



Memoria Anual 2025

Contenido

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	3
CAPITULO I: DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA	5
1.1 DIRECTORIO	5
1.2 PLANA EJECUTIVA	5
1.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIÓN	6
CAPÍTULO II: CAJA PRYMERA	7
2.1 HISTORIA DE CAJA PRYMERA	7
2.2 LOCALIZACIÓN	9
2.3 ESTRUCTURA ACCIONARIAL	9
2.4 CULTURA ORGANIZACIONAL	9
2.5 NEGOCIO	10
2.6 GOBIERNO CORPORATIVO	11
2.7 GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	13
CAPÍTULO III: ENTORNO MACROECONÓMICO	20
3.1 SECTOR EXTERNO	20
3.2 ENTORNO ECONOMICO PERUANO	23
3.3 SECTOR FINANCIERO	29
CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE GESTIÓN	32
4.1 COLOCACIONES DE CRÉDITOS	32
4.2 CALIDAD DE CARTERA	36
4.3 FUENTES DE FONDEO	37
4.4 GESTIÓN FINANCIERA	39
4.5 ACTIVOS Y PASIVOS	39
4.6 PATRIMONIO Y SOLVENCIA	41
4.7 RESULTADOS FINANCIEROS	42
CAPÍTULO V: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	47

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Accionistas:

El año 2025 representó para Caja Prymera un periodo de consolidación y fortalecimiento institucional, desarrollado en un entorno macroeconómico caracterizado por la normalización de las condiciones financieras, una inflación estable y una recuperación gradual de la actividad económica. En este contexto, nuestra institución reafirmó su capacidad de adaptación y gestión prudente, orientando sus esfuerzos hacia el crecimiento sostenible, la mejora de la calidad de cartera y el fortalecimiento patrimonial.

Durante el 2025, la economía peruana mantuvo una trayectoria de crecimiento moderado, impulsada por la recuperación del consumo privado, la inversión pública y la mejora de las expectativas empresariales. Este escenario generó condiciones favorables para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas, segmento estratégico para nuestra institución y motor fundamental del desarrollo productivo del país.

En este entorno, Caja Prymera consolidó el crecimiento de sus operaciones, alcanzando un saldo de colocaciones de S/ 172.5 MM, reflejando una expansión sostenida acompañada de una recomposición estratégica del portafolio crediticio hacia segmentos con mejores perfiles de riesgo. Este enfoque permitió mantener el dinamismo comercial sin comprometer los estándares prudenciales de la institución.

De manera paralela, se fortaleció la gestión del riesgo crediticio mediante acciones oportunas de seguimiento, recuperación y saneamiento de cartera. Como resultado se redujo el índice de morosidad hasta 6.26%, evidenciando avances en la calidad de los activos y en la eficiencia de nuestras estrategias de cobranza.

Desde la perspectiva financiera, el año 2025 marcó un punto de inflexión en los resultados de la Caja. La mejora en el margen financiero, la reducción del gasto en provisiones y la optimización del costo de fondeo permitieron revertir las pérdidas registradas en ejercicios anteriores. En consecuencia, Caja Prymera cerró el ejercicio con una utilidad neta de S/ 0.15 MM, reflejando la efectividad de las decisiones estratégicas adoptadas durante el año.

En términos de solvencia, la institución fortaleció su posición patrimonial mediante aportes de capital por S/ 9.12 MM, elevando el capital social hasta S/ 92.50 MM. Este fortalecimiento permitió incrementar el ratio de capital global a 14.21%, superando ampliamente los requerimientos regulatorios y consolidando la solidez financiera necesaria para respaldar el crecimiento futuro.

Asimismo, la principal fuente de fondeo continuó siendo los depósitos del público, los cuales se mantuvieron en niveles adecuados y consistentes con la estrategia de optimización del costo financiero y sostenibilidad del negocio. La adecuada gestión de activos y pasivos permitió preservar los niveles de liquidez y fortalecer la estabilidad operativa de la institución.

El entorno macroeconómico favorable, caracterizado por la estabilidad de precios y tasas de interés, permitió a la Caja capitalizar oportunidades de crecimiento, fortalecer su posicionamiento en el sector microfinanciero y continuar desarrollando soluciones financieras adaptadas a las necesidades de nuestros clientes.

Con miras al futuro, mantenemos una visión estratégica orientada a consolidar la rentabilidad, fortalecer la transformación digital, ampliar la inclusión financiera y continuar mejorando la eficiencia operativa, siempre bajo un enfoque prudente de gestión del riesgo.

En ese marco, para el año 2026 se ha previsto la implementación de fortalecer una estrategia comercial orientada a impulsar el desarrollo del producto Consumo, segmento que representa una oportunidad relevante para ampliar la inclusión financiera y diversificar las fuentes de ingresos de la Caja.

Deseo expresar mi profundo agradecimiento a nuestros colaboradores por su compromiso y profesionalismo, a nuestros clientes por la confianza depositada en nuestra institución y a nuestros accionistas por su respaldo permanente. Su contribución ha sido fundamental para los avances alcanzados durante este ejercicio.

Con optimismo y determinación, continuamos avanzando en nuestro propósito de consolidar a Caja Prymera como una institución financiera líder, comprometida con el desarrollo económico sostenible del país.

Atentamente,

Erasmó Jesús Rolando Wong Lu
Presidente del Directorio

CAPITULO I: DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA

1.1 DIRECTORIO

Sr. Erasmo Jesús Rolando Wong Lu
Presidente del Directorio

Sr. Wilfredo Jaime Roberto Ma Luzula
Director

Sr. Augusto Santiago Chiong Yep
Director

Sr. Enrique Jose Solano Morales
Director

Sr. Erasmo Martin Wong Kongfook
Director

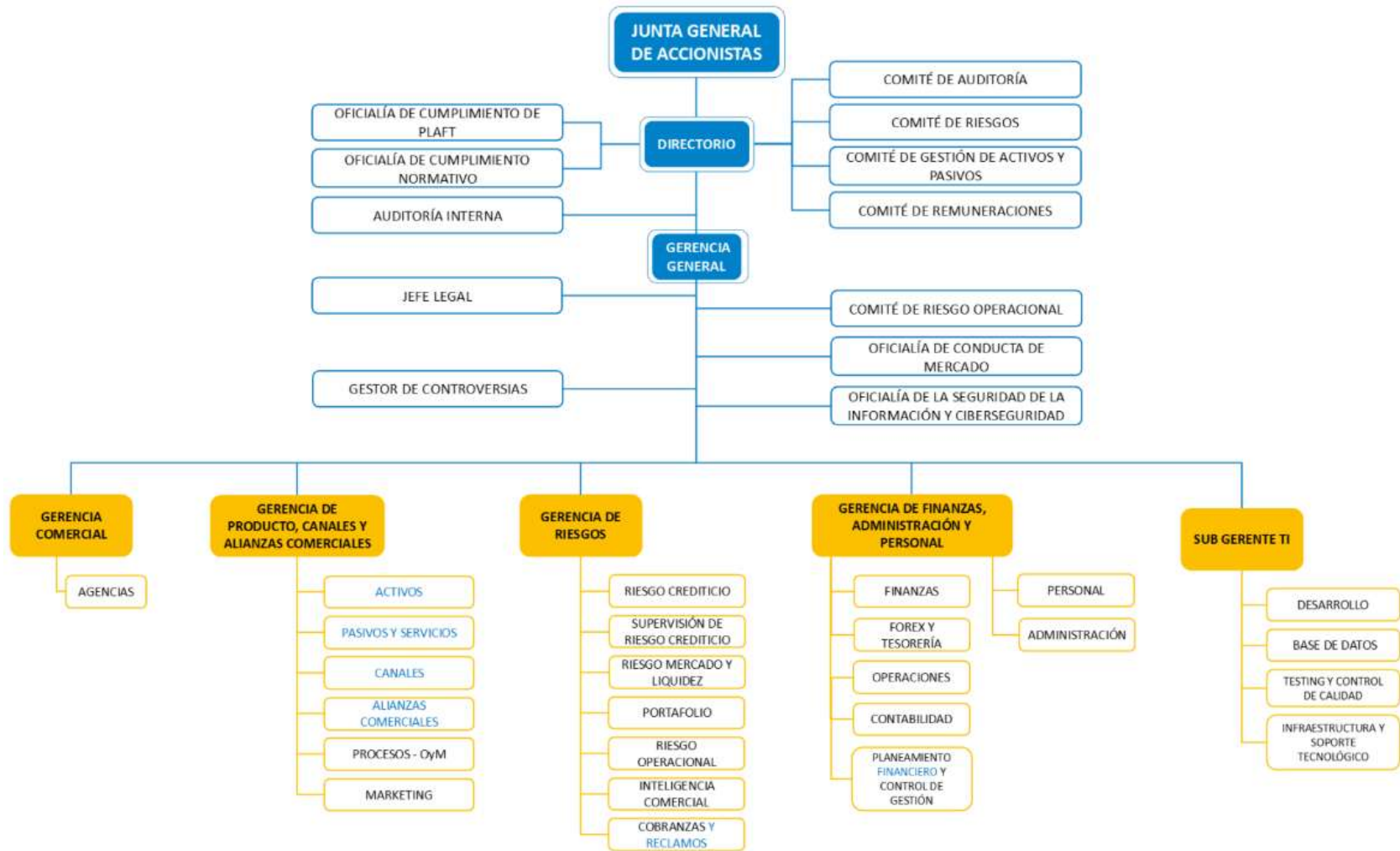
1.2 PLANA EJECUTIVA

Sr. Walter Enrique Furuya Vasquez
Gerente General

Sr. Eduardo Renato Rojas Díaz
Gerente de Administración, Personal y Finanzas
(hasta el 05 de diciembre 2025)

Sra. Doris Nathalia Kaneshiro Perez
Gerente de Producto

Sr. Jorge Luis Pasco Romero
Gerente de Riesgos



CAPÍTULO II: CAJA PRYMERERA

2.1 HISTORIA DE CAJA PRYMERERA

Caja Prymera se constituyó el 10 de noviembre de 1997 bajo la razón social de Productos y Mercados Agrícolas de Huaral – Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A., en la provincia de Huaral, iniciando operaciones el 3 de febrero de 1998, mediante Resolución SBS N° 155-98. La institución se originó como una entidad de intermediación financiera especializada en el otorgamiento de créditos al sector agrícola, contribuyendo al desarrollo productivo de su zona de influencia.

El 26 de septiembre de 2000, Caja Prymera fue adquirida por el Grupo Wong, formando actualmente parte de la Corporación E. W., uno de los grupos económicos más importantes del país, con presencia en diversos sectores como el agroindustrial, inmobiliario, entretenimiento, pesca y financiero. Esta incorporación fortaleció la solidez institucional de la Caja y respaldó su proceso de crecimiento y diversificación.

En el año 2009, la Caja adoptó una decisión estratégica orientada a ampliar sus operaciones hacia el segmento de las micro y pequeñas empresas, con el objetivo de diversificar su cartera, dinamizar su crecimiento y ampliar su alcance en distintos sectores económicos. En 2010, esta estrategia se consolidó mediante un agresivo plan de expansión, incrementando la red de oficinas de 7 a 13, lo que permitió afianzar su posicionamiento en el sector de las microfinanzas.

En los años siguientes, Caja Prymera experimentó un período de crecimiento sostenido, principalmente en el segmento MYPE, aprovechando la capacidad productiva instalada. No obstante, en 2014, la cartera MYPE registró una disminución como consecuencia de ajustes en la política de admisión de créditos y un proceso de reestructuración de cartera, que implicó mejoras en los procesos, procedimientos y controles internos, reforzando la gestión del riesgo crediticio.

Durante 2018, la cartera total aumentó en S/ 10.76 MM respecto a 2017, crecimiento impulsado principalmente por la compra de cartera de Divemotor y Microfinanzas, por S/ 7.38 MM y S/ 2.51 MM, respectivamente. En ese período, se castigaron créditos por S/ 4.31 MM, concentrándose el 97% en la cartera Microfinanzas. Asimismo, la cartera de Consumo aumentó en S/ 2.52 MM respecto a diciembre de 2017.

El año 2021 representó un desafío significativo debido a las tensiones nacionales e internacionales generadas por la pandemia del COVID-19. En este contexto de alta incertidumbre, y como resultado de las medidas adoptadas por la entidad, la cartera total se incrementó en S/ 11.5 MM (+10.84%) respecto a 2020, mientras que la cartera Microfinanzas creció en S/ 11.55 MM (+14.32%).

En 2022, pese a la continuidad de un entorno económico complejo, la cartera total aumentó en S/ 10.42 MM (+8.85%) respecto a 2021, y la cartera Microfinanzas registró un incremento de S/ 10.11 MM (+10.96%). Durante este ejercicio, se castigaron créditos por S/ 5.42 MM, de los cuales la cartera Microfinanzas representó el 91.9%, reflejando una gestión activa del riesgo.

Durante 2023, Caja Prymera destacó por su sólido desempeño, logrando un incremento de la cartera total de S/ 19.51 MM (+15.21%) respecto al año anterior. Este crecimiento estuvo acompañado de una gestión rigurosa del riesgo, que permitió el castigo de créditos por S/ 10.73 MM, concentrándose el 71.49% en la cartera Microfinanzas, evidenciando un enfoque disciplinado en la administración del portafolio.

En 2024, la Caja mantuvo su trayectoria de crecimiento, alcanzando un aumento de la cartera total de S/ 15.01 MM (+10.16%), impulsado principalmente por el desempeño de la cartera Microfinanzas, que creció en S/ 20.45 MM (+19.06%). Durante este ejercicio, se castigaron créditos por S/ 12.22 MM, de los cuales la cartera Microfinanzas representó el 70.83%, reafirmando el compromiso de la institución con una gestión prudente del riesgo crediticio.

Finalmente, durante el año 2025, Caja Prymera consolidó una etapa de estabilización y fortalecimiento financiero, reflejada en una mejora integral de sus principales indicadores. En este ejercicio, la cartera total de créditos alcanzó un crecimiento que permitió incrementar el saldo de colocaciones hasta S/ 172.5 MM, evidenciando una expansión sostenida acompañada de una recomposición del portafolio hacia segmentos de menor riesgo relativo, principalmente pequeñas y medianas empresas.

En paralelo, la entidad reforzó la gestión de la calidad crediticia reduciendo el índice de morosidad a 6.26%, en línea con la estrategia de control y mitigación del riesgo, propia de su enfoque en micro y pequeña empresa.

Desde el punto de vista de resultados, las mejoras en el margen financiero, la reducción del gasto por provisiones y una mayor eficiencia operativa permitieron revertir las pérdidas registradas en ejercicios anteriores. Como resultado, Caja Prymera cerró el 2025 con una utilidad neta de S/ 0.15 MM, marcando un punto de inflexión en su desempeño financiero.

Adicionalmente, durante el año se realizaron aportes de capital por S/ 9.12 MM, elevando el capital social a S/ 92.50 MM y fortaleciendo el ratio de capital global hasta 14.21%, nivel superior en 1.70 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2024, lo que refuerza la solvencia y la capacidad de la institución para sostener su crecimiento futuro.

En conjunto, los resultados del 2025 reflejan una gestión orientada a crecer con prudencia, fortalecer el capital, mejorar la calidad de los activos y recuperar gradualmente la rentabilidad, sentando bases sólidas para el desarrollo sostenible de Caja Prymera en los siguientes ejercicios.

2.2 LOCALIZACIÓN

Dirección:	Av. República de Panamá 6251, Miraflores
Teléfonos:	243-4800 / 243-4803
Fax:	243-4588
E-mail:	oficial_atencion_usuario@prymera.pe
Página web:	www.prymera.com.pe

2.3 ESTRUCTURA ACCIONARIAL

La estructura accionarial se muestra a continuación:

Accionistas	Participación	Fecha de ingreso
Erasmus Jesús Rolando Wong Lu	99.35%	31/03/2008
Erasmus Martín Wong Kongfook	0.65%	24/01/2024

2.4 CULTURA ORGANIZACIONAL

VISIÓN:

"Ser una Institución Financiera comprometida con nuestros clientes".

MISIÓN:

"Contribuir al crecimiento y bienestar de nuestros clientes con soluciones financieras innovadoras, oportunas y excelente calidad de servicio, buscando el bienestar de nuestros colaboradores, el desarrollo de nuestra comunidad y la creación de valor para nuestros accionistas".

VALORES

- ✓ El cliente es nuestra razón de ser.
- ✓ Nuestra gente es lo más importante.
- ✓ Excelencia y desempeño superior.
- ✓ Innovación constante.

2.5 NEGOCIO

Productos y servicios

Caja Prymera cuenta con una oferta de productos de créditos que atienden las necesidades de capital de trabajo, activo fijo y mejoramiento de vivienda del pequeño emprendedor. Asimismo, cuenta con productos para las pequeñas y medianas empresas que han alcanzado su formalización, satisfaciendo sus necesidades de capital a través de líneas de crédito. Finalmente, la Caja cuenta con productos de créditos de consumo orientados principalmente al segmento dependiente a través de convenios de descuento por planilla o préstamos directos.

Del mismo modo, la Caja cuenta con una oferta de productos de ahorro (Ahorro, Plazo Fijo y CTS) y provee de diferentes servicios financieros a sus clientes como operaciones de cambio, venta de SOAT, pago de servicios, entre otros.

Red de Agencias

La Caja cuenta con una red de 12 oficinas ubicadas en el Departamento de Lima, en los principales distritos de la ciudad y en las provincias del norte de Lima.

Asimismo, la Caja cuenta con dos Agencias ubicadas en Malls, una de ellas en Plaza Norte, el centro comercial más grande del país, y otra en Mall del Sur, ambas con horarios de atención especial extendido, lo que nos permite atender en cualquier momento las necesidades de nuestros clientes.

A continuación, presentamos la localización de nuestra red de Agencias:

Agencia	Dirección
Barranca	Plaza de Armas 158. Barranca
Ceres	Carretera Central Km. 6.5 altura mercado Ceres
Comas	Av. Túpac Amaru 1210, Comas
Próceres	Av. Próceres de la Independencia Nro 1933 – 1933 A, SJL
Huacho	Av. Túpac Amaru 114. Huacho
Huaral	Av. Benjamín Vizquerria 127, Huaral
Miraflores	Av. República de Panamá 6251, Miraflores
Plaza Norte	Independencia CC Plaza Norte Av. Alfredo Mendiola 1400
Puente Piedra	Urb. Santo Domingo, Mz. E, Lt. 7. Puente Piedra
Mall del Sur	Av. Los Lirios/ Av. Pedro Miota Sótano San Juan de Miraflores
Villa El Salvador	Sector 2, Grupo 9, Mz. A, Lt. 17, Villa El Salvador
Villa María	Av. Pachacútec 2275, VMT

2.6 GOBIERNO CORPORATIVO

Caja Prymera considera fundamental la implementación de prácticas robustas de gobierno corporativo, alineadas con su estrategia, el perfil de riesgo y los requerimientos normativos vigentes. Para garantizar una supervisión efectiva, una gestión integral de riesgos y una administración transparente, el Directorio ha constituido y mantiene los siguientes comités especializados, cuyos reglamentos se actualizan periódicamente conforme a la evolución del negocio y la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS):

El Comité de Auditoría

Es un órgano de control constituido por delegación del Directorio, cuyo propósito principal es vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, así como evaluar las actividades realizadas por el Jefe de Auditoría Interna y los auditores externos. Este comité está conformado por tres miembros del Directorio que no desempeñan cargos ejecutivos, siendo presidido por un Director Independiente.

Sus principales funciones incluyen vigilar el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno, realizar su apropiado seguimiento y establecer una cultura organizativa que enfatice la importancia del control dentro de la entidad. Asimismo, es responsable de informar al Directorio si amosobre la confiabilidad de los estados financieros y el cumplimiento de políticas internas.

El Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es un órgano de apoyo al Directorio, constituido con la finalidad de evaluar los niveles de riesgos a los que se encuentra expuesta la Caja y revisar las metodologías establecidas para su administración. Es un comité integral que abarca las decisiones sobre los riesgos significativos (crédito, mercado, liquidez, operacional, entre otros).

Está integrado por un Director (Presidente), el Gerente General y el Gerente de Riesgos. Sus funciones clave incluyen proponer al Directorio los límites de riesgo y el apetito de riesgo, aprobar modelos y parámetros de medición, y decidir las acciones correctivas ante desviaciones en los niveles de tolerancia asumidos.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos

Este comité ha sido creado para resguardar el cumplimiento de las acciones relacionadas a la gestión y seguimiento de los activos y pasivos de Prymera. Es presidido por el Gerente General e integrado por las Gerencias de Riesgos, Comercial, y de Finanzas, Administración y Personal, actuando como secretario el Jefe de Finanzas.

Sus funciones primordiales son establecer las estrategias generales de gestión de activos y pasivos, incluyendo el pricing (tarifario) de productos, y monitorear el nivel de riesgo de liquidez

asumido. Asimismo, analiza la posición de liquidez actual y prevista, definiendo las estrategias de financiamiento y evaluando el impacto de nuevos productos en la estructura financiera de la Caja.

El Comité de Remuneraciones

Es el órgano constituido para contar con un sistema de remuneraciones para los trabajadores y miembros del Directorio que sea coherente con la estrategia del negocio, la cultura de riesgos y que evite potenciales conflictos de interés. Este comité está conformado por al menos tres miembros: un Director (quien lo preside y no ejerce cargo ejecutivo), el Gerente General y el Gerente de Finanzas, Administración y Personal.

Entre sus responsabilidades se encuentran proponer al Directorio el sistema de remuneraciones, definir las metas e indicadores para la remuneración variable y revisar los procesos de contratación e incentivos, asegurando que los criterios de pago estén alineados con los objetivos de largo plazo de la empresa.

El Comité del Directorio de Prymera

Es el órgano máximo de dirección y supervisión de la Caja, con plena representación y responsabilidad sobre la gestión económica, financiera y administrativa. Entre sus responsabilidades clave se encuentran:

- Aprobar la estrategia, los objetivos principales y las políticas de la empresa.
- Establecer el sistema de gobierno corporativo, de delegación de facultades y de tratamiento de conflictos de interés.
- Aprobar el sistema de apetito por el riesgo y velar por que la gestión de riesgos sea adecuada a la naturaleza y complejidad de la empresa.
- Seleccionar, evaluar y remunerar a la plana gerencial, y aprobar los planes de sucesión.
- Aprobar y supervisar el sistema de control interno y los sistemas de remuneraciones.
- Garantizar el cumplimiento de todos los requisitos normativos aplicables.

Es elegido por la Junta General de Accionistas y cuenta con la participación de Directores Independientes, asegurando una supervisión objetiva e imparcial.

Estructuras de Soporte y Control Clave

Gerencia de Riesgos:

Unidad responsable de la implementación operativa de la Gestión Integral de Riesgos. Sus funciones incluyen proponer políticas y metodologías, estimar requerimientos patrimoniales, monitorear los niveles de exposición, e informar a la Gerencia General y al Comité de Riesgos para la toma de decisiones. Elabora el Informe Anual de Riesgos y da seguimiento a los planes de acción correctiva.

Unidad de Auditoría Interna

La Unidad de Auditoría Interna, desempeña un rol independiente a la gestión, que vigila la adecuación de la Gestión Integral de Riesgos, debiendo sujetarse a las disposiciones específicas que regulan su actividad en el Reglamento de Auditoría Interna.

Auditoría Externa

La Sociedad de Auditoría Externa es independiente a la Caja y tiene como función principal la evaluación de la confiabilidad de la información financiera, debiendo sujetarse a las disposiciones específicas que regulan su actividad en el Reglamento de Auditoría Externa.

2.7 GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Marco General de Gestión Integral de Riesgos

En Caja Prymera, la Gestión Integral de Riesgos (GIR) está diseñada para consolidar un entorno interno sólido, definir nuestros objetivos estratégicos de manera precisa e implementar procesos eficaces de identificación, evaluación, tratamiento y control de los riesgos inherentes a nuestras operaciones microfinancieras, comerciales y de consumo. Asimismo, contempla la elaboración de informes pertinentes y un monitoreo continuo para garantizar la efectividad de nuestras operaciones en beneficio de nuestros clientes.

Para nuestra institución, una adecuada Gestión de Riesgos es fundamental para el éxito sostenible, ya que orienta la toma de decisiones basada en expectativas de beneficios futuros, considerando la posibilidad de pérdidas inesperadas. Esto abarca un control riguroso en la implementación de dichas decisiones y la evaluación de sus resultados de forma consciente y estrictamente ajustada al nivel de riesgo asumido por la Caja.

Durante este ejercicio, la Gestión Integral de Riesgos (GIR) se consolidó como un proceso continuo liderado por el Directorio, la Gerencia y todo el personal de la organización. Su aplicación abarca a toda la empresa y se alinea directamente con nuestra estrategia institucional, con el propósito de identificar eventos potenciales que puedan afectar a la entidad, gestionarlos en función de nuestro apetito de riesgo aceptable y proporcionar una seguridad razonable en el logro de los objetivos estratégicos de Prymera.

Para asegurar una oportuna identificación, evaluación y tratamiento de los riesgos, así como una gestión eficiente de la información y los canales de comunicación, Prymera cuenta con manuales específicos para cada tipo de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de mercado y liquidez y riesgo operacional.

Riesgo de Crédito

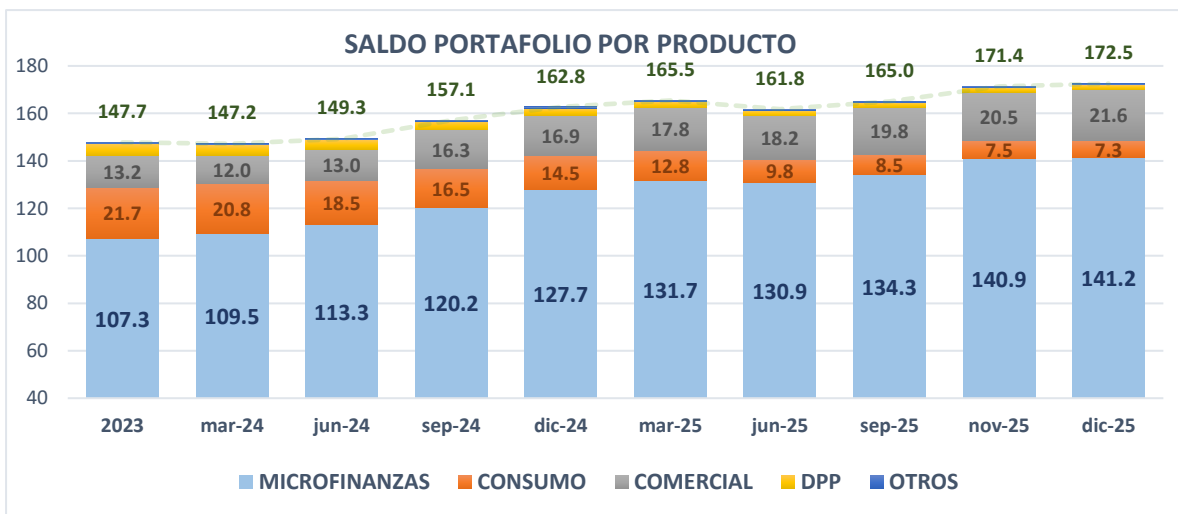
La gestión del riesgo crediticio constituye un pilar fundamental dentro del marco de Gestión Integral de Riesgos, debido a su relevancia en las operaciones de Prymera. Su administración se orienta a preservar la calidad de la cartera de créditos, fortalecer la sostenibilidad financiera y respaldar el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos, bajo criterios de prudencia, eficiencia y cumplimiento normativo.

Durante el ejercicio 2025, la gestión del riesgo de crédito de Caja Prymera se desarrolló en un contexto de crecimiento sostenido de las colocaciones, acompañado por una mejora en los principales indicadores de calidad de cartera. La cartera de créditos registró un crecimiento de 6,0% respecto al año anterior, impulsada principalmente por los segmentos de microfinanzas y comercial. En términos de calidad de cartera, los resultados evidenciaron una evolución favorable. El indicador de morosidad disminuyó de 6,62% a 6,26%, mientras que el indicador de cartera de alto riesgo (CAR) más castigos acumulados se redujo en 2,2 puntos porcentuales, situándose en 13,45%. Asimismo, la mora más castigos acumulados descendió de 13,1% a 12,19%, reflejando una mejora en la capacidad de gestión y recuperación de los créditos.

Respecto a la composición de la cartera, el segmento de pequeña empresa mantuvo la mayor participación con 67% del total, seguido por los segmentos de microempresa y consumo no revolvente, ambos con 12% de participación. A nivel de grupos de productos, las microfinanzas consolidaron su posición como principal motor del negocio, incrementando su participación hasta 81,9%, mientras que el grupo consumo redujo su representatividad frente al ejercicio previo.

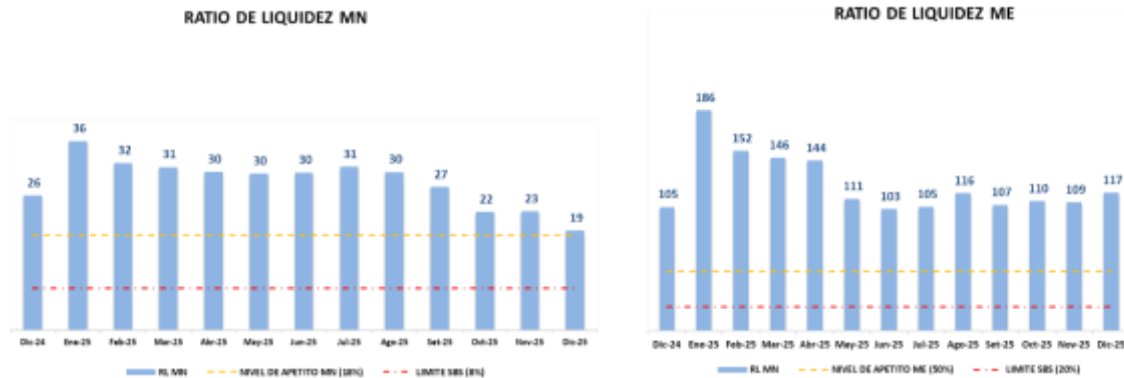
Las evaluaciones de cosechas mostraron una mejora sostenida en la calidad de las nuevas colocaciones del segmento de microfinanzas, con menores niveles de deterioro respecto al ejercicio anterior y una menor volatilidad en los indicadores de seguimiento.

La Caja cumplió continuamente y se mantuvo dentro de todos los Límites Globales e Individuales regulatorios exigidos por el sistema financiero, fortaleciendo una gestión prudente y sostenible del riesgo crediticio.



Riesgo de Liquidez

Durante 2025, Caja Prymera mantuvo una sólida posición de liquidez, con indicadores que superaron consistentemente los límites regulatorios e internos. El Ratio de Liquidez en Moneda Nacional fue de 18.93%, cumpliendo con el apetito interno y el mínimo de la SBS (8%). El Ratio en Moneda Extranjera mejoró a 116.84%, superando el umbral establecido.



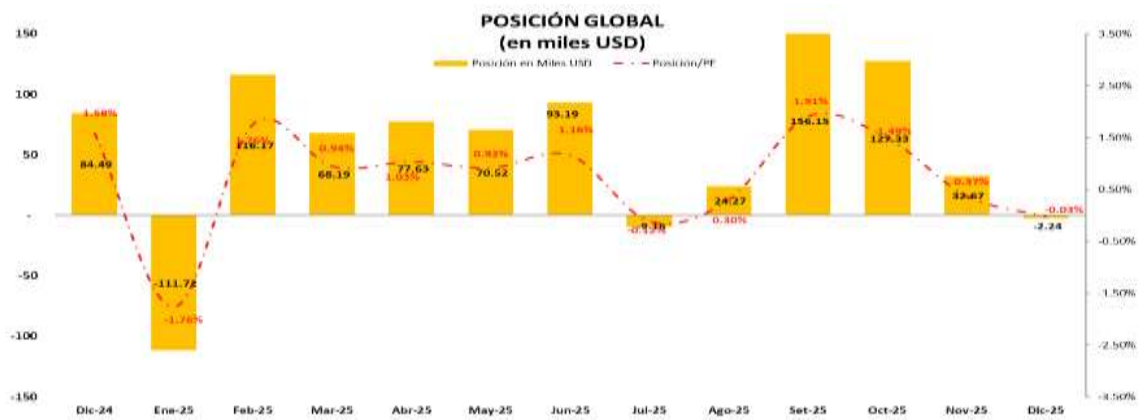
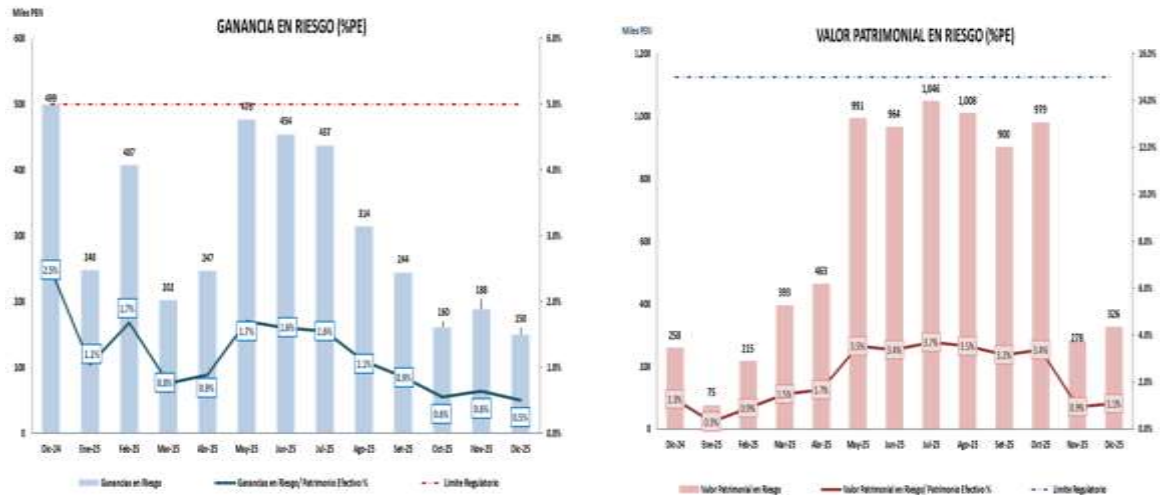
El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) Total cerró en 168.88% (163.48% en moneda nacional y 420.23% en moneda extranjera), por encima de los niveles internos y regulatorios (100%). El Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) se situó en 28.81%, manteniendo una holgura significativa frente al límite legal del 5%. El Ratio de Financiación Neta Estable (RFNE) finalizó en 153.83%, similar al año previo y muy superior al requerimiento regulatorio del 90%, lo que ratifica la estabilidad del fondeo.

Se fortaleció la diversificación de fuentes de financiamiento reduciendo la concentración de fondos: la participación de los 10 mayores depositantes bajó de 5.30% a 4.39%, y la de los 20 principales disminuyó de 8.53% a 7.46%, cumpliendo los umbrales internos de alerta. Las captaciones de ahorros crecieron a S/ 11.65 millones y las cuentas CTS a S/ 25.19 millones, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron en S/ 7.24 millones, cerrando en S/ 132.30 millones. Respecto a la liquidez estructural, las mayores brechas positivas se concentraron en el tramo de hasta un mes en ambas monedas, mientras que la brecha negativa en moneda nacional se ubicó de 1 a 2 años, bajo monitoreo continuo.

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado se mantuvo controlada. Las Ganancias en Riesgo (GER) disminuyeron de 2.48% (2024) a 0.50% (2025) del Patrimonio Efectivo, situándose por debajo del límite regulatorio (5%) y del apetito interno, lo que refleja una baja sensibilidad de los ingresos ante variaciones en las tasas de interés.

El Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) cerró en 1.09%, inferior al 1.28% de 2024 y alineado con el apetito. La Posición Global en Moneda Extranjera registró una sobreventa de USD 2 mil (0.03% del Patrimonio Efectivo), confirmando una exposición cambiaria mínima y acorde a las políticas institucionales. Finalmente, el volumen de compra y venta de dólares creció 59%, pasando de S/ 43 millones a S/ 69 millones, generando un resultado neto promedio mensual de S/ 334 mil y consolidando una gestión eficiente.



Riesgo Operacional

El marco metodológico de Prymera para la gestión del riesgo operacional se fundamenta en políticas, procedimientos y herramientas estructuradas que combinan la evaluación cualitativa y cuantitativa para identificar, controlar y monitorear los riesgos. Bajo el enfoque cualitativo, se ejecutaron talleres especializados en procesos, productos, contrataciones y cambios significativos que aseguro mantener los riesgos residuales dentro de los niveles de tolerancia aceptables para Prymera; mientras que el enfoque cuantitativo se administró de forma preventiva la ocurrencia de eventos de pérdida y los Indicadores Clave de Riesgo (KRI), resguardando así el patrimonio de la organización frente a potenciales impactos financieros.

Este modelo de control se despliega de manera descentralizada y participativa en todas las áreas y agencias de Prymera, bajo la designación de Gestores de Riesgo Operacional y respaldado por un esquema de incentivos. Asimismo, con el propósito de consolidar una sólida cultura de prevención, se ejecuta capacitaciones integral y especializado para todos los colaboradores, gerencia y el directorio. El monitoreo y reporte se realiza periódicamente a través de informes elevados al comité de riesgos de forma mensual y en las sesiones trimestrales al Comité de Riesgo Operacional.



Continuidad del Negocio

El Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio (SGCN) de Prymera se despliega bajo un marco metodológico enfocado en garantizar la resiliencia operativa ante eventos de interrupción. Este modelo inicio con el entendimiento de la organización a través del Análisis de Riesgos de Continuidad tanto en agencias como en canales digitales y el Análisis de Impacto al Negocio (BIA) permitiendo priorizar los productos y servicios ofrecidos por Prymera.

A partir de este diagnóstico, se establecieron las estrategias de continuidad y se desarrollaron las respuestas institucionales mediante planes de continuidad específicos. Por su parte, la fase de probar, mantener y revisar se consolidó a través de la ejecución periódica de simulacros de emergencia, pruebas de ciberseguridad, activación de servidores de contingencia y adopción de procedimientos manuales, asegurando resultados alineados a los objetivos de Prymera. Asimismo, esta cultura se integró de manera transversal en toda la organización mediante programas de capacitación integral y especializada para todos los colaboradores. Finalmente, el monitoreo y reporte se realiza periódicamente a través de informes mensuales elevados al Comité de Riesgos y en las sesiones trimestrales del Comité de Riesgo Operacional.



Gestión de la Seguridad de la Información

El Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información y Ciberseguridad (SGSI_C) de Prymera se fundamenta en un marco metodológico integral diseñada para resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus activos, asegurando un entorno tecnológico seguro para la institución y sus clientes. Alineado a un ciclo de mejora continua, el proceso inicia con la planificación e identificación de los activos de información para priorizar aquellos críticos para el negocio, ejecutando sobre ellos un riguroso análisis de riesgos. Posteriormente, en la fase de implementación y control (Hacer), se aplican medidas de mitigación que mantienen el portafolio de riesgos residuales en niveles tolerables, reforzando la supervisión operativa mediante plataformas avanzadas de monitoreo de eventos de seguridad (SIEM).

La madurez y efectividad del sistema se evalúan mediante auditorías, revisiones periódicas y marcos internacionales de referencia. Este proceso de verificación permite medir las capacidades globales de la institución, destacando una sólida gobernanza y una eficiente respuesta y recuperación ante incidentes. A partir de estos diagnósticos, la organización ejecuta la fase de actuación y mejora continua mediante el despliegue de simulaciones preventivas de amenazas cibernéticas (como phishing). Con el propósito de consolidar una sólida cultura de prevención, se ejecutan capacitaciones integrales y especializadas para todos los colaboradores, la gerencia y el directorio, orientadas a reforzar las buenas prácticas y la protección de credenciales. Finalmente, el monitoreo y reporte del sistema se realiza periódicamente a través de informes elevados de forma mensual al Comité de Riesgos y en las sesiones trimestrales del Comité de Riesgo Operacional.



CAPÍTULO III: ENTORNO MACROECONÓMICO

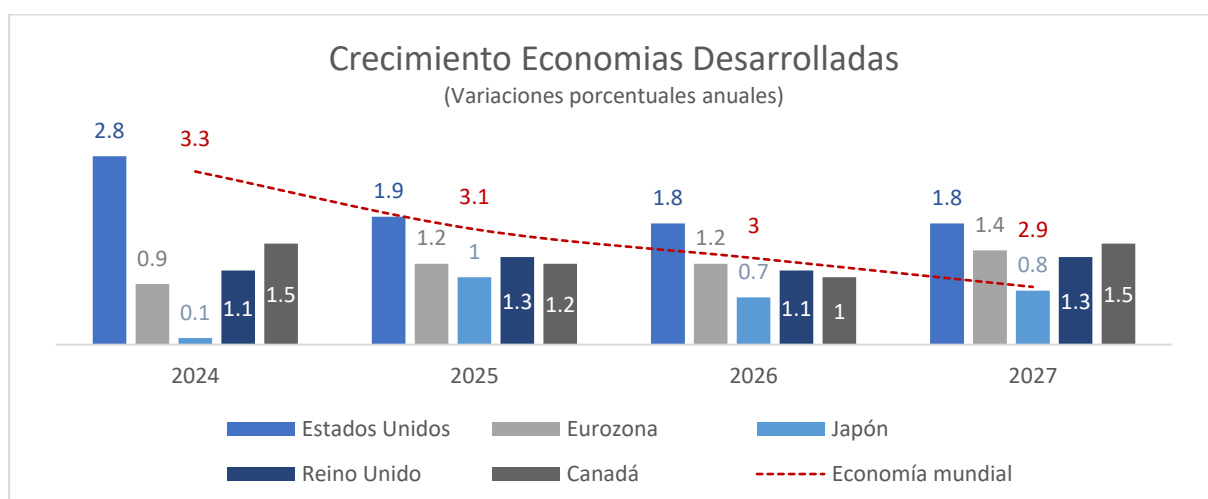
3.1 SECTOR EXTERNO

Durante el año 2025, la economía mundial se desarrolló en un contexto de elevada incertidumbre, marcado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios, así como por la persistencia de riesgos geopolíticos. El crecimiento global mostró un desempeño heterogéneo: las economías emergentes mantuvieron un mayor dinamismo relativo, mientras que las economías avanzadas evidenciaron una desaceleración moderada.

En Estados Unidos, la actividad económica se desaceleró gradualmente hacia inicios de 2025, asociada a una moderación del consumo privado y a condiciones financieras aún restrictivas. En la eurozona, el crecimiento continuó siendo débil, afectado por el bajo desempeño del sector manufacturero y una menor confianza empresarial, pese a la relativa resiliencia del sector servicios. Japón registró un crecimiento moderado, sustentado principalmente en el consumo privado, aunque con señales de debilidad en la inversión.

GRÁFICO 1: CRECIMIENTO ECONOMÍAS DESARROLLADAS

(Variaciones porcentuales anuales)

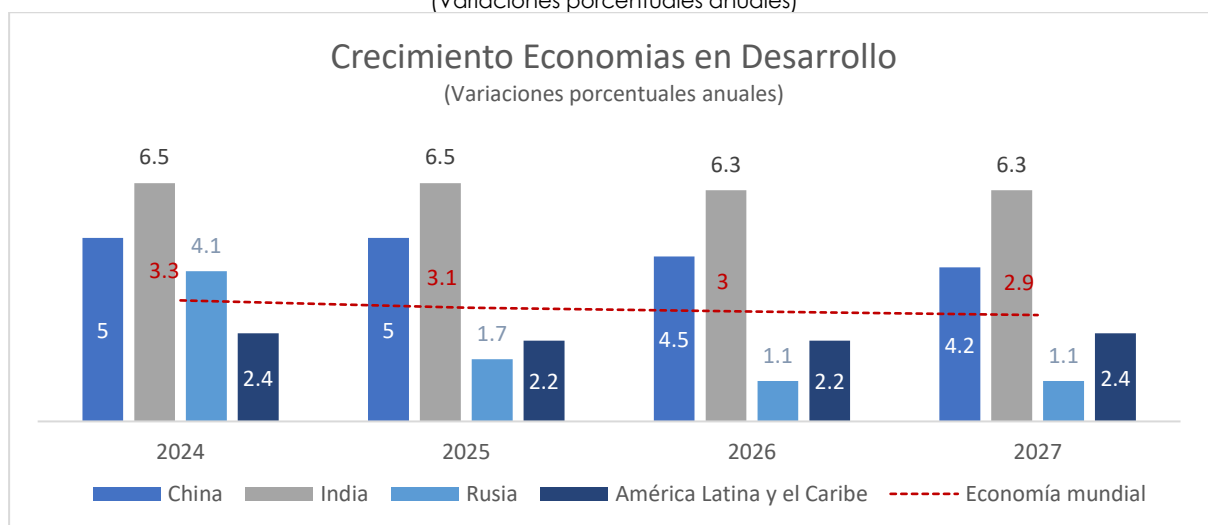


Fuente: FMI, Consensus Forecast y BCRP (Perú).

En el bloque de economías emergentes, China mantuvo tasas de crecimiento por debajo de su promedio histórico, influida por la debilidad del sector inmobiliario y una demanda interna aún contenida.

GRÁFICO 2: CRECIMIENTO ECONOMÍAS EN DESARROLLO

(Variaciones porcentuales anuales)



Fuente: FMI, Consensus Forecast y BCRP (Perú).

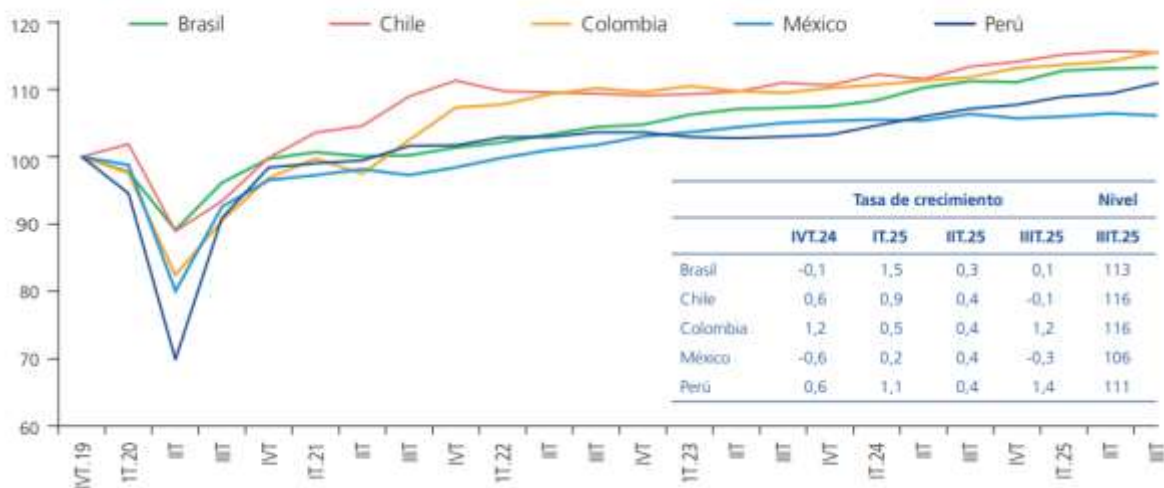
En América Latina, la actividad económica mostró una evolución diferenciada entre países. Economías como Perú y Colombia exhibieron un mayor dinamismo relativo, asociado a una demanda interna más sólida, mientras que Brasil registró una desaceleración vinculada principalmente al sector servicios, aunque manteniendo una brecha producto positiva según estimaciones de su banco central.

Por el contrario, otras economías de la región mostraron un menor desempeño. En Chile, la actividad se vio afectada por la desaceleración de la demanda interna y la caída de las exportaciones mineras, mientras que en México la contracción respondió principalmente a la menor actividad en construcción, manufactura y servicios.

GRÁFICO 3: PBI LATINOAMERICA

LATINOAMERICA: PBI TRIMESTRAL*

(Índice 100 = IVT.19)



* Series desestacionalizadas.

Fuente: Institutos de estadística y bancos centrales.

En este contexto, el crecimiento mundial durante 2025 se ubicó en torno a 3,0%, nivel inferior al promedio observado en las décadas previas a la pandemia. Para 2026 se espera una expansión de

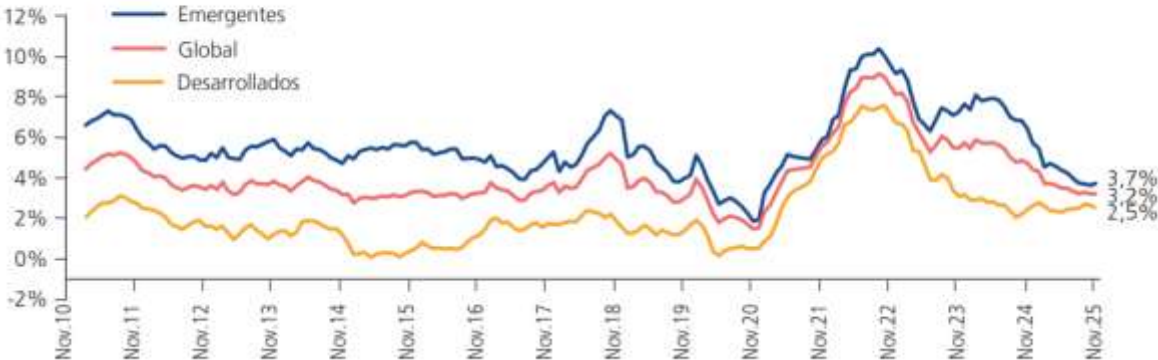
magnitud similar, bajo el supuesto de una inflación más controlada, una normalización gradual de las condiciones financieras internacionales y medidas proteccionistas moderadas.

La inflación global se desaceleró de forma más lenta de lo previsto y permaneció por encima de las metas de los principales bancos centrales, especialmente en las economías avanzadas, donde los precios de los servicios continuaron mostrando rigidez. En este entorno, los bancos centrales mantuvieron una postura cautelosa respecto a los recortes de tasas de interés.

GRÁFICO 4: INFLACIÓN

INFLACIÓN: GLOBAL, PAISES DESARROLLADOS Y ECONOMÍAS EMERGENTES

(Var. % 12 meses)



Nota: La inflación global y la de los países desarrollados repite el dato de EUA de setiembre para octubre, debido a la falta de disponibilidad de información para ese mes.

Fuente: Reuters

En este escenario, los términos de intercambio del Perú se mantuvieron en niveles elevados durante 2025, favorecidos por precios internacionales aún altos de los principales metales de exportación, especialmente el cobre y el oro, así como por una evolución favorable de los precios de algunos productos no tradicionales. Esta dinámica contribuyó a fortalecer los ingresos externos, sostener una posición externa sólida y reducir presiones sobre el tipo de cambio. Asimismo, el déficit en cuenta corriente se mantuvo en niveles bajos y plenamente financiables mediante flujos de largo plazo, principalmente inversión extranjera directa.

3.2 ENTORNO ECONOMICO PERUANO

Producción Nacional

Durante el primer trimestre de 2025, la economía peruana mostró una expansión moderada, impulsada principalmente por la recuperación del consumo privado y el mayor dinamismo de la inversión pública. La inflación se mantuvo dentro del rango meta, lo que permitió preservar el poder adquisitivo de los hogares y sostener la demanda interna. Asimismo, se observó una mejora gradual en los indicadores de confianza empresarial, en un contexto de condiciones financieras más favorables.

En el segundo trimestre de 2025, la actividad económica registró una aceleración, apoyada en la mayor ejecución de la inversión pública y en el fortalecimiento de los sectores no primarios, especialmente construcción, comercio y servicios. El consumo privado continuó expandiéndose, favorecido por la mejora del empleo y por una mayor disponibilidad de liquidez en el sistema financiero. Durante este periodo, la política monetaria mantuvo un sesgo consistente con la convergencia de la inflación.

Durante el tercer trimestre de 2025, el crecimiento económico se consolidó, reflejando un desempeño favorable de la demanda interna y una recuperación gradual de la inversión privada. Los sectores comercio y servicios continuaron liderando la expansión, mientras que la actividad productiva se desarrolló en un entorno de inflación controlada y expectativas macroeconómicas estables.

Al cierre de 2025, la economía peruana registró un crecimiento cercano a 3,3%, sustentado principalmente en la demanda interna. El consumo privado se consolidó como uno de los principales motores de la actividad económica, mientras que la inversión pública mantuvo un rol relevante a través de la ejecución de proyectos de infraestructura. La inversión privada mostró señales claras de recuperación, apoyada en condiciones financieras más favorables y en un entorno macroeconómico estable.

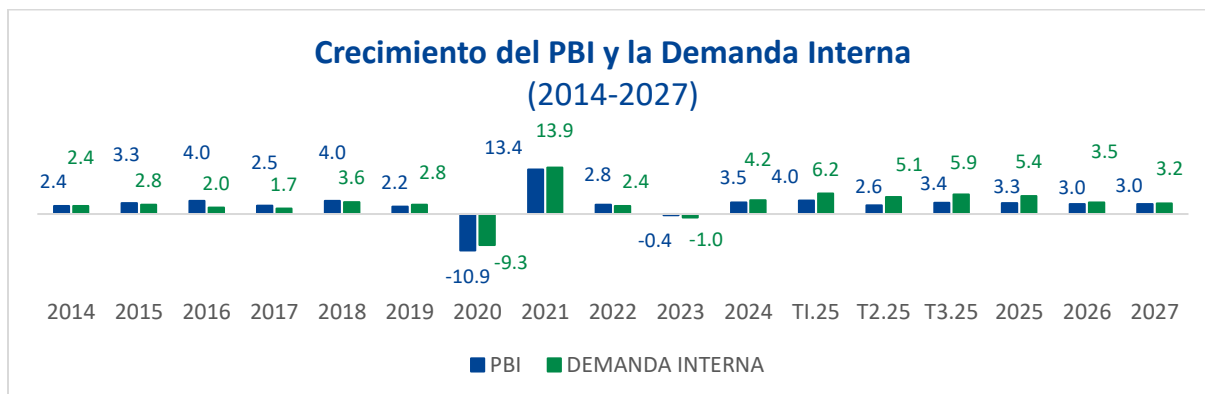
La inflación se mantuvo alrededor del centro del rango meta del BCRP, contribuyendo a la estabilidad de los ingresos reales y al fortalecimiento del consumo. En este contexto, la política monetaria se mantuvo en una posición coherente con la sostenibilidad del crecimiento económico.

Perspectivas 2026–2027

Para 2026, se proyecta que la economía peruana mantenga un crecimiento cercano a 3,0%, apoyado en la continuidad de la expansión de la demanda interna, la ejecución de proyectos de infraestructura y una mayor recuperación de la inversión privada. El consumo privado seguiría beneficiándose de un entorno de inflación controlada y de la mejora gradual del mercado laboral.

En 2027, se espera una expansión en torno a 2,9%, en línea con una normalización del ritmo de crecimiento hacia su nivel potencial. Este escenario considera una evolución favorable de la inversión pública y privada, así como la preservación de la estabilidad macroeconómica, aunque sujeta a riesgos externos asociados al entorno internacional.

GRÁFICO 5: CRECIMIENTO PBI Y DEMANDA INTERNA



Fuente: Estadísticas anuales y trimestrales - BCRP

Política Monetaria y Evolución de las Tasas de Interés

Durante el 2025, la política monetaria del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) se caracterizó por una posición más neutral y atenta a la evolución de la inflación y sus determinantes. En enero, el Directorio decidió reducir la tasa de interés de referencia a 4,75 %, tras una serie de recortes iniciada desde fines de 2023, con el objetivo de acercar la postura monetaria a niveles consistentes con la convergencia de la inflación hacia el centro del rango meta y un crecimiento económico sin presiones inflacionarias de demanda.

Durante el resto del año, el Directorio mantuvo la tasa de interés de referencia en 4,75 % y posteriormente en 4,25 % hacia fines de 2025, nivel que se considera cercano al estimado neutral en términos reales. Esta decisión obedeció a la reducción de la inflación interanual y a la estabilidad de las expectativas inflacionarias dentro del rango meta, lo que permitió sostener una política monetaria consistente con la meta de inflación.

Las tasas de interés en moneda nacional evolucionaron de manera coherente con la tasa de referencia, particularmente en los segmentos de menor riesgo crediticio y de menor plazo, lo cual facilitó condiciones financieras menos restrictivas para hogares y empresas.

Perspectivas de Recuperación y Dinamismo Sectorial

Durante el año 2025, el crecimiento de la economía peruana estuvo sustentado en un mayor dinamismo de la demanda interna, en un contexto de inflación controlada y condiciones financieras menos restrictivas. La actividad económica se vio favorecida por la continuidad de condiciones climáticas normales, lo que permitió un desempeño sólido de los sectores primarios, particularmente el agropecuario y la pesca, así como de su manufactura asociada.

Los sectores no primarios, especialmente manufactura no primaria, comercio y servicios, mostraron un comportamiento favorable, impulsados por la recuperación de los ingresos reales, la mejora gradual del empleo y un entorno de mayor confianza de los hogares. Este desempeño estuvo

acompañado por un crecimiento sostenido del consumo privado, apoyado además por el acceso a ahorros acumulados (CTS y AFP), en un escenario de inflación cercana al centro del rango meta.

La inversión pública mantuvo un rol relevante durante 2025, contribuyendo al dinamismo del sector construcción y al sostenimiento del crecimiento económico, mientras que la inversión privada mostró señales de recuperación gradual, en línea con la mejora de las expectativas empresariales y la estabilización del entorno macroeconómico.

Perspectivas de Crecimiento y Consolidación Fiscal

De acuerdo con los Reportes de Inflación del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), para el año 2026 se proyecta que la economía peruana mantenga un crecimiento cercano a su nivel potencial, en torno a 3,0%, en un contexto de estabilidad macroeconómica, inflación controlada y normalización gradual de las condiciones financieras. Este desempeño estaría sustentado principalmente en la recuperación del gasto privado, tanto del consumo como de la inversión, así como en la ejecución de proyectos de inversión minera y de infraestructura.

La demanda interna continuará siendo el principal motor del crecimiento en 2026, apoyada por la mejora de los ingresos reales de los hogares, la consolidación de la recuperación del empleo y un entorno de expectativas empresariales más favorables. Asimismo, se espera que la inversión privada cobre mayor protagonismo, en la medida en que se afiance la estabilidad macroeconómica y se reduzca la incertidumbre asociada al entorno externo.

Para 2027, el crecimiento económico se proyecta en niveles similares, reflejando la continuidad del dinamismo de la inversión pública y privada, así como un entorno externo que, si bien seguirá siendo desafiante, se espera sea más estable que en años previos.

En el ámbito fiscal, el escenario base contempla una consolidación gradual de las finanzas públicas durante el período 2026–2027, con una reducción progresiva del déficit fiscal, consistente con las reglas fiscales vigentes. Esta trayectoria de consolidación estaría sustentada en:

- El crecimiento de los ingresos fiscales asociado al mayor nivel de actividad económica y a precios internacionales favorables de los principales productos de exportación.
- Un manejo prudente del gasto público, orientado a mejorar su eficiencia y sostenibilidad.
- El fortalecimiento de la recaudación tributaria sin afectar la recuperación de la actividad económica.
- Una gestión orientada a mejorar el desempeño financiero de las empresas públicas, en particular Petroperú.

Esta estrategia de consolidación fiscal permitirá preservar la sostenibilidad de las finanzas públicas, mantener el grado de inversión del país y asegurar el acceso a financiamiento externo en condiciones favorables, contribuyendo a reforzar la estabilidad macroeconómica en el mediano plazo.

TABLA 1: Producto Bruto Interno por tipo de gasto 2015-2025

(Variaciones porcentuales)

Sectores	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
											I	II	III
Demanda Interna	2.8	2.0	1.7	3.6	2.8	-9.3	13.9	2.4	-1.0	4.2	6.2	5.1	5.9
a. Consumo privado	4.0	3.7	2.6	3.8	3.2	-9.9	12.5	3.5	0.1	2.8	3.8	3.6	3.6
b. Consumo público	10.1	1.9	2.9	2.4	4.3	7.9	4.8	-0.2	4.9	2.1	4.8	3.6	4.8
c. Inversión bruta interna	-3.3	-2.5	-1.6	3.4	0.8	-17.3	25.0	0.7	-7.7	9.9	15.7	10.9	12.9
Inversión bruta fija	-4.8	-3.4	-0.5	4.1	3.8	-16.1	33.2	1.1	-4.5	5.6	9.4	7.9	10.0
- Privada	-4.3	-4.3	-0.2	3.8	5.1	-16.4	35.2	0.0	-6.1	3.3	8.9	9.2	11.4
- Pública	-6.9	0.3	-1.8	5.5	-1.5	-15.1	24.7	6.0	2.4	14.7	11.3	2.6	4.8
Exportaciones	3.1	9.0	7.0	2.9	0.9	-19.8	12.7	5.5	4.1	6.1	9.5	3.3	1.9
Importaciones	1.5	1.1	3.7	1.3	3.1	-13.6	14.8	3.6	1.3	8.4	17.3	12.9	10.7
Producto Bruto Interno	3.3	4.0	2.5	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.8	-0.4	3.5	4.0	2.6	3.4

Fuente: Estadísticas anuales y trimestrales - BCRP

Tablas 2: Producto Bruto Interno sectores productivos 2015-2025

(Variaciones porcentuales)

Sectores	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
											I	II	III
Agropecuario	3.5	2.7	2.9	7.7	3.5	1.0	4.6	4.6	-2.1	5.4	3.2	4.2	10.9
Pesca	15.9	-10.1	4.7	47.7	-17.2	4.2	9.9	-11.4	-21.2	27.2	25.3	-5.1	8.2
Minería e Hidrocarburos	9.5	16.3	3.4	-1.5	0.0	-13.4	8.1	0.5	9.4	3.0	3.5	1.0	2.1
Manufactura	-1.5	-1.4	-0.2	5.9	-1.7	-12.5	18.6	1.0	-6.5	6.4	4.2	-0.1	0.2
Electricidad y agua	5.9	7.3	1.1	4.4	3.9	-6.1	8.5	3.9	3.7	2.4	1.4	2.1	1.9
Construcción	-5.9	-3.2	2.1	5.3	1.4	-13.4	35.0	3.1	-8.2	3.6	5.6	4.8	6.4
Comercio	3.9	1.8	1.0	2.6	3.0	-16.0	17.8	3.3	2.4	3.0	3.4	3.0	3.5
Servicios	5.0	4.0	3.3	4.3	3.8	-10.2	11.5	3.6	-0.3	2.7	4.1	3.2	3.3
Producto Bruto Interno	3.3	4.0	2.5	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.82	-0.35	3.5	4.0	2.6	3.4

Fuente: Estadísticas anuales y trimestrales - BCRP

Inflación

Durante el año 2025, la inflación en el Perú se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú, reflejando la reversión de choques de oferta observados en años previos y la ausencia de presiones significativas por el lado de la demanda. De acuerdo con los Reportes de Inflación del BCRP, la inflación interanual convergió y se estabilizó alrededor del centro del rango meta, comportamiento consistente con un entorno de crecimiento económico moderado y expectativas inflacionarias ancladas.

La inflación sin alimentos y energía también mostró una trayectoria descendente durante 2025, acercándose gradualmente al rango objetivo, lo que evidenció una reducción de presiones inflacionarias persistentes, particularmente en el componente de servicios. Este desempeño permitió al BCRP mantener una política monetaria consistente con la estabilidad de precios, en un contexto de normalización gradual de las condiciones financieras.

Para 2026 y 2027, se proyecta que la inflación se mantenga alrededor de 2,0%, en línea con el centro del rango meta. Este escenario considera la disipación de choques transitorios, expectativas inflacionarias bien ancladas y una política monetaria orientada a preservar la estabilidad de precios, en un entorno de crecimiento económico cercano al potencial y sin presiones inflacionarias de demanda.

GRÁFICO 6: INFLACIÓN 2010 - 2025



Fuente: Estadísticas mensuales - BCRP

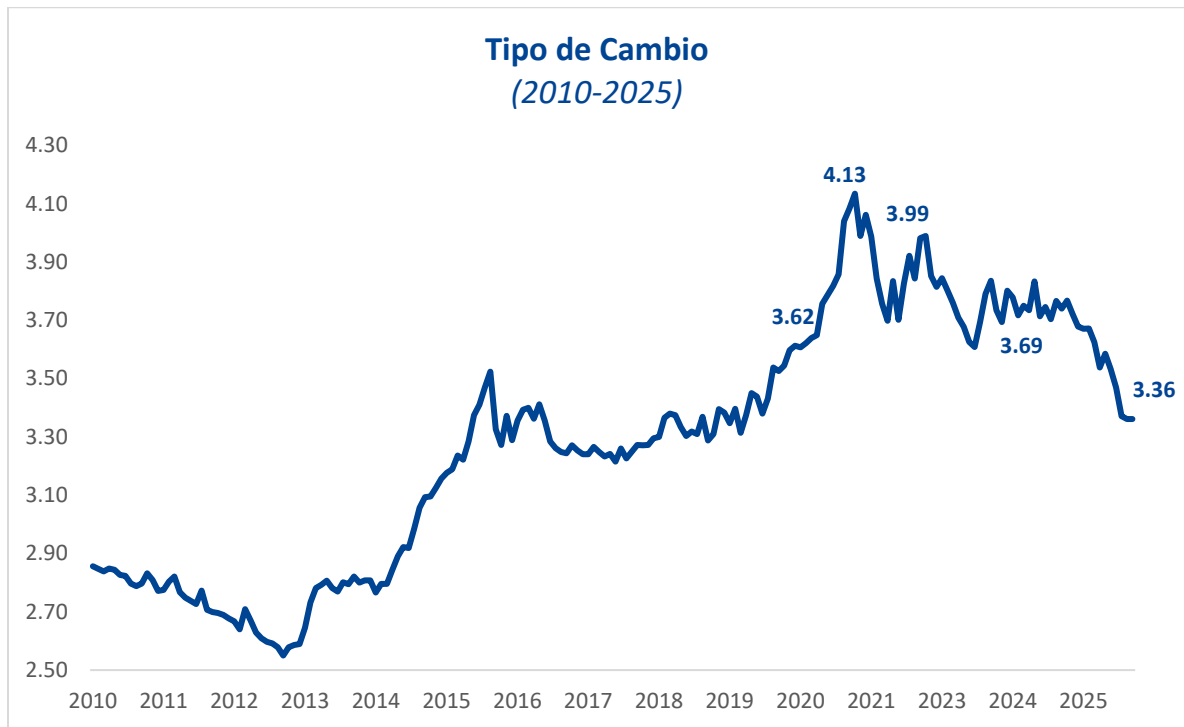
Tipo de cambio

Durante el año 2025, el tipo de cambio mostró una volatilidad moderada, reflejando principalmente la evolución del entorno externo, en particular la fortaleza del dólar a nivel internacional y la cautela de los mercados financieros frente a las tensiones comerciales y geopolíticas. No obstante, el sol peruano mantuvo un comportamiento relativamente estable en comparación con otras monedas de la región.

Este desempeño estuvo respaldado por fundamentos macroeconómicos sólidos, una posición externa favorable y un déficit en cuenta corriente bajo y plenamente financiable. Asimismo, la política cambiaria del BCRP continuó orientada a atenuar episodios de volatilidad excesiva, contribuyendo a preservar el buen funcionamiento del mercado cambiario sin afectar su carácter flexible.

Para el período 2026–2027, se espera que el tipo de cambio continúe reflejando los movimientos del entorno internacional, particularmente la evolución de la política monetaria en las economías avanzadas y los precios de los principales productos de exportación. En el escenario base del BCRP, no se anticipan desalineamientos significativos del tipo de cambio respecto a sus fundamentos, en un contexto de estabilidad macroeconómica, inflación controlada y continuidad de flujos de capital de largo plazo.

GRÁFICO 7: TIPO DE CAMBIO 2010 - 2025



Fuente: Estadísticas mensuales – BCRP

3.3 SECTOR FINANCIERO

Intermediación Financiera

A noviembre de 2025, la intermediación financiera mostró una dinámica positiva, con un crecimiento interanual del 5,62%, reflejando la recuperación gradual de la demanda de crédito en un entorno de condiciones financieras menos restrictivas. El crecimiento estuvo liderado por los créditos corporativos (9,08%), pequeñas empresas (7,71%) y consumo (6,63%), evidenciando una mayor demanda tanto del sector empresarial como de los hogares.

En términos de composición, se observa un mayor peso relativo del crédito corporativo y de consumo dentro del total de colocaciones, lo que sugiere una recomposición del portafolio hacia segmentos de menor riesgo relativo y mayor escala, en línea con una gestión prudente del riesgo por parte de las entidades financieras.

Tabla 3: Colocaciones del Sistema Financiero
(Expresado en millones de Soles)

TIPO DE CRÉDITO	Dic-24		Nov-25	
	Total	Part. (%)	Total	Part. (%)
Corporativos	107,437	25.7%	117,188	26.5%
Grandes empresas	39,390	9.4%	38,448	8.7%
Medianas empresas	19,891	4.8%	18,766	4.3%
Pequeñas empresas	74,525	17.8%	80,272	18.2%
Microempresas	10,170	2.4%	9,432	2.1%
Consumo	97,107	23.2%	103,549	23.5%
Hipotecarios	69,521	16.6%	73,876	16.7%
Total Sistema Financiero	418,041	100.0%	441,530	100.0%

Fuente: SBS Carpeta de información del sistema financiero

Por su parte, los depósitos del sistema financiero registraron un crecimiento interanual de 1,81% a noviembre de 2025. Al interior de estos, los depósitos a la vista aumentaron en 3,69%, mientras que los depósitos de ahorro crecieron 5,89%, reflejando una mayor preferencia por instrumentos líquidos y flexibles. En contraste, los depósitos a plazo se redujeron en 3,02%, en un contexto de menores tasas de interés y mayor competencia entre entidades financieras.

Esta evolución de los depósitos es consistente con un entorno de normalización monetaria y con cambios en las preferencias de los ahorristas hacia productos con mayor liquidez.

Tabla 4: Depósitos del Sistema Financiero
(Expresado en millones de Soles)

INSTITUCIONES	Dic-24				Nov-25			
	A la vista	Ahorro	Plazo	Total	A la vista	Ahorro	Plazo	Total
Banca Múltiple	118,916	124,442	129,082	372,440	123,301	131,735	126,628	381,664
Financieras	2	2,227	6,435	8,664	0	1,774	3,348	5,122
Cajas Municipales	0	8,740	23,999	32,739	0	9,872	24,633	34,505
Cajas Rurales	0	53	1,112	1,165	0	57	1,171	1,227
Total Sistema Financiero	118,917	135,463	160,628	415,009	123,301	143,439	155,779	422,519

Fuente: SBS Carpeta de información del sistema financiero

Calidad de Cartera

A noviembre de 2025, la calidad de la cartera del sistema financiero mostró una mejora significativa, con una reducción de la morosidad a 3,52%, nivel inferior en 0,53 pp al registrado el año anterior. Este desempeño respondió principalmente a la disminución del saldo vencido del sistema en 10,23%, en un contexto de expansión de la cartera total en 3,29%, lo que evidencia una recuperación del crédito sin un deterioro en la calidad de los activos.

En el sistema de Cajas Rurales, la morosidad se redujo a 6,2%, lo que representa una mejora de 0,94 pp respecto a diciembre de 2024, reflejando avances en la gestión del riesgo crediticio y en los procesos de cobranza. Asimismo, la cartera de alto riesgo descendió a 5,9%, menor en 0,19 pp frente al cierre del año previo.

En conjunto, estos resultados reflejan una mayor solidez del portafolio crediticio, consistente con un entorno macroeconómico más estable, mejores condiciones financieras y una gestión prudente del riesgo por parte de las entidades financieras.

Tabla 5: Cartera Vencida y Morosidad por institución
(Expresado en millones de Soles)

INSTITUCIONES	Dic-24				Nov-25			
	Cart. Venc.	Cartera	Mora (%)	CAR (%)	Cart. Venc.	Cartera	Mora (%)	CAR (%)
Cajas Municipales	2,188	36,581	6.0%	8.1%	2,166	39,148	5.5%	7.6%
Cajas Rurales	101	1,410	7.2%	10.1%	89	1,437	6.2%	9.9%
Edpymes	155	2,684	5.8%	6.7%	139	2,793	5.0%	6.4%
Financieras	838	14,364	5.8%	8.4%	379	8,299	4.6%	14.5%
Banca	13,173	351,491	3.7%	5.7%	11,997	368,237	3.3%	5.5%
Total Sistema Financiero	16,454	406,530	4.0%	6.1%	14,770	419,913	3.5%	5.9%

Fuente: SBS

Condiciones Financieras, Solvencia y Rentabilidad

Durante el año 2025, el sistema financiero peruano operó en un entorno de condiciones financieras menos restrictivas, en línea con la reducción de la tasa de interés de referencia del BCRP y la convergencia de la inflación hacia el centro del rango meta. De acuerdo con el Reporte de Inflación del BCRP, las tasas de interés del mercado financiero mostraron una tendencia descendente, especialmente en los segmentos de menor riesgo, reflejando la transmisión de la política monetaria hacia las tasas activas y pasivas del sistema.

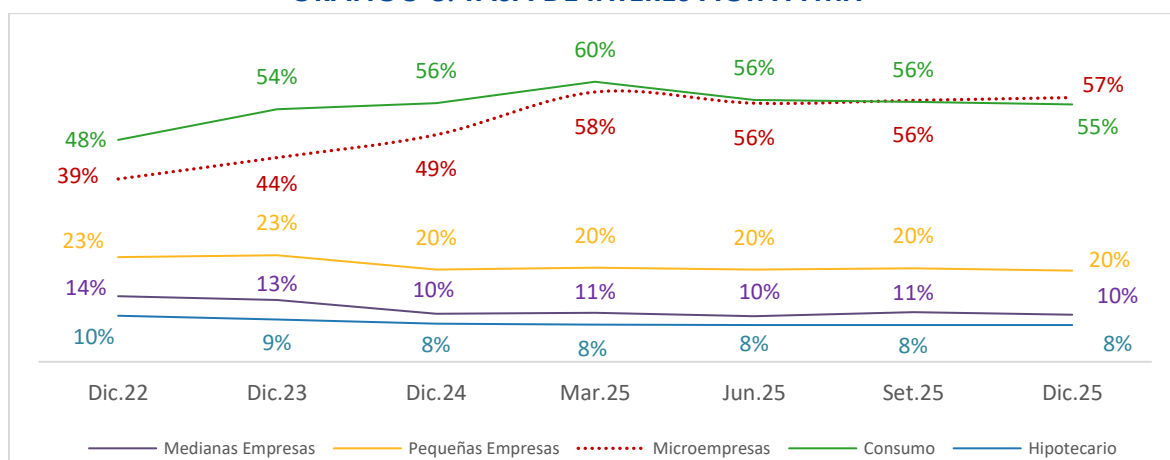
Las tasas de interés activas en moneda nacional registraron reducciones graduales a lo largo de 2025, particularmente en los créditos corporativos, de consumo y para pequeñas empresas, favoreciendo la recuperación de la demanda de crédito y contribuyendo a mejorar las condiciones de financiamiento para hogares y empresas. Asimismo, las tasas pasivas mostraron ajustes a la baja, en un contexto de mayor competencia entre entidades financieras y cambios en la composición de los depósitos.

Este entorno de tasas de interés más bajas, junto con la mejora en la calidad de cartera observada durante 2025, permitió contener las presiones sobre el gasto en provisiones, lo que contribuyó a sostener los niveles de rentabilidad del sistema financiero. En este contexto, el margen financiero se mantuvo en niveles adecuados, respaldando la capacidad de las entidades para absorber riesgos y fortalecer su posición patrimonial.

Si bien los indicadores definitivos de solvencia y rentabilidad al cierre de 2025 aún se encuentran en proceso de consolidación, la evolución favorable de la intermediación financiera, la reducción de la morosidad y la mejora de las condiciones financieras sugieren que el sistema financiero mantuvo una posición sólida de capital y resiliencia, en línea con los estándares regulatorios vigentes y el proceso de adecuación gradual a Basilea III supervisado por la SBS.

En conjunto, estos factores reflejan que, durante 2025, el sistema financiero peruano continuó mostrando capacidad para enfrentar escenarios de riesgo, en un entorno de normalización monetaria y recuperación gradual de la actividad económica.

GRÁFICO 8: TASA DE INTERES ACTIVA MN



Fuente: BCRP y SBS.

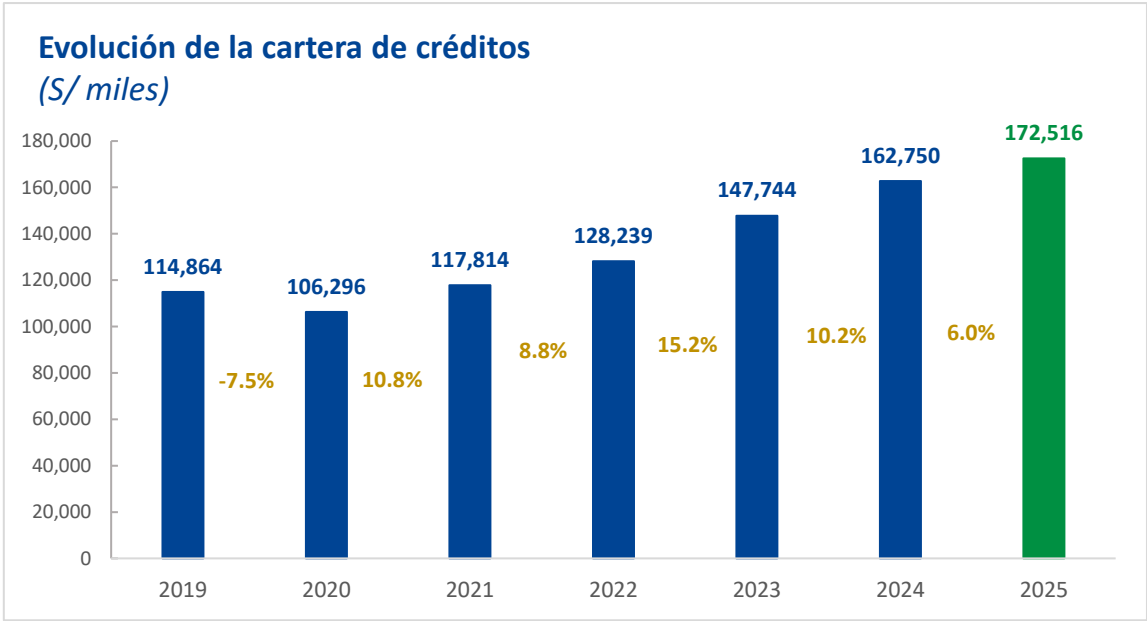
CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE GESTIÓN

En el año 2025, la Caja muestra los siguientes resultados:

4.1 COLOCACIONES DE CRÉDITOS

En los últimos años, la evolución de las colocaciones de créditos de la Caja ha tenido un importante crecimiento, pasando de S/ 114.9 MM a S/ 172.5 MM (+50.19%). El crecimiento ha sido impulsado principalmente por microfinanzas que creció en S/ 57.65 MM de diciembre 2019 a diciembre 2025. Este crecimiento se dio en un contexto de recomposición estratégica del portafolio, priorizando segmentos con mayor estabilidad y mejor perfil riesgo-retorno, en línea con el apetito de riesgo definido por la institución.

GRÁFICO 9: EVOLUCION DE LA CARTERA DE CRÉDITOS
(Expresado en miles de Soles)

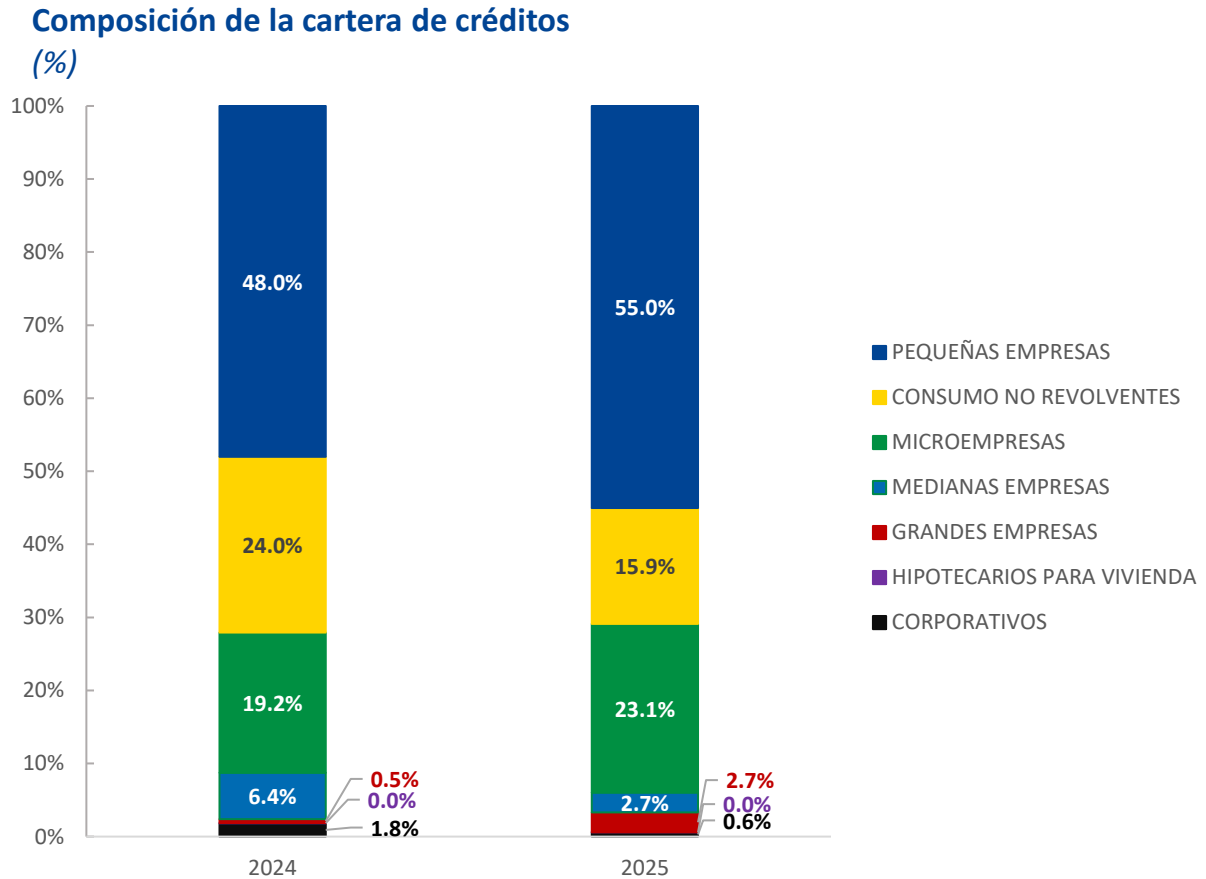


Fuente: Caja Prymera

Según la clasificación de créditos de la SBS, el segmento de pequeñas empresas incrementó su participación dentro del total de colocaciones, pasando de 55.0% a 66.7%, consolidándose como el principal motor del crecimiento crediticio. En contraste, los créditos a microempresas redujeron su participación de 23.1% a 11.7%, mientras que el crédito de consumo no revolvente disminuyó de 15.9% a 12.2%, reflejando una estrategia deliberada de reducción de exposición a segmentos de mayor volatilidad. Asimismo, el segmento de medianas empresas mostró un incremento marginal de 0.7 puntos porcentuales respecto al año anterior.

Esta evolución evidencia una gestión activa del portafolio, orientada a fortalecer la calidad de los activos y a sostener el crecimiento de manera prudente.

GRÁFICO 10: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS
(%)



Fuente: Caja Prymera

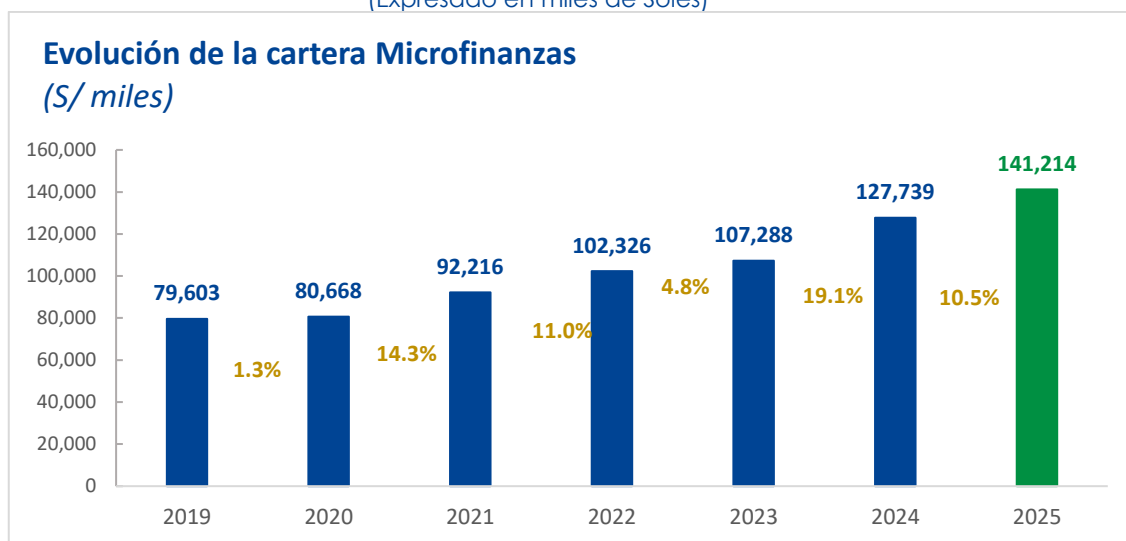
CARTERA MICROFINANZAS

En el 2025, la cartera Microfinanzas creció en S/ 13.48 MM con respecto al año anterior, representando el 10.55% en términos porcentuales. El monto castigado de esta cartera ascendió a S/ 7.95 MM, como parte de la estrategia de saneamiento y fortalecimiento de la calidad del portafolio.

La evolución de esta cartera responde a criterios de mayor selectividad crediticia, priorizando clientes con mejor historial y capacidad de pago, en un entorno aún retador para el segmento microempresarial.

GRÁFICO 11: EVOLUCION DE LA CARTERA DE MICROFINANZAS

(Expresado en miles de Soles)



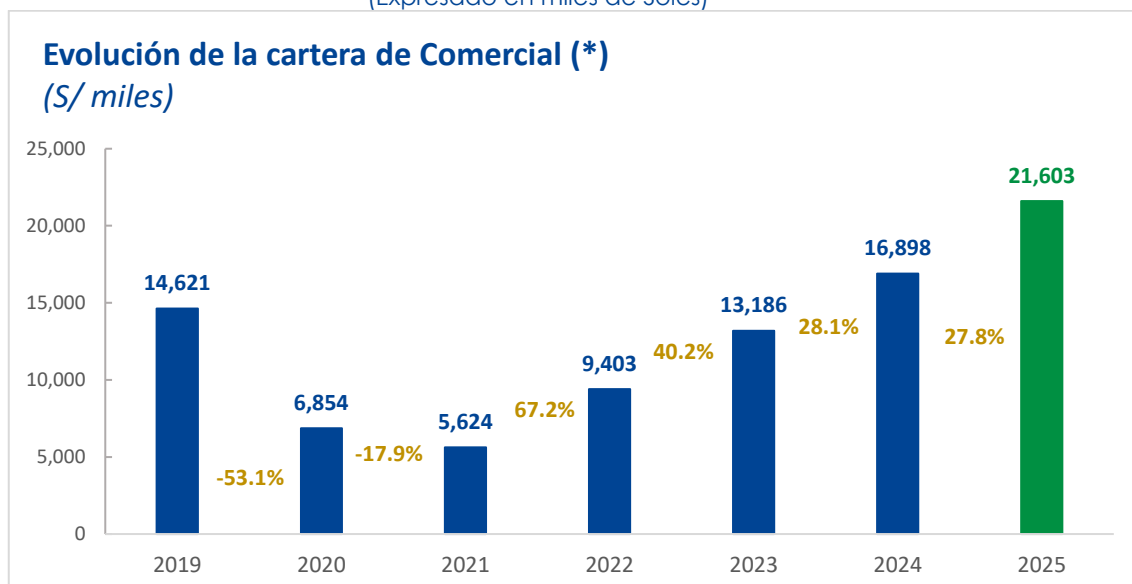
Fuente: Caja Prymera

CARTERA COMERCIAL

En el 2025, la cartera Comercial¹ mostró un crecimiento en S/ 4.71 MM con respecto al año anterior. Cabe destacar que no se realizaron castigos en este segmento durante el ejercicio, lo que evidencia una adecuada evaluación crediticia y seguimiento, así como un perfil de riesgo controlado. Este desempeño contribuyó positivamente a la estabilidad del portafolio total y al sostenimiento del margen financiero.

GRÁFICO 12: EVOLUCION DE LA CARTERA COMERCIAL

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

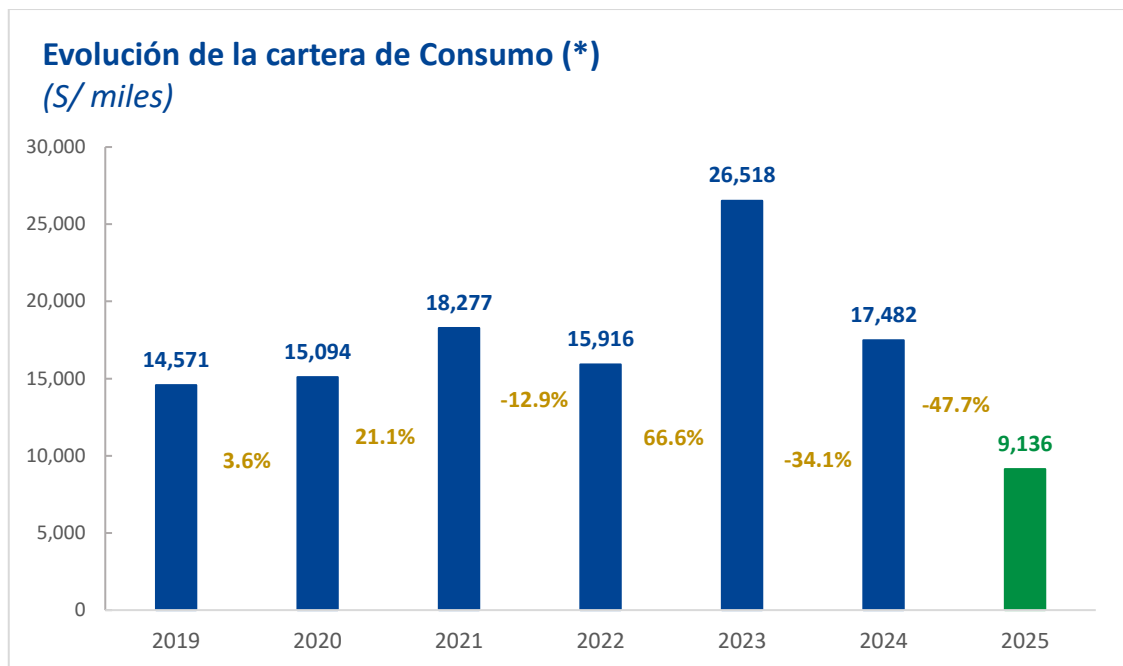
¹ La cartera comercial incluye Confirming y Comercial.

CARTERA CONSUMO

En el 2025, la cartera Consumo² logró una reducción de S/ 8.35 MM con respecto al año anterior, representando una reducción del 47.74%. Esta disminución fue consistente con la estrategia institucional de reducción de exposición a créditos de mayor riesgo relativo. Durante 2025, el monto castigado de esta cartera ascendió a S/ 3.45 MM, como parte de las acciones orientadas a depurar el portafolio y mejorar los indicadores de calidad crediticia.

GRÁFICO 13: EVOLUCION DE LA CARTERA DE CONSUMO

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

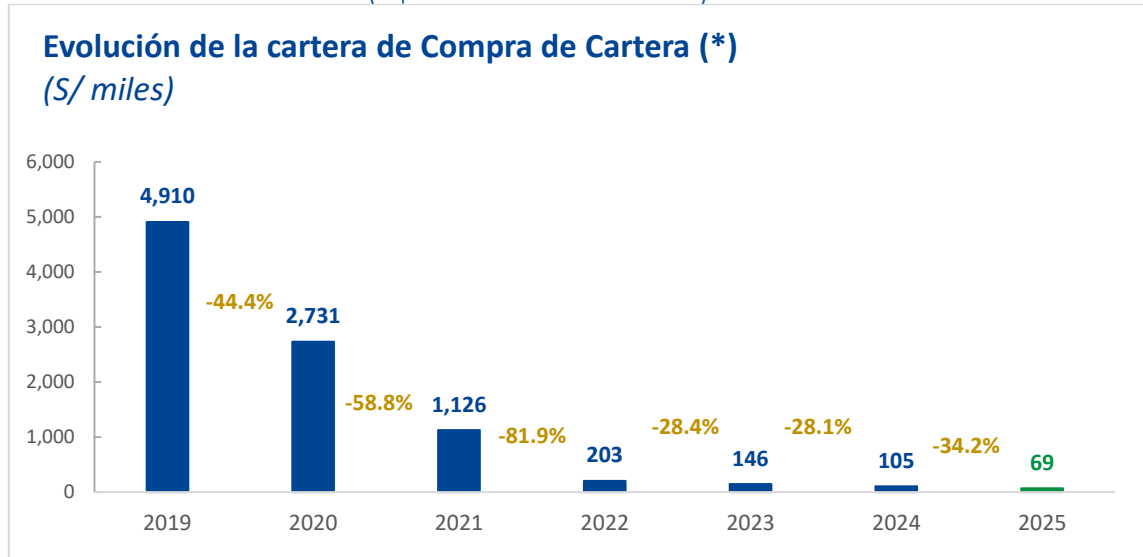
² Se ha tomado en consideración la cartera compuesta por Consumo multipropósito, DPP Corporativo, DPP Privado, DPP Prymera y Mi Cash.

COMPRA DE CARTERA

En el 2025, el saldo de las compras de cartera disminuyó en S/ 0.36 MM con respecto a diciembre 2024, representando una reducción de 24.20% en términos porcentuales.

GRÁFICO 14: EVOLUCION DE LA CARTERA DE COMPRA DE CARTERA

(Expresado en miles de Soles)

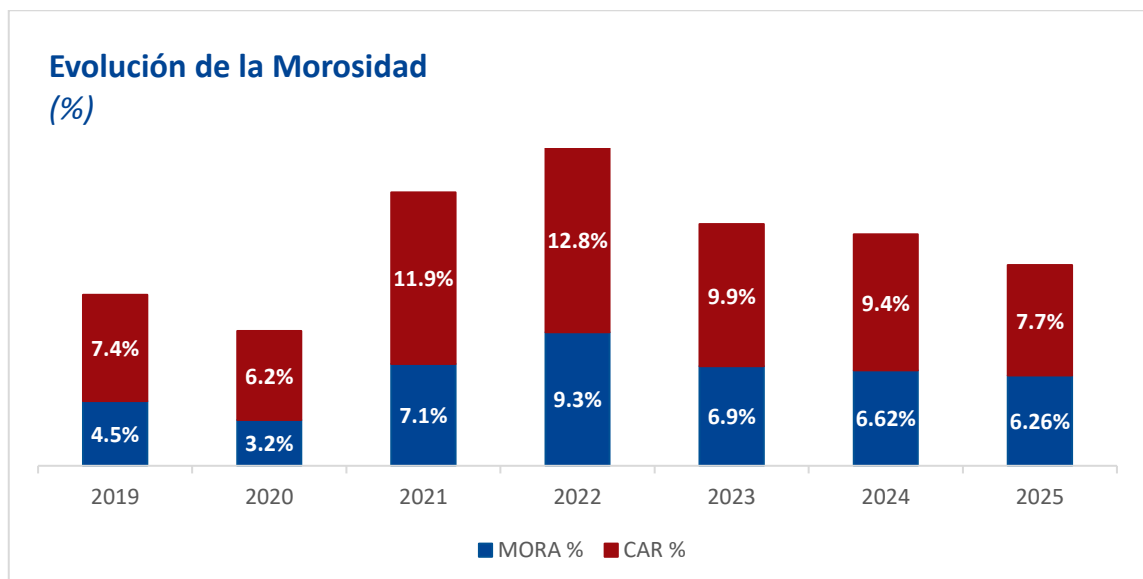


Fuente: Caja Prymera

4.2 CALIDAD DE CARTERA

El índice de mora cerró el año en 6.26 %, reduciéndose en 0.37 % con respecto al año anterior, debido principalmente a la gestión de la mora y al monto castigado durante el año por S/ 11.40 MM.

GRÁFICO 15: EVOLUCION DE MOROSIDAD



Fuente: Caja Prymera

4.3 FUENTES DE FONDEO

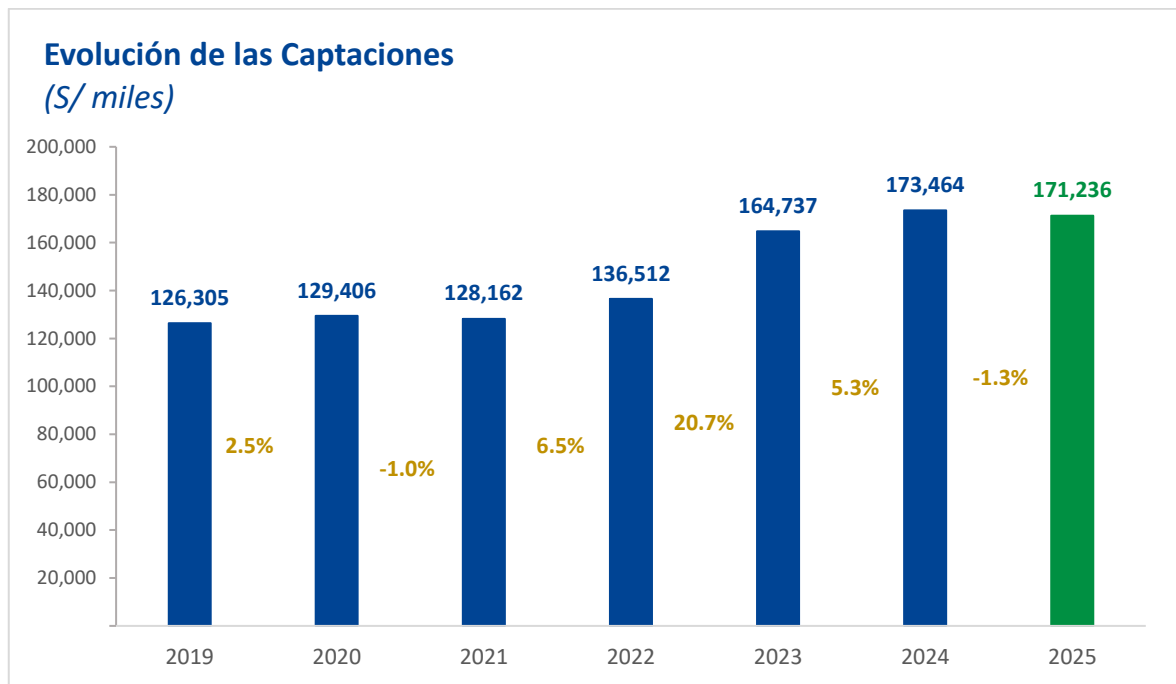
La principal fuente de fondeo continúa siendo los depósitos del público. Al cierre del 2025, el saldo de las captaciones del público ascendió a S/ 171.2 MM, registrando una disminución en 1.3% con respecto al año anterior.

Esta variación respondió a una estrategia de fondeo prudente, orientada a ajustar las tasas pasivas y la estructura de captaciones, con el objetivo de mitigar el impacto del régimen excepcional de libre disponibilidad de los depósitos CTS, autorizado mediante el Decreto Supremo N° 011-2022-TR, vigente hasta el 31 de diciembre de 2025.

En este contexto, la Caja priorizó la sostenibilidad del costo de fondeo y la estabilidad financiera, manteniendo niveles adecuados de liquidez y diversificación de fuentes, en línea con su gestión integral de activos y pasivos.

GRÁFICO 16: EVOLUCION DE LAS CAPTACIONES

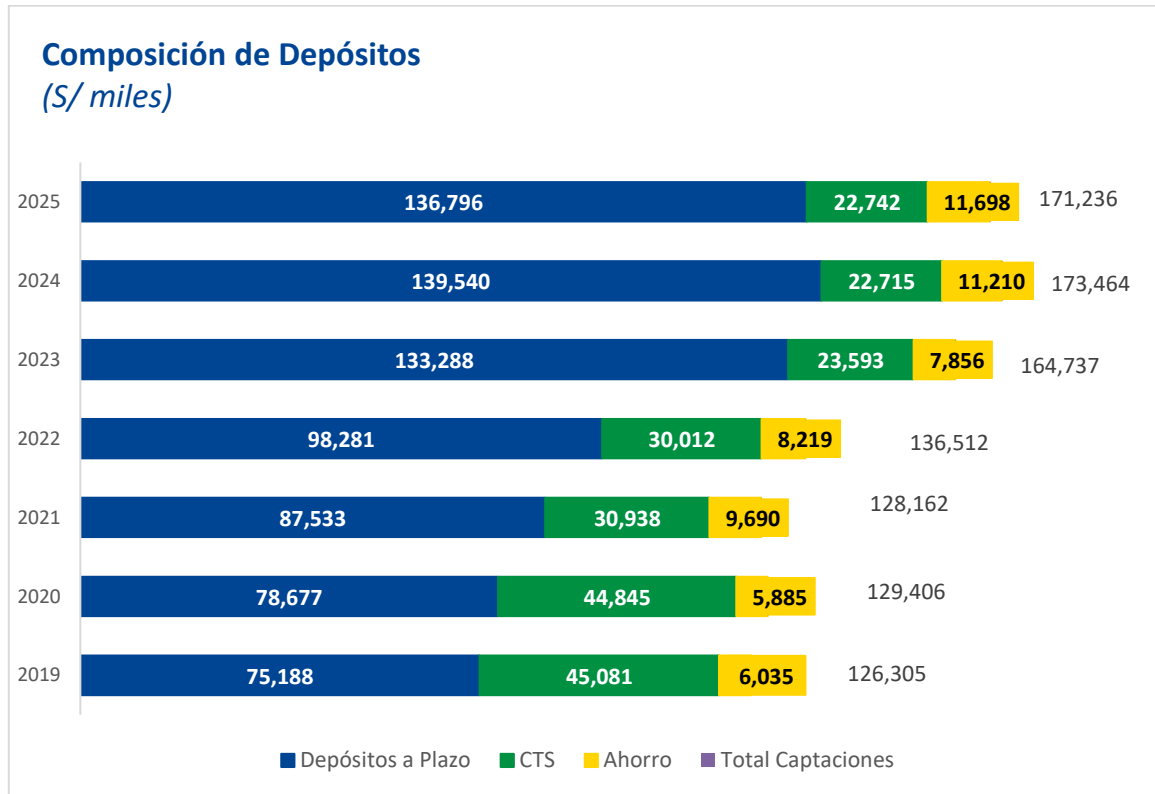
(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

En el 2025, los depósitos a plazo representan el 79.9% de las captaciones, CTS el 13.3% y depósitos de ahorro el 6.8%, que provienen principalmente de personas naturales.

GRÁFICO 17: COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS
(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Pymera

4.4 GESTIÓN FINANCIERA

El año 2025, los desafíos y medidas tomadas para enfrentar la situación, que a la fecha del informe persiste, influyeron en los resultados que se presentarán a continuación:

4.5 ACTIVOS Y PASIVOS

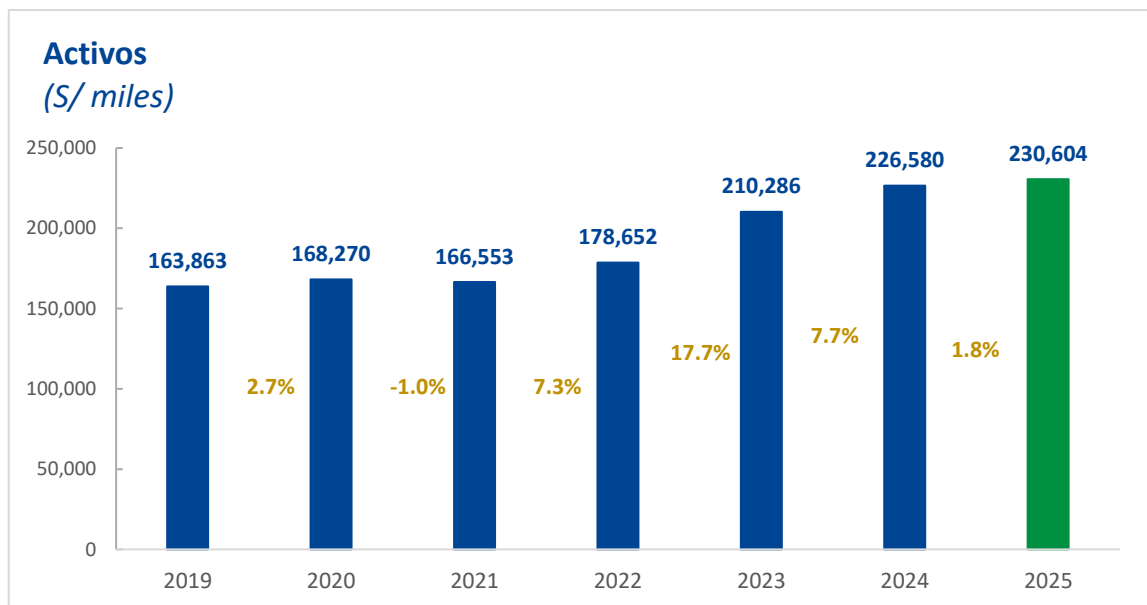
Activos

Al cierre del 2025, los activos ascendieron a S/ 230.6 MM siendo mayores en S/ 4.02 MM (+1.78%) con respecto al año anterior. El incremento se explica principalmente por el incremento de la Cartera Neta de Provisiones en S/11.05 MM (+7.32%), en línea con la expansión de las colocaciones y la mejora en la calidad del portafolio crediticio.

Asimismo, los Inmuebles, Mobiliario y Equipo aumentaron en S/ 0.84 MM (+14.72%), reflejando inversiones orientadas al fortalecimiento de la infraestructura operativa y al soporte del crecimiento del negocio.

En conjunto, la evolución de los activos evidencia una asignación eficiente de recursos, priorizando activos generadores de ingresos y capacidades operativas, en coherencia con la estrategia de crecimiento sostenible y gestión prudente del riesgo de la institución.

GRÁFICO 18: ACTIVOS
(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

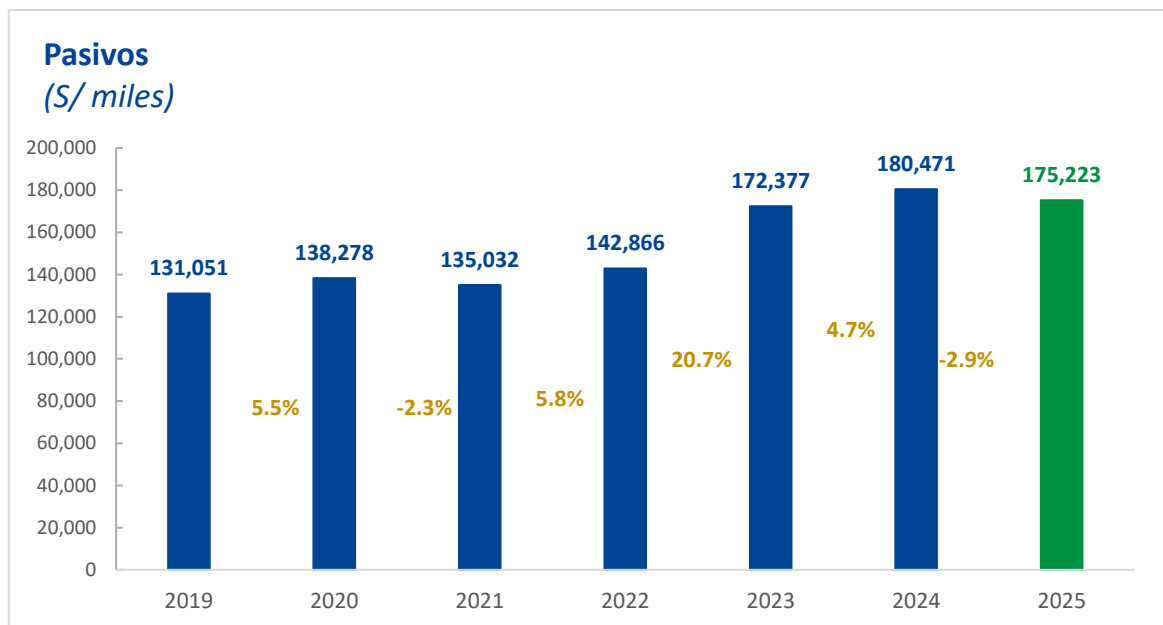
Pasivos

En el 2025, los pasivos alcanzaron los S/175.2 MM siendo menor en S/ 5.2 MM (-2.9%) con respecto al año anterior. Esta variación se explicó principalmente por la reducción de las obligaciones con el público, que disminuyeron en S/ 4.92 MM (-2.77%), en línea con la estrategia de fondeo adoptada por la institución y el ajuste en la estructura de captaciones.

Adicionalmente, las cuentas por pagar se redujeron en S/ 0.44 MM (-19.56%), reflejando una gestión más eficiente de las obligaciones de corto plazo y una adecuada disciplina financiera.

En conjunto, la evolución de los pasivos evidencia una optimización de la estructura de fondeo, manteniendo niveles adecuados de liquidez y coherencia con la estrategia de crecimiento y sostenibilidad financiera de la institución.

GRÁFICO 19: PASIVOS
(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

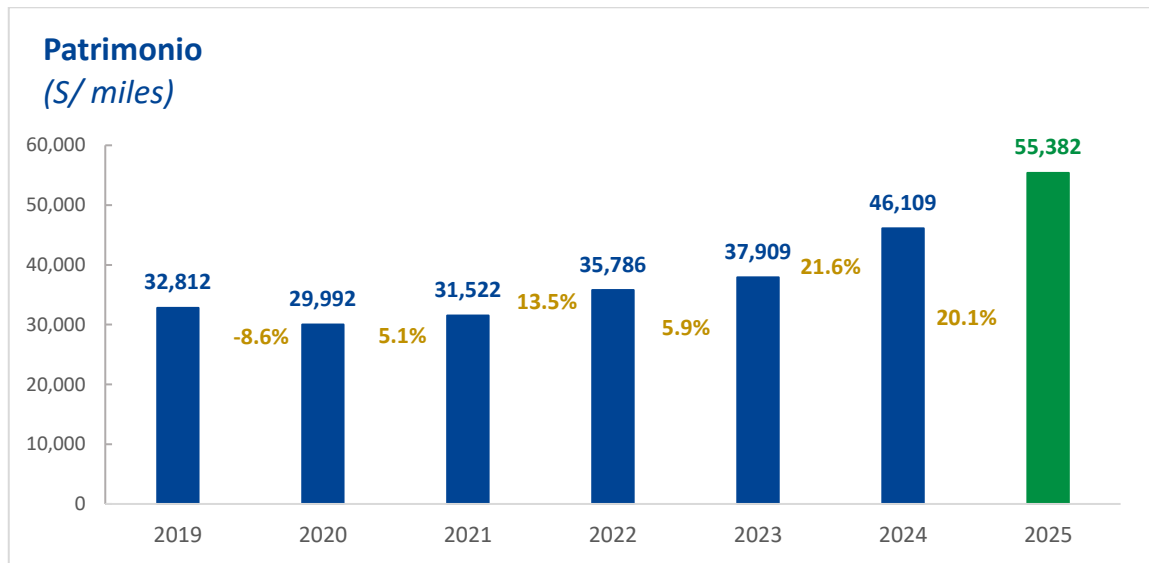
4.6 PATRIMONIO Y SOLVENCIA

Durante 2025, la Caja realizó aportes de capital por S/ 9.12 MM, alcanzando un capital social de S/ 92.50 MM al cierre del ejercicio. Como resultado, el patrimonio se incrementó en S/ 9.27 MM (+20.11%) respecto al año anterior.

Este fortalecimiento patrimonial estuvo explicado principalmente por los aportes de capital efectuados durante el año, así como por el resultado positivo del ejercicio, que ascendió a S/ 0.15 MM.

GRÁFICO 20: PATRIMONIO

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

Estos aportes han permitido que la Caja logre elevar su ratio de capital global hasta 14.21%, nivel superior en 2.30 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2024, reforzando su capacidad de absorción de pérdidas y su solidez financiera, en línea con los requerimientos regulatorios vigentes.

Tabla 5: Composición del Patrimonio EEFF-Patrimonio

(Expresado en miles de Soles)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Patrimonio	32,812	29,992	31,522	35,786	37,909	46,109	55,382
Capital Social	53,904	61,086	66,436	53,436	69,586	81,686	92,496
Capital Adicional	5,782	0	6,900	18,950	12,100	14,300	610
Resultados Acumuladas	-21,275	-26,874	-31,106	-28,814	-36,600	-43,777	-37,877
Resultado Neto del Ejercicio	-5,599	-4,220	-10,708	-7,786	-7,177	-6,100	153

Fuente: Caja Prymera

4.7 RESULTADOS FINANCIEROS

Ingresos por intereses

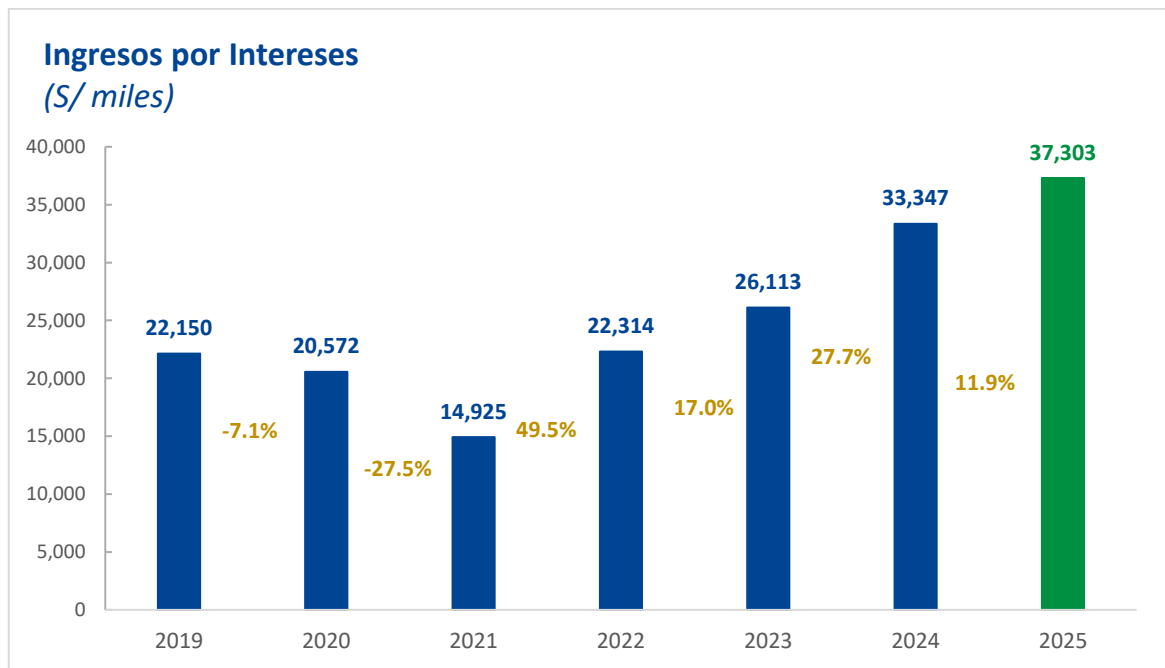
Los ingresos por intereses de la Caja, al cierre del año 2025, ascendieron a S/ 37.3 MM, reflejando el efecto combinado del crecimiento de las colocaciones y de una adecuada gestión del portafolio crediticio.

En este contexto, la tasa promedio ponderada de stock de los créditos registró una reducción, pasando de 27.42% en 2024 a 26.81% al cierre de 2025, en línea con la normalización de las condiciones financieras y la recomposición del portafolio hacia segmentos de menor riesgo relativo.

No obstante, dicha tasa se mantiene por encima del promedio observado en 2021 (21.24%), lo que evidencia la capacidad de la institución para sostener niveles adecuados de rentabilidad ajustada por riesgo, en coherencia con su enfoque en micro y pequeña empresa.

GRÁFICO 21: INGRESOS POR INTERESES

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

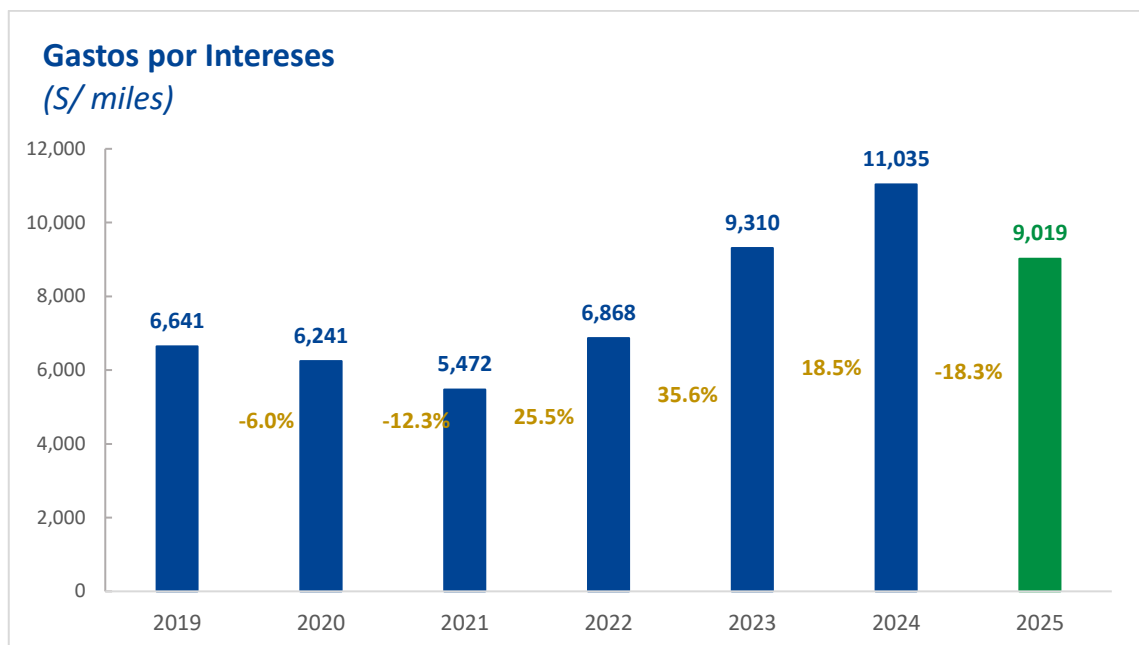
Gastos por Intereses

Al cierre de 2025, los gastos por intereses de la Caja ascendieron a S/ 9.02 MM, registrando una disminución de 18.27% respecto al año anterior. Dichos gastos corresponden principalmente a los intereses pagados por los depósitos del público, que constituyen la principal fuente de fondeo de la institución.

La reducción del gasto financiero respondió tanto a un menor saldo de depósitos, como a una optimización del costo de fondeo, en el marco de la estrategia de gestión de pasivos y de la normalización de las tasas pasivas del sistema financiero.

GRÁFICO 22: GASTOS POR INTERESES

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

Como resultado, se observó una mejora significativa en la eficiencia financiera, reflejada en la disminución de la participación de los gastos financieros sobre los ingresos, que pasó de 33.09% en 2024 a 24.18% en 2025, contribuyendo positivamente al fortalecimiento del margen financiero y a la recuperación de la rentabilidad de la institución.

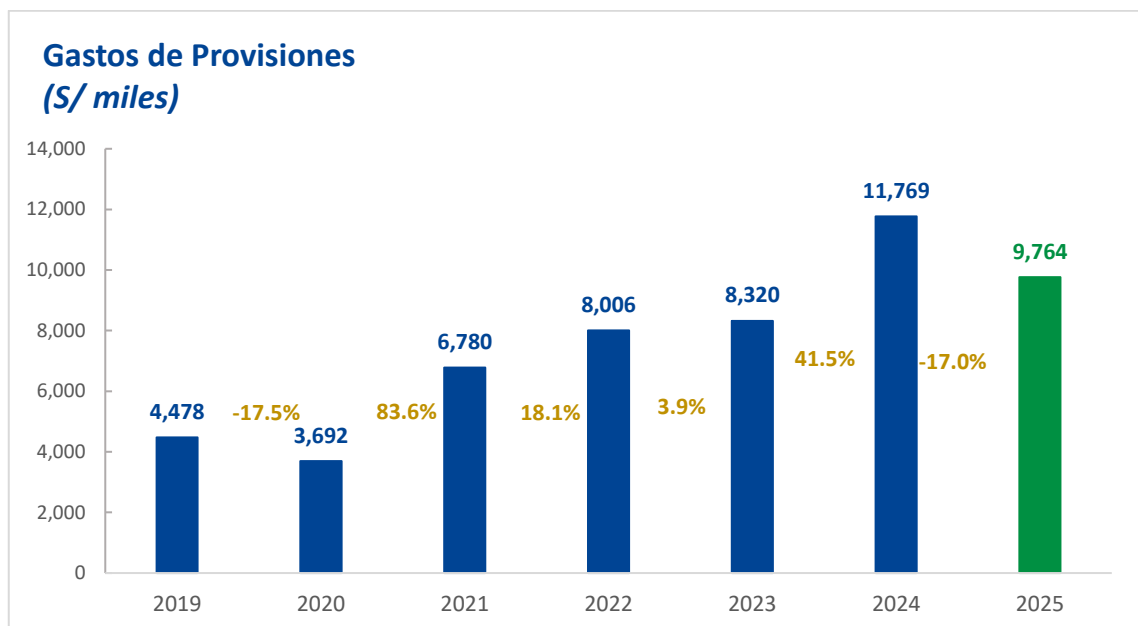
Gastos de Provisiones

Durante 2025, el gasto de provisiones de la Caja ascendió a S/ 9.76 MM, registrando una reducción de 17.04% respecto al año anterior. Esta disminución estuvo asociada a una mayor efectividad en las estrategias de cobranza y a la mejora en la calificación crediticia de los clientes, particularmente del producto Mi Cash, lo que contribuyó a fortalecer la calidad del portafolio.

En consecuencia, el ratio de gasto de provisiones sobre los ingresos financieros mostró una mejora significativa, reduciéndose en 9.12 p.p., al pasar de 35.3% en 2024 a 26.2% en 2025, reflejando una gestión más eficiente del riesgo crediticio y un impacto positivo en la rentabilidad de la institución.

GRÁFICO 23: GASTOS DE PROVISIONES

(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

Gastos Administrativos

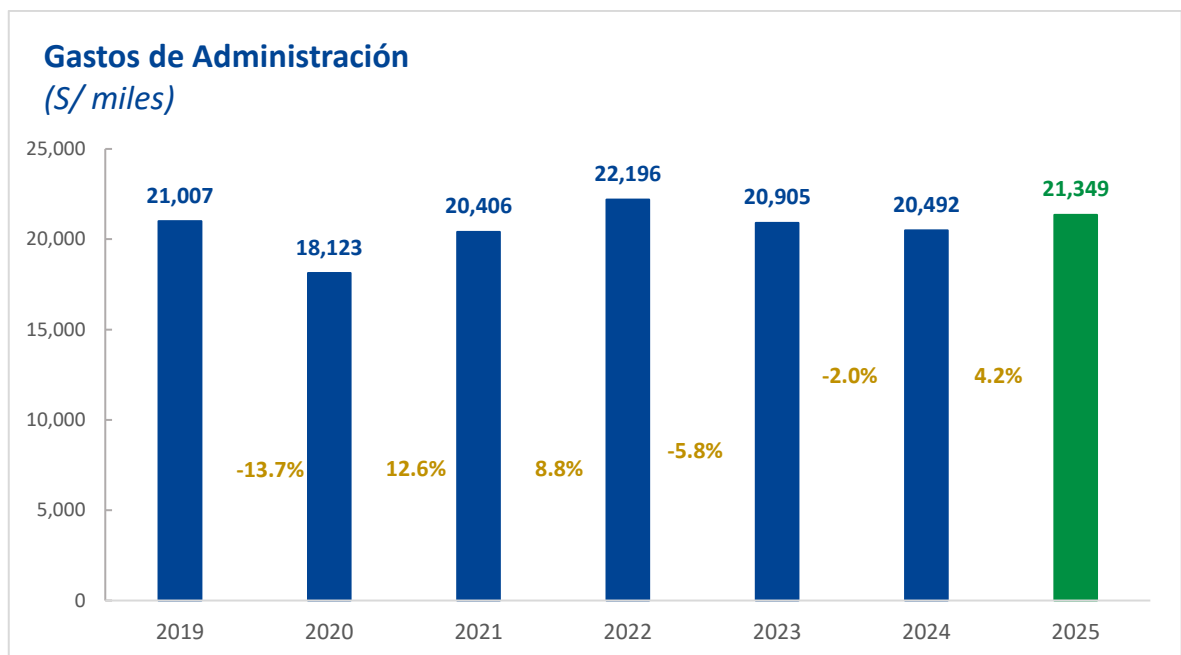
En el 2025, los gastos administrativos de la Caja alcanzaron los S/ 21.3 MM, registrando un incremento de 4.22% respecto al año anterior. Este aumento estuvo asociado principalmente al soporte del crecimiento operativo y al fortalecimiento de las capacidades institucionales.

No obstante, se observó una mejora en la eficiencia operativa, reflejada en la reducción de la participación de los gastos administrativos sobre los ingresos, la cual disminuyó de 61.45% en 2024 a 57.23% en 2025.

Este comportamiento evidencia un adecuado apalancamiento operativo, en la medida en que el crecimiento de los ingresos superó al de los gastos, contribuyendo positivamente a la mejora del desempeño financiero de la institución.

GRÁFICO 24: GASTOS ADMINISTRATIVOS

(Expresado en miles de Soles)



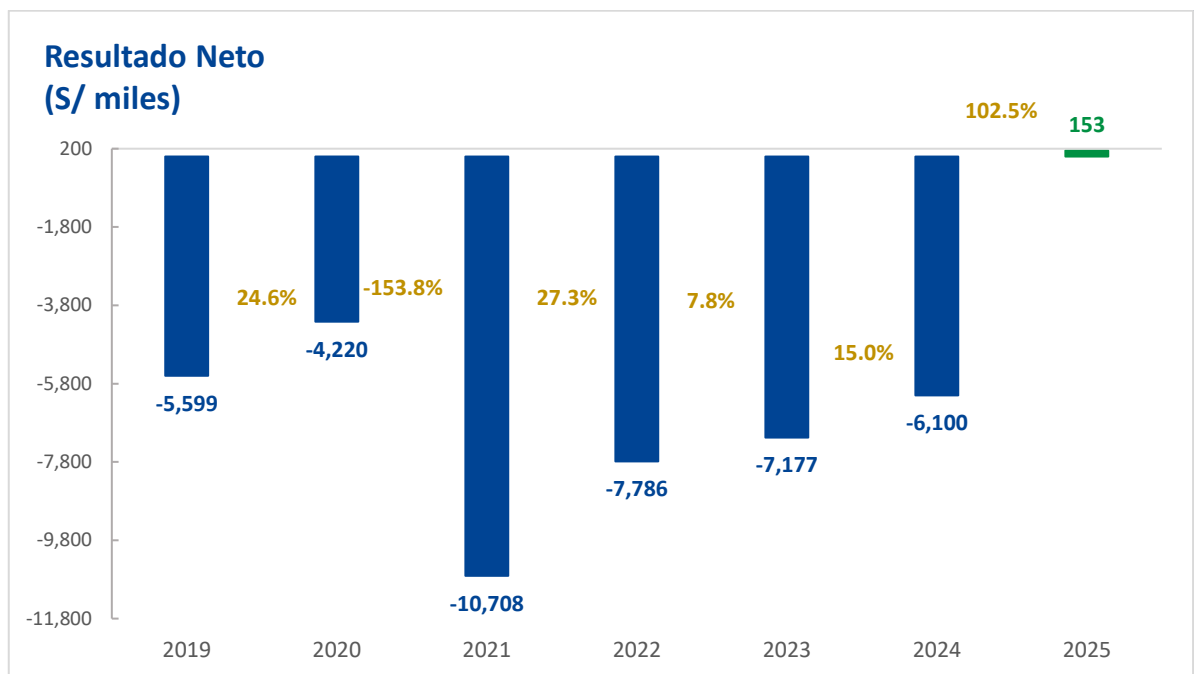
Fuente: Caja Prymera

Resultado Neto

Finalmente, durante 2025, la Caja registró un resultado neto positivo de S/ 0.15 MM, revirtiendo la pérdida de S/ 6.1 MM registrada en el ejercicio anterior. Este desempeño refleja el impacto conjunto de la mejora en el margen financiero, la reducción del gasto en provisiones y una mayor eficiencia operativa.

En términos de rentabilidad, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) anualizada se ubicó en 0.29%, mientras que la rentabilidad sobre los activos (ROA) alcanzó 0.07%. Si bien estos indicadores se mantienen en niveles moderados, muestran una recuperación respecto al año previo y sientan las bases para una mejora gradual de la rentabilidad en los siguientes ejercicios, en un contexto de fortalecimiento patrimonial y control del riesgo.

GRÁFICO 25: RESULTADO NETO
(Expresado en miles de Soles)



Fuente: Caja Prymera

CAPÍTULO V: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS