable respecto a los niveles registrados en periodos anteriores, particularmente frente a 92.6% a jun-24 y 88.3% a dic-24.

Por su parte, el ratio de gastos operativos sobre ingresos financieros se ubicó en 52.3% a jun-26, registrando un incremento de 0.9 p.p. respecto a jun-25 (51.4%). No obstante, dicho indicador se mantiene significativamente por debajo de los niveles observados en años anteriores, evidenciando una menor incidencia de los gastos operativos sobre los ingresos financieros respecto a dichos periodos.

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 29 de septiembre del 2026 ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera a la Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	C	Positiva

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: Sugiere que la calificación podría ser elevada (upgrade) en los próximos 12 a 18 meses si las condiciones financieras, operativas o del entorno mejoran. Se otorga cuando la entidad muestra señales de fortalecimiento en su perfil crediticio, como un menor nivel de apalancamiento, mejora en la rentabilidad o reducción en la exposición a riesgos.

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-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Disponible	27.65	34.83	34.26	26.66	33.81	36.31
Fondos Disponibles	27.65	34.83	34.26	26.66	33.81	36.31
Créditos Directos	128.24	147.74	162.75	172.52	161.77	193.08
Provisiones	14.32	13.02	13.32	12.28	12.63	12.60
Total Activo	178.65	210.29	226.58	230.60	225.16	260.49
Obligaciones con el Público	136.51	164.74	173.46	169.15	163.33	195.68
Depósitos de Ahorro	8.22	7.86	11.21	11.65	11.37	11.96
Depósitos a Plazo	128.06	156.44	161.87	156.99	151.57	181.42
Adeudos y Obligaciones Financieras	0.10	0.04	0.02	0.00	0.01	0.00
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
Total Pasivo	142.87	172.38	180.47	175.22	171.55	199.08
Patrimonio	35.79	37.91	46.11	55.38	53.61	61.41
Capital Social	53.44	69.59	81.69	92.50	91.39	96.70
Capital Adicional	18.95	12.10	14.30	0.61	0.50	1.38
Resultados Acumulados	-28.81	-36.60	-43.78	-37.88	-37.88	-37.72
Resultado Neto del Ejercicio	-7.79	-7.18	-6.10	0.15	-0.40	1.05
Ingresos Financieros	27.16	28.93	36.06	41.38	20.25	22.05
Margen Financiero Bruto	19.19	18.48	23.66	31.01	14.92	16.86
Margen Financiero Neto	11.19	10.16	11.89	21.25	9.82	12.72
Margen Operacional Neto	-11.26	-11.06	-9.05	-0.65	-0.84	0.92
Liquidez (en %)						
Ratio de Liquidez MN	30.98	27.70	25.60	18.93	29.90	16.87
Ratio de Liquidez ME	202.48	183.02	104.58	116.84	103.06	107.43
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	20.25	21.14	19.75	15.76	20.70	18.55
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	83.45	81.78	86.14	94.73	91.31	92.23
Solvencia (en %)						
Ratio de Capital Global	10.30	9.95	11.91	14.21	14.14	14.35
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	2.67	2.48	2.21	1.89	1.88	2.06
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	3.99	4.55	3.91	3.16	3.20	3.24
Cartera Atrasada / Patrimonio	33.18	26.88	23.37	19.49	20.77	18.17
Compromiso Patrimonial Neto (2)	5.87	4.06	4.36	1.69	3.11	0.86
Calidad de Cartera (en %)						
Cartera Atrasada (CA)	9.26	6.90	6.62	6.26	6.88	5.78
CA Ajustada	12.94	13.20	13.14	12.13	12.93	10.17
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (3)	12.81	9.85	9.42	7.66	8.84	6.80
CAR Ajustada	16.34	15.95	15.75	13.45	14.75	11.14
Cartera Pesada (CP) (4)	12.96	10.74	10.09	7.90	9.53	7.09
CP Ajustada	16.49	16.77	16.38	13.68	15.41	11.43
Cobertura CA	120.63	127.77	123.65	113.83	113.39	112.92
Cobertura CAR	87.20	89.44	86.90	92.93	88.34	95.98
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	86.23	81.92	81.41	90.34	82.05	92.24
CA - Provisiones / Patrimonio	-6.85	-7.46	-5.53	-2.69	-2.78	-2.35
CAR - Provisiones / Patrimonio	5.87	4.06	4.36	1.69	3.11	0.86
CP - Provisiones / Patrimonio	6.39	7.58	6.60	2.37	5.15	1.73
Normal	83.40	85.56	87.58	90.02	87.70	91.25
CPP	3.64	3.70	2.33	2.08	2.81	1.66
Deficiente	1.90	2.06	1.98	1.33	1.90	1.25
Dudoso	3.33	3.23	2.85	2.13	2.75	1.78
Pérdida	7.73	5.45	5.26	4.45	4.83	4.05
Castigos LTM (MM)	5.42	10.73	12.22	11.53	11.23	9.44
Castigos LTM / Créditos Directos	4.23	7.26	7.51	6.68	6.94	4.89
Rentabilidad y Eficiencia (en %)						
Margen Financiero Bruto	70.67	63.89	65.62	74.95	73.68	76.50
Margen Financiero Neto	41.19	35.13	32.98	51.35	48.50	57.71
Margen Operacional Neto	-41.46	-38.22	-25.10	-1.57	-4.16	4.17
Margen Neto	-28.67	-24.81	-16.92	0.37	-1.96	4.77
ROAA	-4.42	-3.88	-2.88	0.07	-1.08	0.68
ROAE	-22.96	-19.57	-15.29	0.29	-5.05	2.81
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	81.73	72.26	56.83	51.60	51.37	52.33
Eficiencia Operacional (5)	117.17	115.07	88.29	70.08	70.96	69.50
Otras Variables						
N° de Personal	236	207	202	217	206	229
N° de Deudores	9,987	13,829	14,125	12,322	13,225	12,445
N° de Oficinas	12	12	12	12	12	12
Créditos Directos / N° de Deudores (en Miles PEN)	12.84	10.68	11.52	14.00	12.23	15.51
PG en ME / PE (en %)	1.67	-0.44	1.35	-0.02	1.17	1.16

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

Anexo 2: Órganos de Gobierno – junio 2026

Accionistas	Capital	Número de acciones	Participación (%)	Series
Erasmó Jesús Rolando Wong Lu	97,455,650	9,745,565	99.36%	Acciones Comunes
Erasmó Martín Wong Kongfook	625,460	62,546	0.64%	Acciones Comunes
Total	98,081,110	9,808,111	100.00%	

Plana Gerencial	Cargo	Desde
Walter Enrique Furuya Vasquez	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
Doris Nathalia Kaneshiro Perez	Gerencia de Producto, Canales y Alianzas Comerciales	18/10/2022
Jose Joel Colquepisco Espinoza	Jefe de Auditoria Interna	12/08/2024
Coralí Nathaly Davila Toledo	Contador General	22/08/2001
Erica Rosario Requena Bermudez	Jefe de Desarrollo	11/07/2017
Miguel Angel Rosado Mansilla	Gerente Comercial	23/01/2023
Juan Hector Monsalve Silva	Gerente de Finanzas Administracion y Personal	24/02/2026

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

Fuente: Caja Prymera / Elaboración: JCR LATAM