

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres LTDA

COOPAC

Informe Anual

Fundamento

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B	B

*Información al 31 de diciembre del 2022

**Aprobado en comité de 15-03-2023

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. otorga la categoría “B” con Perspectiva “Estable” a la Fortaleza Financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres LTDA** (en adelante la Cooperativa). A continuación, los fundamentos más relevantes de la clasificación:

Perspectiva Estable Estable

Definición

“B: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.”

Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Dic-22
Disponible	90.8	48.8
Créditos Directos	277.7	331.6
Provisiones	34.3	34.7
Activo Total	370.6	368.0
Obligaciones con los Socios	230.9	224.4
Depósitos de Ahorro	65.5	65.2
Depósitos a Plazo	165.4	159.2
Pasivo Total	266.6	254.1
Patrimonio	104.0	113.9
Capital Social	52.9	53.1
Reservas	43.5	46.0
Resultado Neto	7.6	14.8
Ratio Capital Global (%)	36.6	32.3
ROAE (%)	7.3	13.0
ROAA (%)	2.1	4.0
CA (%)	8.7	7.1
CAR (%)	12.5	10.3
CP (%)	11.2	9.7
CAR Ajustada (%)	16.4	11.7
CP Ajustada (%)	15.2	11.0
Provisiones / CAR (%)	99.0	101.5
Provisiones / CP (%)	111.7	109.5
Ratio de Liquidez MN (%)	41.0	39.1
Ratio de Liquidez ME (%)	72.2	65.1
Eficiencia Operacional (%)	50.8	44.9
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.8	2.0
Castigos LTM	13.0	5.0
PG / PE (en %)	0.0	0.0

▪ **Posicionamiento en el Sector y Plan Estratégico:** La Cooperativa cuenta con 59 años en el sistema COOPAC con énfasis en créditos de Consumo y MYPE en la provincia de San Martín. Posee Colocaciones Brutas por PEN 331.6MM, séptimo mayor nivel del sistema COOPAC y segundo en la provincia de San Martín al cierre del 2022. Así mismo, cumple con los límites globales e individuales dentro del marco regulatorio y su Reserva Cooperativa representa 86.6% del Capital Social. En relación con el Plan Estratégico 2022-2024, la Cooperativa viene cumpliendo sus acciones estratégicas como las aperturas programas de nuevas oficinas, campañas de capacitación de depósito y mantener el ritmo de crecimiento de cartera en conjunto con las adecuadas tasas de rentabilidad en Entre los primeros resultados se observó un crecimiento superior a lo esperado respecto a los Créditos Directos de la Cooperativa.

▪ **Sostenido nivel de Solvencia y Calidad de Cartera:** El Ratio de Capital Global (RCG) se mantuvo en un nivel adecuado con 32.27% al cierre del 2022. Entre los cierres contables del 2019 y 2022, el indicador tuvo un promedio de 34.1%. La Cooperativa ha presentado una mejora en la Cartera Atrasada (CA) de 7.13% (vs. 8.71% a dic-21) y en la Cartera de Alto Riesgo (CAR) de 10.32% (vs. 12.48% a dic-21) en conjunto con un crecimiento de Créditos Directos de 19.4% respecto al cierre del 2021 y castigos efectuados durante el 2022 por PEN 5.0MM (1.5% de Créditos Directos a dic-22). De la misma forma, la Cartera Pesada (CP) se redujo a 9.65% (11.15% a dic-21).

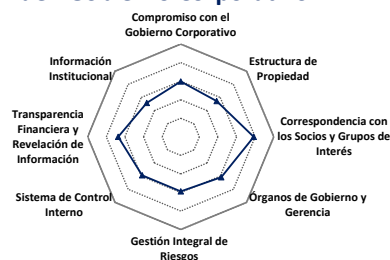
▪ **Indicadores de Rentabilidad:** Los Ingresos Financieros ascendieron a PEN 53.1MM (vs. PEN 45.1MM a dic-21) con un remanente de PEN 14.8MM (vs. PEN 7.6MM a dic-21), nivel superior al 95% respecto al año previo. Lo mencionado fue a causa de los menores Gasto Financieros (- PEN 2.7MM) y el menor Gastos de Provisiones (-17.8%) respecto al cierre del año anterior. De esta forma, la Cooperativa tiene un ROAE y ROAA de 13.01% y 4.03% respectivamente. Se menciona que el ROE reportado a SBS fue 13.70% en relación con la metodología solicitada por el Regulador. Esto refleja la capacidad de recuperación financiera de la Cooperativa en el sistema financiero frente a choques exógenos adversos como el COVID-19 en el 2020.

▪ **Indicadores de Liquidez:** La Cooperativa ha mantenido un Ratio de Liquidez en Moneda Nacional como promedio mensual mayor al 42% desde el cierre del 2020 como medida de precaución frente a la emergencia nacional. Este indicador representó 39.1% al cierre del 2022 y durante el 2022 los pasivos a corto plazo se redujeron significativamente por las menores obligaciones de Cuentas a Plazo (-PEN 120.2MM) y Adeudos (-PEN 7.8MM). De la misma forma, los activos líquidos se redujeron por los menores Fondos Disponibles en COOPAC y empresas financieras (-PEN 45.6MM) y Certificados de Depósitos (-PEN 13.0MM). La Cooperativa tiene como estrategia de fondeo cubrir las nuevas colocaciones con nuevas fuentes de financiamientos y campañas de captación de depósitos.

Analistas

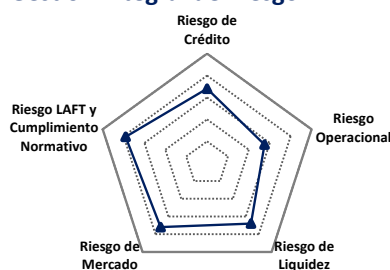
Jonathan Chumbes La Rosa
jonathanchumbes@jcrlatam.com
+51 992 737 020

Buen Gobierno Corporativo



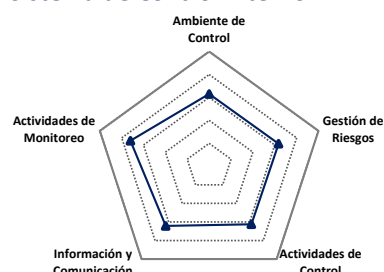
“BGC3: Empresa con nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.”

Gestión Integral de Riesgo



“GIR3: La empresa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.”

Sistema de Control Interno



“SCI3: Genera controles que mitigan eficazmente la mayor parte de los riesgos más relevantes de la actividad.”

- Cabe precisar que la clasificación otorgada está supeditada a la materialización de resultados positivos de las acciones estratégicas de la Cooperativa como el sostenimiento de indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros. Por lo tanto, JCR LATAM estará en continua vigilancia en relación con los posibles impactos que afecten significativamente la calidad de la cartera, la rentabilidad, la cobertura, entre otros aspectos. En caso de concretarse escenarios con efectos significativos en la Cooperativa, JCR LATAM puede originar una revisión de la clasificación.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Aplicar las acciones estratégicas establecidas en el Plan Estratégico.
- Crecimiento de Cartera con niveles de calidad adecuados.
- Sostenibilidad en indicadores de rentabilidad.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro de los indicadores de calidad de cartera.
- Reducción significativa del Ratio de Capital Global.
- No materialización de acciones estratégicas.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

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

Riesgo Macroeconómico

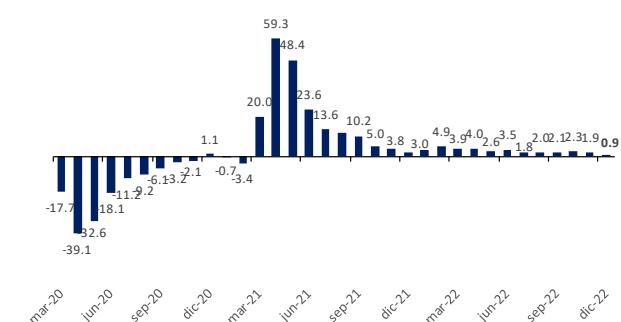
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías será de 3.4% en 2022 y de 2.9% en 2023. Esta proyección tiene la base de alzas de tasas de interés de referencia y de los efectos de la guerra entre Ucrania y Rusia en la economía mundial. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.8% para el 2022 y 2.3% para el 2023. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 3.9% en 2022 y 1.8% en 2023, principalmente por la resiliencia de la demanda interna de México y el apoyo fiscal en Brasil.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la producción nacional en el mes de diciembre 2022 registró un aumento de 0,86%, como resultado principalmente del incremento en los sectores: Minería e Hidrocarburos, Construcción, Comercio, Alojamiento y Restaurantes, Transporte y Almacenamiento y Otros servicios. Sin embargo, mostraron contracción los sectores Manufactura, Financiero y Seguros, Telecomunicaciones, Agropecuario y Pesca. Se debe tener en cuenta que a dic-21 se continuó la reanudación gradual de las actividades económicas iniciada en mayo 2020, en el marco de Prórroga del Estado de Emergencia Nacional por la presencia del Covid-19 en el país. Mientras, la variación anual (enero a diciembre) fue de 2,68%, con mayor aporte del sector alojamiento y restaurantes, transporte y almacenamiento, comercio, agropecuario, construcción y otros servicios. La tasa anual registrada evidencia una desaceleración del crecimiento económico, explicado en parte por la aguda situación que atraviesa el país en el aspecto social, acompañado de rezagos de la pandemia. El crecimiento de la economía peruana en el 2022 fue 2.68%, nivel inferior a los esperado por las instituciones gubernamentales.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)

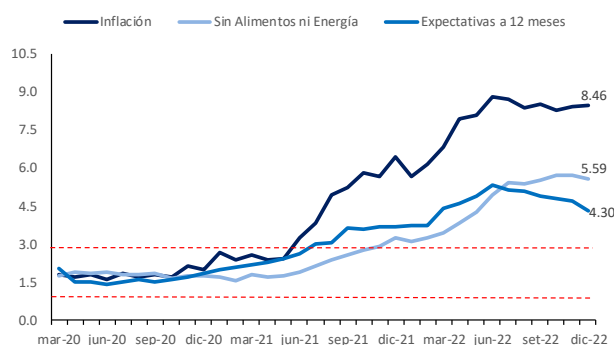


Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A diciembre del 2022, la inflación interanual ascendió a 8.46% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (1% a 3%) por decimonoveno mes consecutivo. Este aumento a dic-22, es originado principalmente, por los mayores precios en alimentos (locales), transporte, electricidad; también se registra un descenso en los precios de combustibles, gas y cierto tipo de alimentos. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía aumentó a 5.59% en el mismo mes mencionado, fuera del rango meta, mostrando el aumento de los precios del transporte local, los servicios de educativos y algunos bienes. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta desde marzo 2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y que el Producto Bruto Interno (PBI) se aproxime al PBI Potencial.

Inflación anual acumulada entre 2020 y dic-22 (en %)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP aumentó la tasa de interés de referencia a 7.50% en diciembre del 2022 (vs. 2.5% dic-21). Este incremento se debe a: i) Incremento de la tasa de inflación (por encima del rango meta), ii) Aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos desde el segundo semestre, iii) Tendencia decreciente de la inflación interanual, iv) Disminución de las expectativas de inflación, v) Parte de los indicadores de adelantados y de expectativas se mantienen en tramo pesimista y vi) Proyección de una tendencia decreciente de la inflación interanual.

Riesgo Político

Durante el periodo 2018-2022, el Gobierno de Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante crisis y desorden político. A finales del 2022, ante el intento fallido de cierre del congreso y posterior vacancia del expresidente Pedro Castillo, se agudizaron protestas sociales con hechos violentos en diversas provincias del Perú, lo cual agudizó el proceso de transición política para nuevas elecciones. Estos escenarios de riesgo impactan a las variables macroeconómicas como las expectativas empresariales y perspectivas macroeconómicas, las cuales son volátiles a este tipo de contextos.

Riesgo de la Industria

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar depósitos del público (COOPAC) emergieron en los años 50 en el Perú con el fin de que las poblaciones de bajos y medianos recursos tengan acceso a servicios financieros. Estas instituciones financieras con libre asociación sin fines de lucro son controladas por sus socios a través de la Asamblea General junto a un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia. La SBS, en virtud de la Ley N° 30822 que entró en vigencia el 1 de enero de 2019, ha recibido el encargo de supervisar las cooperativas y ha desarrollado el marco regulatorio en base a la naturaleza y principios cooperativos. La SBS segmentó a las cooperativas por 3 niveles. El primero nivel en caso los activos de la cooperativa sean inferiores a 600 UIT, el segundo nivel en caso los activos sean mayores a 600 UIT y menores a 65,000 UIT, y el tercer nivel en caso los activos superen los 65,000 UIT. Al cierre del 2022, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 348 COOPAC inscritas, compuestas por 8 de nivel 3, 154 de nivel 2 y 186 de nivel 1. Se menciona que todas las regiones del Perú cuentan con al menos 1 COOPAC, a excepción de Madre de Dios y Ucayali. Lima concentra el 33.3%, seguido de Arequipa con 12.4% y Cusco con 10.6%.

Posición Competitiva

Al segmentar las cooperativas demográficamente, la región de San Martín tiene establecida 8 cooperativas al cierre del 2022. Entre estas se identifican 2 de nivel 3, 3 de nivel 2 y 3 de nivel 1. Se observa que en la región la Cooperativa en análisis compete directamente con la Cooperativa Santo Cristo de Bazagán al presentar niveles de recursos similares en referencia a sus activos y su rango de acción en la región. Se mencionan que ambas cooperativas operan desde hace 58 años aproximadamente en la región de San Martín.

Cooperativas de región de San Martín – Diciembre 2022

Cooperativa	Nivel Modular	Provincia
San Martín de Porres LTDA.	3	San Martín
Santo Cristo de Bazagan	3	Rioja
La Progresiva	2	San Martín
Del Oriente LTDA.	2	San Martín
Tocache LTDA. N°35	2	Tocache
Bienestar Perú LTDA.	1	Moyobamba
Alto Mayo LTDA.	1	Rioja
San Antonio	1	Picota

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al segmentar las cooperativas de nivel 3, se observan 8 cooperativas en total y las 2 principales cooperativas se encuentra en Lima con una cartera de créditos ampliamente superior a las cooperativas restantes. La Cooperativa en análisis es la séptima del sistema en relación con los Créditos Directos y al Capital Social a setiembre del 2022.

Cooperativas de Nivel Modular 3 – Setiembre 2022 (en PEN MM)

Cooperativa de Ahorro y Crédito	Región	Créditos Directos	Capital Social
Pacífico	Lima	2,605	150
Abaco	Lima	1,293	64
Santo Cristo de Bazagan	San Martín	440	61
Santa María Magdalena LTDA. N°219 Del Perú	Ayacucho	391	91
San Cristobal de Huamanga LTDA.	Ayacucho	343	76
Los Andes Cotarusi Aymaraes	Apurímac	312	53
San Martín de Porres LTDA.	San Martín	301	33
San Isidro	Lima	255	22

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A setiembre del 2022, la Cooperativa ha presentado indicadores de calidad de cartera en mejor nivel respecto al promedio de las COOPAC Nivel 3. No obstante, su elevado nivel de CAR comparado a su competidores directo, no le permitió una cobertura CAR al 100%. De igual forma, el Compromiso Patrimonial fue mayor, a pesar de tener un mejor nivel frente al grupo en análisis. Se menciona que la Cooperativa San Martín presentó los niveles más altos de rentabilidad como Margen Neto y ROE a setiembre del 2022 dentro del grupo mencionado, una de las razones es el menor Gasto de Provisiones respecto a los Ingresos Financieros.

Principales Indicadores – A Setiembre 2022 (en %)

Indicadores	San Martín de Porres LTDA.	Santo Cristo de Bazagan	Sistema COOPAC Nivel 3
CA	7.36	8.42	15.78
CAR	11.41	9.51	18.86
Cobertura CAR	96.64	154.22	106.02
Compromiso Pat. Neto	1.08	-17.22	10.43
Gasto Provisiones / Ing Fin.	8.65	12.22	10.52
Margen Neto	30.07	28.20	11.81
ROE	10.43	9.50	5.50
Gasto Adm / Ing Fin.	35.24	33.28	35.60

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Cooperativa

Perfil

La Cooperativa inició operaciones en marzo de 1963 y fue reconocida en agosto del año mencionado (Resolución Suprema N 313-63). Esta fue promovida e impulsada por el clero en la ciudad de Tarapoto. A partir de enero del 2019, la Cooperativa es supervisada y regulada por la SBS en virtud de la Ley N 30822, con la cual fue clasificada a nivel modular 3 y con operaciones de nivel 2. La Cooperativa brinda servicios crediticios y de ahorro al segmento minorista de su ámbito de acción con énfasis en el sector Consumo y MYPE.

Estructura Orgánica

La estructura organizacional presenta un diseño vertical abocada en alcanzar los objetivos estratégicos de manera eficiente y dinámica, así como la mejora en la gestión y normativa. Cabe mencionar que la Cooperativa es una institución financiera sin fines de lucro y no pertenece a ningún grupo económico.

Capital Social

El Capital Social ascendió a PEN 53.1MM constituido por aportaciones de los socios (69,588) mediante una aportación mínima de PEN 16 al cierre del 2022. Los socios se concentran en San Martín principalmente con el 85.1% del total, seguido por Loreto (11.7%), Huánuco (3.8%) y Lambayeque (3.4%). Así mismo, conforme al cronograma de adecuación, las reservas alcanzaron un nivel favorable al límite prudencial del capital social, debido a que se capitalizó 22.89% del remanente al cierre del 2021 para capital social y 33.00% para reservas. De acuerdo con la Ley General de Cooperativas, el capital social es variable e ilimitado por lo que los socios pueden retirar sus aportes en el momento oportuno que decidan.

Órganos de Gobierno

Dada la naturaleza de las cooperativas, los órganos de gobierno se encuentran presididos por (i) Asamblea General (AG) que se constituye por 100 delegados elegidos y renovados anualmente mediante tercios en las elecciones generales por la dirección inmediata y exclusiva del Comité Electoral. La AG elige a los miembros de los otros órganos de gobierno. En ese marco, (ii) el Consejo de Administración (CA), órgano responsable de la dirección y representación frente a terceros, sesiona ordinariamente dos (2) vez al mes y extraordinariamente por iniciativa de sus miembros titulares o Gerente General, y cuando el caso lo requiera. Es importante mencionar que, el CA cuenta con dos (2) comités de apoyo para mejorar su gestión, Comité de Educación y Comité Electoral. Por su parte, (iii) el Consejo de Vigilancia (CV), órgano de control, entre otras de sus responsabilidades, supervisa y fiscaliza las actividades del CA. Así mismo, (iv) Plana Gerencial (PG) se encuentra conformado por capital humano de amplia experiencia en el sistema de Cooperativas, el gerente general es el funcionario ejecutivo de más alto nivel de acuerdo con el Estatuto y rinde cuentas al CA.

Operaciones, Productos y Clientes

La Cooperativa realiza sus operaciones a través de la oficina principal ubicada en la ciudad de Tarapoto en la provincia de San Martín donde se concentran 8 oficinas. Así mismo, hay oficinas en las regiones de Loreto (2), Huánuco (1) y Lambayeque (1), sumando en conjunto 12 agencias al cierre del 2022. Cabe mencionar que San Martín concentró el 75.0% de las colocaciones, seguido por Loreto (12.9%), Huánuco (7.2%) y Lambayeque (4.9%). De igual manera, los depósitos se concentraron en San Martín con 81.7% y Loreto con 9.6%, seguido de Lambayeque (5.3%) y Huánuco (3.4%). En correspondencia al tipo de producto, los créditos directos se orientan al sector MYPE otorgado a un plazo mínimo de 30 días y máximo de 8 años y al sector Consumo. También se ofrece productos de depósitos de ahorro, depósitos a plazo (DPF y CTS) a tasas de mercado, constituyendo la principal fuente de fondeo, seguros, Fondo de Previsión Social, pagos de servicios, entre otros.

Estrategia Cooperativa

De acuerdo con el Plan Estratégico 2022-2024, la Cooperativa parte de un estudio de mercado en su rango de acción geográfico y determina sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas delimitadamente acorde a la naturaleza del negocio. Los 16 objetivos estratégicos se subdividen en: financiero, cliente, productos y aprendizajes. La Cooperativa alinea sus estrategias con un Plan Operativo con horizonte temporal de 3 años, entre las estrategias más relevante se enfatizan: convenios con entidades, reforzamiento de procesos y validaciones, campañas de captación, marketing digital, aperturas de oficinas, canales digitales, entre otros. La Cooperativa tiene como misión mejorar la calidad de vida los socios mediante soluciones financiera y sociales, alineadas a sus condiciones y necesidad. Todo esto, en el marco regulatorio del sistema COOPAC peruano. Así mismo, es misión ser reconocida como una Cooperativa confiable, innovadora e inclusiva, que genera satisfacción, impulsando con responsabilidad social el desarrollo de sus socios y colaboradores. La Cooperativa menciona que sus acciones estratégicas prioritarias son las aperturas de nuevas agencias en otras ciudades de San Martín y las campañas de captación. El Plan Estratégico fue aprobado en julio del 2022 y la Cooperativa realizará el primer informe de seguimiento en el último trimestre del 2022. Se menciona que la apertura de la agencia en Rioja superó la expectativas y las colocaciones fueron superiores a lo esperado, lo cual favoreció el crecimiento de la cartera de la Cooperativa. Una fortaleza identificada por la Cooperativa es la imagen organizacional que los pobladores de San Martín la identifican frente a sus competidores. Estas características diferenciales se basan en un nivel más alto de fidelización de socios, sistemas remunerativos, entre otros.

Límites Individuales y Globales

Los límites individuales y globales se han mantuvieron dentro de los parámetros prudentes desde el nuevo marco normativo para cooperativas que inició en 2019. De igual manera, al cierre del 2022, los límites se ubicaron dentro de los parámetros razonables.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La Cooperativa cuenta con 311 documentos internos vigentes entre los cuales se destaca el Estatuto, Manual de Organización y Funciones, Manuales de Gestión, Código de Ética y Conducta, Planes de Trabajo, entre otros, para mantener un marco de gobierno corporativo conforme a su naturaleza. Se ha definido principios, valores y lineamientos generales que sirven en el accionar de los órganos de gobierno. Se encuentra pendiente definir e implementar los principios de gobierno corporativo, así como el mecanismo para garantizar su cumplimiento.

Además de constituir una norma primordial que desarrolle y complemente lo establecido en el estatuto, leyes, reglamentos y normas interna como externas.

Estructura de Propiedad

La participación de los socios se encuentra plenamente identificada con 69,588 socios al cierre 2022 con concentración en San Martín (85.1%), seguido de Loreto (11.7%), Huánuco (3.8%) y Lambayeque (3.4%). Se resalta que como medida prudencial los trabajadores de la Cooperativa no pueden ser socios. Conforme a la esencia de las cooperativas no hay separación entre propiedad y gestión, la máxima autoridad es la asamblea general de delegados conformado por 100 personas elegidas según la antigüedad de las oficinas. Ellos eligen a los distintos directivos de los órganos de gobierno como los integrantes del CA, encargados de la dirección y su representación.

Correspondencia con los socios y Grupos de Interés

La frecuencia, acceso e información a disposición de los socios y los órganos de gobierno se encuentra totalmente enmarcado en los documentos internos de la Cooperativa. Los temas tratados en las asambleas están a disposición de los delegados con 15 días previos. Por su parte, el CA y CV se reúnen al menos dos veces al mes para contemplar los efectos económicos y las operaciones relacionadas a los socios y grupos de interés. En caso de liquidación o disolución solo podrá realizarse si la Asamblea General extraordinaria tiene los votos necesarios (dos tercios del total de votos) y los causales correspondientes.

Órganos de Gobiernos y Gerencia General

Los órganos de gobierno lo integran la AG, CA y CV que están a cargo de la dirección, gestión y control respectivamente. El periodo de mandato de los miembros titulares es de tres años con renovación anual en base a tercios, mientras que los suplentes son reelegidos por un año. En ese sentido, se realizaron las renovaciones de los directivos titulares y suplentes en la AG realizado en setiembre del 2020 en la modalidad virtual y el próximo se realizará en abril del 2023. Por su parte, a fin de fortalecer la gestión el CA tiene órganos de apoyo como el Comité Educación y el Comité Electoral que son presididos por miembros y no miembros del mismo. La compensación (dieta) son como máximo dos veces al mes (asistencia a sesiones ordinarias). Cabe mencionar que la Cooperativa tiene políticas para la prevención del comportamiento del capital humano. Por otra parte, el Gerente General es nombrado por el CA, el cual se encuentra subordinado al comité. La Gerencia durante sesiones ordinarias del CA presenta los informes de gestión correspondientes en relación con la marcha del negocio.

Gestión Integral de Riesgos

Dentro de los parámetros fijados por el CA, el Comité de Riesgos aprueba la política y medida correctiva requerida en la gestión integral de riesgos. Las políticas y

procedimientos en la gestión de riesgos se enmarcan en la resolución SBS N.º 13278-2009. Asimismo, la Cooperativa viene emitiendo informes mensuales de riesgos de acuerdo con la naturaleza de sus operaciones. Cabe mencionar que hay manuales de políticas y procedimientos de riesgo estratégico, crediticio, reputacional, de gobernabilidad, de liquidez, de mercado y operacionales, Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT). La Cooperativa menciona que el riesgo más relevante durante el 2022 es la incertidumbre ocasionada por la crisis política ante los actos vandálicos ocurridos en el sur del Perú a finales del 2022. Otro riesgo relevante fue la alta competencia por captaciones de depósitos, lo cual limitó el fondeo por depósitos de los socios para la Cooperativa. Cabe mencionar que este impacto fue reduciéndose durante el 2022.

Sistema de Control Interno

El sistema de control de la Cooperativa está a cargo del CV como responsable del control y fiscalización, el cual posee 5 miembros, y la Unidad de Auditoría Interna es el ejecutor con 4 miembros al cierre del 2022. Esta área ha solicitado la incorporación de un nuevo miembro en su plan anual. Se tiene un manual referente a Auditoría Interna y se elabora el Plan Anual de actividades de la unidad mencionada. Así mismo, se presentan informes con frecuencia trimestral sobre el avance del plan anual, las observaciones implementadas, LAFT, entre otros. El Plan Anual del 2023 menciona la necesidad de desarrollo del área con mayor personal.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

El Estatuto de la Cooperativa señala como derecho de los socios solicitar cualquier información financiera y no financiera que afecten sus intereses ante el CA. Cabe mencionar que se cuenta con la Política de la Gestión de Seguridad de la Información en el macroproceso de Gestión Integral de Riesgos con el fin de lograr una gestión eficiente alineada a los objetivos de la Cooperativa. Los objetivos estratégicos, los órganos de gobierno, información financiera, memorias, entre otros, son revelados en la página web.

Información Institucional

Las operaciones y segmento del negocio en el cual se desarrolla la empresa son revelados en la memoria anual publicado en la página web de la Cooperativa junto a los Estados Financieros mensuales. Los criterios de distribución de remanentes se realizan conforme a la Ley General de Cooperativas y pautas internas de la Cooperativa. En ese sentido, en el 2021 se retribuyó el 33.00% del remanente a reservas y 22.89% a capital social.

Por lo mencionado, JCR LATAM considera que la Cooperativa tiene un nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido

incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.

Sistema de Control Interno

Ambiente de Control

Los Órganos de Gobierno y colaboradores se encuentran comprometidos con las normas de conducta y principios éticos. No obstante, aún mantiene un stock elevado de observaciones y recomendaciones realizadas por auditores internos y externos. El Consejo de Vigilancia actúa de manera independiente y supervisa el desarrollo y funcionamiento del control interno mediante la Unidad de Auditoría Interna. La Cooperativa posee documentos para la gestión de créditos y todos los niveles de la estructura organizacional son responsables del control interno.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

El Sistema de Control Interno de la Cooperativa reincide las observaciones en los años observados desde el 2016 tanto por auditores internos y externos según el informe trimestral de seguimiento de observaciones y recomendaciones al cierre 2022. Se menciona que mantiene 4 recomendaciones en implementación y 6 respecto a la SBS. En relación con Auditores Externos, mantiene 3 recomendaciones en implementación, 19 en proceso y 9 pendiente. Auditoría Interna mantiene 19 recomendaciones en implementación, 46 en proceso y 18 en pendiente. La actividad de control interno se enmarca en la resolución SBS N 742-2001 "Reglamento de Auditoría Interna". La Cooperativa es consciente de los principales riesgos relacionados al segmento del negocio de acuerdo con su tamaño y complejidad. El objetivo de mitigar o gestionar los riesgos asumidos en frente factores limitantes como las debilidades observadas sobre la gestión de riesgo de crédito, y otros realizadas por el regulador. En relación con las actividades de control, se realiza mediante el plan trabajo donde se revisa, verifica y evalúa los aspectos operativos, financieros y de cumplimiento. Durante el 2022, se realizaron 44 actividades programadas a cargo de la Unidad de Auditoría Interna que posteriormente envía al CV para la aprobación y envió a las instituciones correspondientes como el ente regulador. Cabe mencionar que durante el periodo mencionado ser realizaron 18 actividades no programadas en el Plan Anual de Trabajo.

Información y Comunicación

La Unidad de Auditoría Interna comunicó al Consejo de Vigilancia, el grado de avance del plan de trabajo del cuarto trimestre del 2022 el 27 de enero de 2023. Se emplea información interna y externa para el logro de sus objetivos estratégicos y el adecuado funcionamiento del control interno. Desde enero del 2019, se viene remitiendo información financiera a la SBS de acuerdo con el plazo establecido.

En síntesis, **JCR LATAM** considera que la Cooperativa genera controles que mitigan eficazmente la mayor parte de los riesgos más relevantes de la actividad.

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo de Crédito

Entre el 2018 y 2022, los indicadores de la calidad de la cartera como CAR y CP presentaron un comportamiento en variado y los castigos efectuados como porcentaje de los Créditos Directos no tomaron un rol relevante en las dinámicas. En específico, los castigos anuales representaron en promedio 1.72% durante el periodo de análisis. Al cierre del 2021, la CAR ascendió a 12.48% (vs. 9.91% a dic-19) por el incremento de crédito vencidos (+PEN 4.1MM) y reprogramados (+PEN 2.7MM) respecto al 2019 en un contexto de crisis sanitaria. De la misma manera, la CP aumentó a 11.15% (vs. 9.39% a dic-19), a causa de los incrementos de la CP MYPE (+PEN 2.4MM respecto a dic-20) y la CP Hipotecaria (+PEN 0.4MM respecto a dic-20). Los castigos efectuados durante el 2021 representaron el 4.67% de la Cartera de Créditos (vs. 1.07% a dic-19).

Al cierre del 2022, la CAR cambió su dinámica de comportamiento y se redujo a 10.32% principalmente por el incremento de créditos vigentes (+2.2% respecto a dic-21) ante la reducción de créditos vencido (-1.4% respecto a dic-21) y la CP se mantuvo en 9.65%. En específico, la CP Consumo se redujo a 5.52% (vs. 8.44% a dic-21) y CP MYPE disminuyó a 13.60% (vs. 15.27% a dic-21), caso contrario a la CP Hipotecaria que ascendió a 4.58% (vs. 4.07% a dic-21). Los castigos efectuados durante los 12 meses previos representaron el 1.51% de la Cartera de Créditos y la Cooperativa tuvo una CAR ajustada y CP Ajustado de 11.65% y 11.01% respectivamente. La cartera FAE MYPE se redujo a PEN 3.56MM y FAE AGRO a PEN 0.22MM.

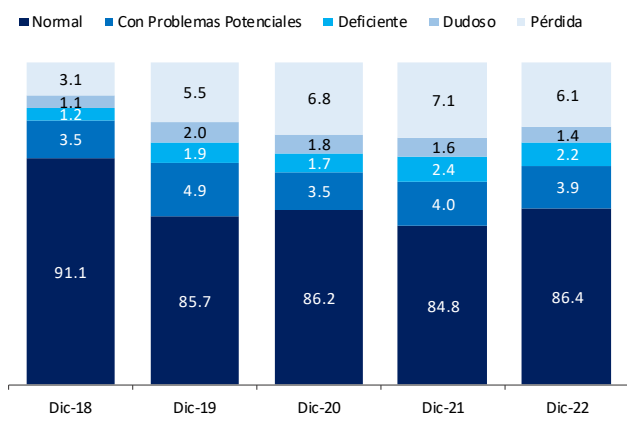
Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
CAR	5.82	9.91	11.11	12.48	10.32
CAR Ajustada	6.88	10.87	11.28	16.38	11.65
CP	5.45	9.39	10.25	11.15	9.65
CP Ajustada	6.52	10.36	10.43	15.15	11.01
Castigos LTM / C.D.	1.15	1.07	0.19	4.67	1.51

Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

El crédito al sector Consumo y MYPE son los principales activos de la cartera de la Cooperativa y su participación en conjunto se mantuvo en 88.5% de los Créditos Directos y equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos al cierre del 2022. Respecto a la categoría del deudor, la categoría Normal aumentó a 86.4% (vs. 84.8% a dic-21), en contraste a la categoría CPP que se redujo en 0.09%. Se menciona que las categorías Deficiente, Dudoso y Pérdida también disminuyeron en 0.18%, 0.28% y 1.04% respectivamente.

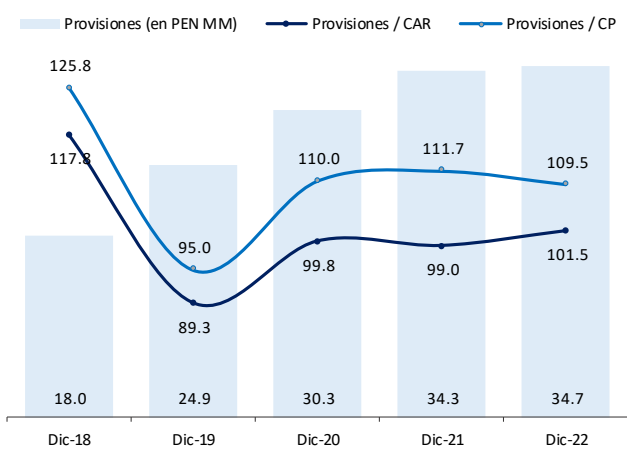
Cartera por Categoría de Deudor (en %)



Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

En relación con la cobertura de cartera entre el 2018 y 2022, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR y CP presentaron una dinámica variada. Se observa una disminución de cobertura durante los 2 primeros cierres y una tendencia de recuperación a un comportamiento estable durante los 3 años posteriores. Al cierre del 2022, las provisiones fueron a PEN 34.7MM, compuestas principalmente por 69.5% de provisiones específicas, por 7.9% de provisiones genéricas y 22.6% de provisiones voluntarias. La cobertura CAR reflejó un 101.5% y la cobertura CP fue 109.5%, niveles adecuados y superiores al 100%. Respecto a las garantías, el 96.2% de la cartera de créditos directos y equivalente por riesgo crediticio de contingentes no mantiene garantías. El 1.4% presentan garantías preferidas autoliquidables, 1.1% con garantías preferidas y 0.3% con cobertura de Fondo MiVivienda.

Indicadores de Cobertura (en %)



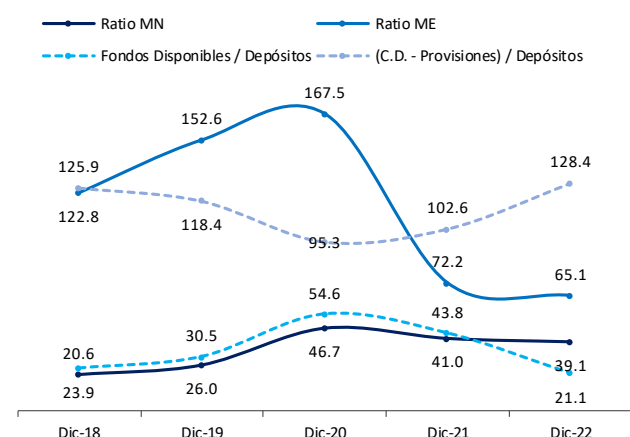
Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

A diciembre del 2022, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual fue 39.1% (vs. 40.1% a dic-21) por la reducción en mayor proporción de los activos líquidos (-53.6%) en comparación a los pasivos a corto plazo (-51.3%) respecto al año previo. De la misma forma, el ratio en M.E.

se redujo a 65.1% (vs. 72.2% a dic-21), se precisa que la Cooperativa no está expuesta significativamente al riesgo de mercado por tipo de cambio. Los Fondos Disponibles representaron 39.1% de los Depósitos Totales (vs. 43.8% a dic-21) por la reducción del Disponible en PEN 42.0MM respecto al año previo, y la Cartera Neta aumentó a 128.4% de los Depósitos Totales (vs. 102.6% a dic-21) por el incremento de la Cartera Neta (+22.0%) respecto al cierre del 2021. Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 11.5% y 15.7% de los depósitos totales (vs. 10.3% y 14.2% a dic-21). La Cooperativa mantiene 4 líneas de crédito, 3 con COFIDE y 1 con FODEMI.

Indicadores de Liquidez (en %)



Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Mercado: Tipo de Cambio y Tasa de Interés

La Cooperativa mantiene procesos generales de gestión, señales de alerta, indicadores internos, entre otros. La Posición Global en moneda extranjera reflejó niveles no significativos con un promedio de 0.68% del Patrimonio Efectivo entre los cierres del 2018 y 2022. Al cierre del 2022, la Posición de Cambio del Balance fue sobrecompra por PEN 15.7K (vs. PEN 16.9K a dic-21). Cabe resaltar que no hay posición neta de derivados ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. La posición de sobrecompra como porcentaje del Patrimonio Efectivo alcanzó 0.02% (vs. 0.02% a dic-21). Se menciona que el 0.01% Créditos Directos se encontraron en ME (vs. 0.03% a dic-21).

La tasa asociada a las colocaciones es fija al igual que las tasas relacionadas al fondeo, estas últimas son a menor plazo (principalmente depósitos de ahorro de 1 a 3 meses). El riesgo de tasas de interés no es significativo en la Cooperativa y se mantiene en las renegociaciones de tasas.

Riesgo de Operacional

En relación con el Informe de Riesgos 2022, la Cooperativa ha desarrollado talleres de identificación de riesgos y controles del proceso y evaluación de crédito al personal respectivo de áreas encargadas para una mejor gestión de riesgo operativo. Así mismo, durante el 2022, se

identificaron 82 procesos de riesgos, a la vez los eventos de pérdida para la Cooperativa fueron identificados por los reportes y sistemas de información. Cabe mencionar que las pérdidas netas durante el año 2022 fueron PEN 59.9K, nivel significativamente inferior al año previo. Entre las mejoras de la Cooperativa, esta se ha implementado a través de actualizaciones y establecimiento de políticas, planes, normas y otros, se realizaron talleres de autoevaluación, evaluaciones de seguridad de información y continuidad del negocio. Respecto a la distribución de riesgo operacional por tipo durante el 2022, 52% de las actividades fueron por interrupción del negocio y fallos del sistema, y 44% de las actividades fueron por ejecución, entrega y gestión de procesos principalmente.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

La Cooperativa posee un manual de prevención y gestión de los riesgos LAFT, en el cual detalla los mecanismos generales de gestión y los procedimientos de registro y comunicación, este documento fue actualizado en 2020. De acuerdo con el Segundo Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento al año 2022, no se detectaron operaciones sospechosas ni inusuales, además, no se realizaron sanciones a trabajadores, ni se implementaron nuevos procedimientos y tampoco se informó de lanzamiento de nuevos productos o servicios, o incursión en nuevos mercados. En relación con avance del Programa Anual de Trabajo 2022, la Cooperativa ejecutó el 95% del Programa, quedó una actividad pendiente que se incluye en el programa 2023.

En concreto, **JCR LATAM** considera que la Cooperativa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.

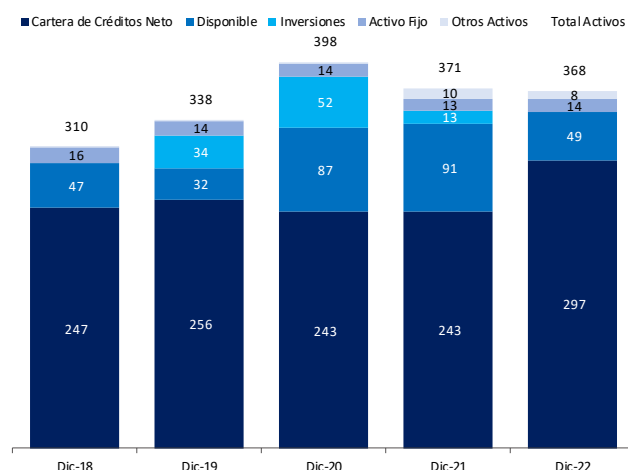
Análisis Financiero

Estructura de Activos

Entre el 2018 y 2022, la evolución de los activos de la Cooperativa ha presentado un comportamiento variado. En específico, al cierre del 2020, los activos alcanzaron los PEN 397.6MM (vs. PEN 310.4MM a dic-18) por el aumento del Disponible a PEN 87.2MM (vs. PEN 46.5MM a dic-18) y a PEN 52.2MM de las Inversiones (vs. PEN 0.0MM a dic-17) como medidas preventivas por los efectos negativos de la COVID-19. Posteriormente, al cierre del 2021, los activos descendieron a PEN 370.6MM a la reducción a PEN 13.0MM de Inversiones. Se menciona que la Cartera Neta se mantuvo en PEN 243.4MM, nivel estable desde 2018. Al cierre del 2022, los activos se redujeron a PEN 368.0MM (-PEN 2.6MM respecto a dic-21) por la reducción del Disponible (-PEN 42.0MM) y de Inversiones (-PEN 13.0MM) principalmente por la colocación de nuevos créditos. Por ende, la Cartera Neta aumentó a PEN

296.9MM (+PEN 53.5MM). La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera Neta con 80.7% y Disponible con 13.3%. Se menciona que las Cuentas por Cobrar se mantienen en PEN 6.9MM por el depósito de PEN 9.6MM en una cooperativa que entró en proceso de disolución. La Cooperativa menciona que al cierre del 2022 provisionó PEN 2.6MM para el caso mencionado.

Activos (en PEN MM)



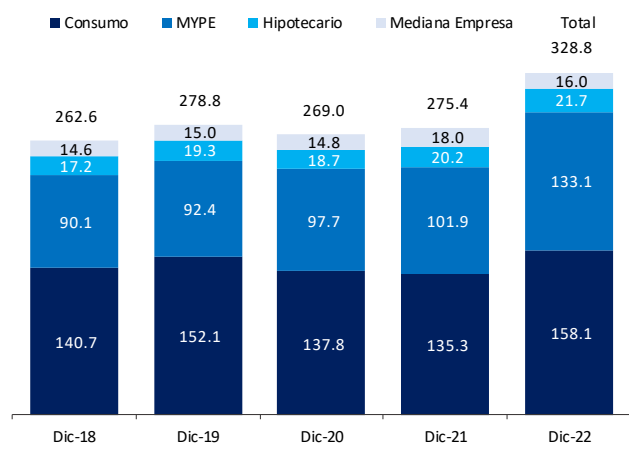
Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2022, el monto de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los Créditos Indirectos presentó comportamiento variado, el cual alcanzó PEN 275.4MM al cierre del 2021 (vs. PEN 269.0MM a dic-20 y PEN 278.8 a dic-19), a causa del aumento de PEN 4.2MM en la cartera MYPE por los programas estatales FAE MYPE y FAE Agro, y de PEN 3.2MM en la cartera Mediana Empresa, en contraste a la reducción de PEN 2.5MM de créditos Consumo. Se identifica que la cartera MYPE ha tenido una tendencia en aumento durante el periodo de análisis.

Al cierre del 2022, el monto total aumentó a PEN 328.8MM (-PEN 53.5MM respecto a dic-21) por el aumento de la cartera MYPE (+PEN 31.2MM) y Consumo (+PEN 22.8MM). La composición está representada principalmente por cartera Consumo y MYPE con 48.1% y 40.5% respectivamente. El ticket promedio de los Créditos de Consumo No Revolvente aumentó a PEN 16.9K y el ticket promedio de Créditos Pequeña Empresa ascendió a PEN 53.0K por los mayores montos de colocaciones (vs. PEN 14.6K y 43.4K a dic-21). El nivel de concentración, medido a través de los 10 y 20 deudores principales, alcanzaron 1.8% y 3.0% (vs 2.3% y 3.7% a dic-21) con representación del 5.8% y 9.7% del Patrimonio Efectivo (6.4% y 10.4% a dic-21).

Participación de Tipos de Crédito en Cartera (en PEN MM)



Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación de crédito a diciembre del 2022, la participación de los créditos vigentes se incrementó levemente a 89.7% (vs. 87.5% a dic-21) por la reducción de la participación de créditos vencidos a 6.8% (-1.4%) y de restructurado y refinanciados a 3.2% (-0.6%). Se menciona que el número de deudores ascendió a 15.5K (vs. 13.9K a dic-21), lo cual reflejó un cambio de tendencia desde la emergencia sanitaria nacional iniciada en marzo del 2020. La cartera de créditos reprogramados COVID-19 fue PEN 39.6MM.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Vigentes	94.2%	90.1%	88.9%	87.5%	89.7%
Reestructurados y Refinanciados	1.4%	2.8%	3.1%	3.8%	3.2%
Vencidos	4.1%	6.7%	7.5%	8.3%	6.8%
Cobranza Judicial	0.3%	0.5%	0.5%	0.4%	0.3%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

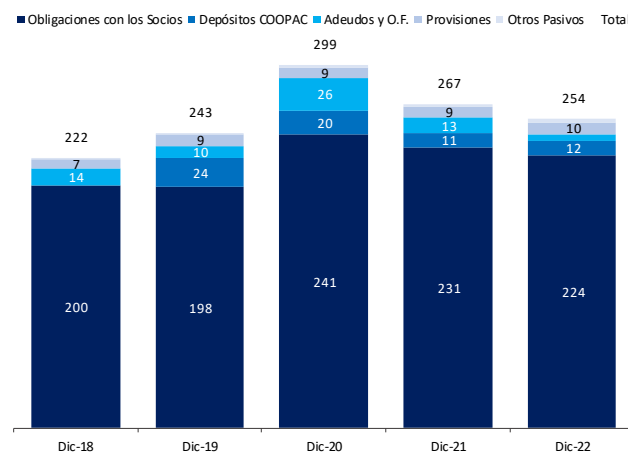
Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, al cierre del 2022, el 75.0% provienen del departamento San Martín con el 73.2% del total de deudores, seguido de Loreto con 12.9% y el 14.6% de deudores, Huánuco con 7.2% de colocaciones y el 6.3% de deudores, y Lambayeque con 4.9% y el 5.9% de deudores.

Estructura de Pasivos

Entre el 2018 y 2022, la evolución de los pasivos ha presentado un comportamiento variado. Al cierre del 2020, alcanzó los PEN 299.0MM (vs. PEN 197.4MM a dic-17) por el aumento de las Obligaciones con los Socios a PEN 241.1MM (vs. PEN 199.9MM a dic-17). Posteriormente, al cierre del 2021, los pasivos descendieron a PEN 266.6MM por la reducción de Adeudos y O.F. (-PEN 13.4MM), Obligaciones con los Socios (-PEN 10.2MM) y Depósitos COOPAC (-PEN 8.8MM) respecto al cierre previo por la alta competencia entre las entidades financieras por captaciones de depósitos en el contexto de alza de tasas. Al cierre del 2022, los pasivos continuaron en descenso a PEN 254.1MM (-PEN 12.5MM respecto a dic-21) por la

reducción de Adeudos y O.F. (-PEN 7.7MM) y Obligaciones con los Socios (-PEN 6.5MM). La composición se basó principalmente en Obligaciones con los Socios con 88.3% y Depósitos COOPAC con 4.6%. Cabe mencionar que los tickets promedio de ahorro y depósitos a plazo fueron PEN 1,309K y PEN 29.0K respectivamente (vs. PEN 1,329 y PEN 27.4K a dic-21).

Pasivos (en PEN MM)



Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Composición y Desempeño

Entre el 2018 y 2022, las fuentes de fondeo se han mantenido estables. Las Obligaciones con los socios representaron en promedio 61.3% del fondeo total entre los cierres del 2018 y 2022. Estas se componen principalmente por Cuentas a Plazo con un promedio de 73.0% y Cuentas de Ahorro por 27.0% en los cierres mencionados. Como segunda fuente de fondeo, la Cooperativa tuvo el Patrimonio Neto con un promedio de 28.1% en el periodo en análisis.

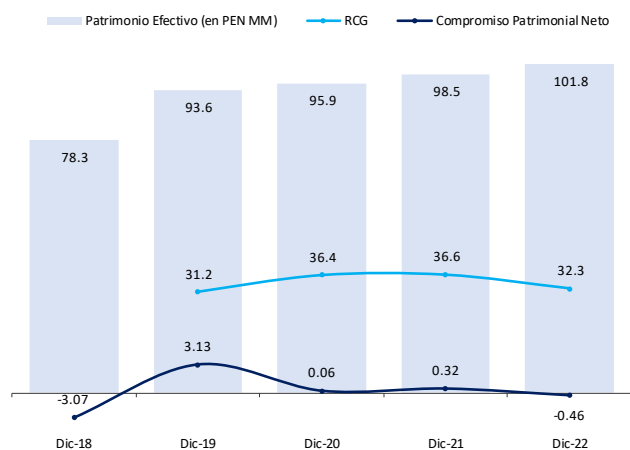
Al cierre del 2022, las Obligaciones con los Socios representaron el 61.0% del fondeo total, compuestos principalmente por Cuentas a Plazo al 70.9% con el 9.7% de los depositantes y Cuentas de Ahorro al 29.1% con el 89.7% de los depositantes. A nivel geográfico, los depósitos se concentran en San Martín con 81.7% del total y Loreto con 9.6% de los depósitos. El Patrimonio como segunda fuente de Fondeo representó el 31.0%, seguido de Depósitos Coopac con 3.2% y Adeudos y Obligaciones Financieras con 1.4%.

Solvencia

Entre el 2018 y 2022, el Patrimonio Efectivo ha presentado una dinámica positiva por la capitalización de resultados de la Cooperativa. Esto ha permitido que el RCG tenga un comportamiento estable con un nivel promedio de 34.10% entre los cierres del 2019 y 2022. Así mismo, el Compromiso Patrimonial Neto ha mantenido un promedio de 0.0% durante el periodo de análisis por la reducida diferencia entre las Provisiones y el monto CAR. Al cierre del 2022, el RCG disminuyó a 32.27% por el aumento en mayor proporción los Activos y Contingentes Ponderados

por Riesgo de Crédito (+17.1% respecto a dic-21) en comparación a la variación del Patrimonio Efectivo a PEN 101.8MM (+2.8% respecto a dic-21). Este Patrimonio Efectivo estuvo compuesto principalmente por 97.0% de Patrimonio Básico y 3.0% de Patrimonio Suplementario. A pesar de la leve reducción del RCG, se mantuvo en un nivel adecuado y por encima significativamente del límite global. El Compromiso Patrimonial Neto se redujo a -0.46% por la diferencia negativa entre provisiones y el monto CAR, nivel adecuado para el sector cooperativo.

Solvencia (en PEN MM)

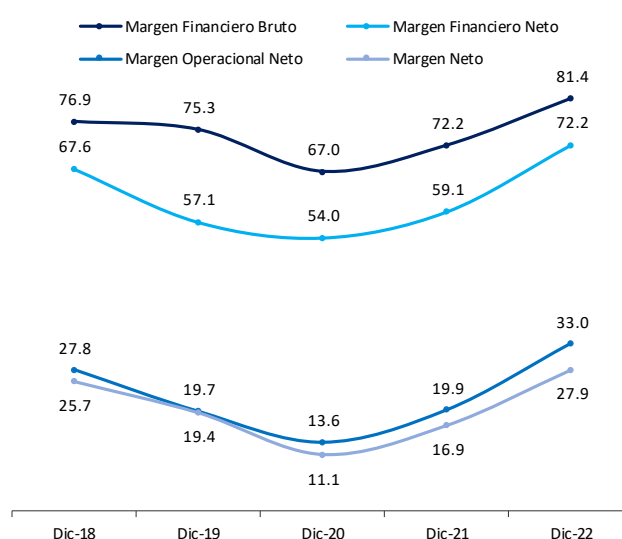


Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2017 y 2021, los Ingresos Financieros presentaron una dinámica variada, ya que el monto alcanzó a PEN 52.3MM en el 2019 (vs. PEN 48.5MM a dic-18) y, posteriormente, se redujo a PEN 42.3MM al cierre del 2020 por la crisis sanitaria nacional. Durante el 2022, los Ingresos Financieros se recuperaron y ascendieron a PEN 53.1MM (vs. PEN 45.1MM a dic-21) con un Margen Financiero Neto de 72.2% (vs. 59.11% a dic-21) por el menor Gasto por Intereses (-PEN 1.92MM), en específico por Obligaciones con los Socios, y por menores gastos de Provisiones para Créditos Directos (-PEN 1.05MM) respecto al año previo. Esto permitió un Margen Neto de 27.9% con un Resultado Neto de PEN 14.82MM (vs. 16.85% y PEN 7.60MM a dic-21).

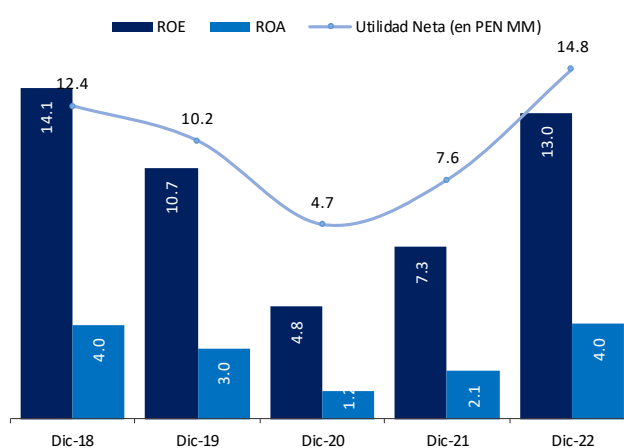
Márgenes de Rentabilidad (en %)



Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Cooperativa ha mantenido resultados positivos entre el 2018 y 2022. Durante los 3 primeros años, la Utilidad Neta decreció a PEN 4.69MM al cierre del 2020 (vs. PEN 12.44MM a dic-18) en un contexto de crisis sanitaria a inicios del 2020. Posteriormente, la Cooperativa ha presentado mejores indicadores de rentabilidad y mantiene una tendencia positiva. En específico, al cierre del 2022, la Utilidad Neta fue PEN 14.82MM con un ROAE de 13.01% y un ROAA de 4.03%. Se menciona que la Cooperativa alcanzó sus niveles prepandemia y que el ROE reportado a SBS fue 13.70% en relación con la metodología solicitada del Regulador.

Indicadores de Rentabilidad (en %)

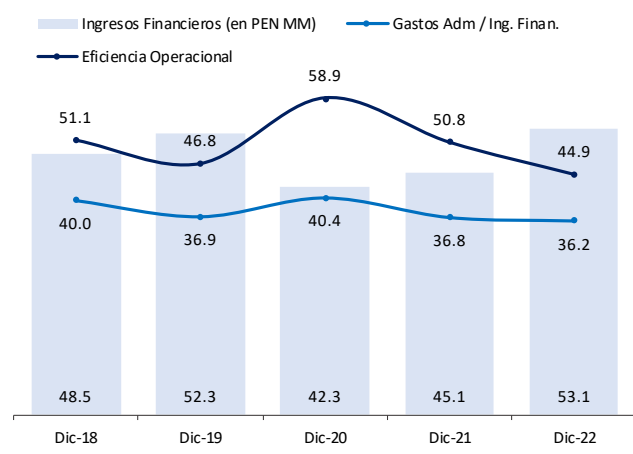


Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron un comportamiento estable entre 2017 y 2021 con un promedio de PEN 18.3MM en los 5 cierres anuales en análisis. Al cierre del 2022, los Gastos Administrativos fueron a PEN 19.2MM por los mayores Gastos de Personal y Directivos (+PEN 1.9MM), y Gastos

Recibidos por Terceros (+PEN 0.7MM) respecto al año previo como respuesta al crecimiento de colocaciones de la Cooperativa. Estos Gastos Administrativos representaron 36.2% de los Ingresos Financieros (vs. 36.8% a dic-21). De la misma forma, la Eficiencia Operacional se redujo relevantemente a 44.9% (vs. 50.8% a dic-21) por el mayor Margen Financiero Bruto ante la reducción de Gastos por Intereses, a pesar del aumento de PEN 0.7MM por Gastos por Servicios Financieros (Primas al Fondo de Seguro de Depósitos). Cabe mencionar que uno de los objetivos estratégicos de la Cooperativa es el uso eficiente de recursos.

Indicadores de Eficiencia (en %)



Fuente: COOPAC S.M.P. / 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 15 de marzo de 2023 *otorgar* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres LTDA.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	B	Estable

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Clasificación de Riesgo, versión N°005, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 21 de enero de 2021.

Definición

CATEGORÍA B: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

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

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

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

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

Anexos

Anexo 1: Indicadores Financieros 2017- 2022

Indicadores (en PEN MM)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Disponible	46.54	32.38	87.22	90.78	48.81
Fondos Disponibles	46.54	66.04	139.38	103.83	48.81
Créditos Directos	262.64	281.03	273.67	277.69	331.59
Provisiones	17.99	24.87	30.35	34.31	34.74
Activo Total	310.37	338.43	397.57	370.60	368.04
Obligaciones con los Socios	199.87	198.04	241.13	230.92	224.42
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	49.65	51.00	65.23	65.48	65.24
Obligaciones por Cuentas a Plazo	148.92	147.04	175.90	165.45	159.18
Pasivo Total	221.92	243.06	299.02	266.61	254.11
Patrimonio	88.45	95.37	98.55	103.99	113.93
Capital Social	44.95	49.17	51.73	52.86	53.09
Reservas	31.05	35.99	42.08	43.49	46.00
Resultado Neto del Ejercicio	12.44	10.16	4.69	7.60	14.82
Ingresos Financieros	48.46	52.30	42.29	45.09	53.06
Margen Financiero Bruto	37.25	39.37	28.36	32.54	43.18
Margen Financiero Neto	32.75	29.85	22.84	26.65	38.33
Margen Operacional Neto	13.50	10.28	5.74	8.98	17.49
Resultado Neto del Año	12.44	10.16	4.69	7.60	14.82
Liquidez (en %)					
Ratio de Liquidez MN	20.64	26.00	46.74	40.98	39.08
Ratio de Liquidez ME	122.82	152.58	167.46	72.23	65.05
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	23.95	30.52	54.58	43.79	21.11
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	125.88	118.37	95.29	102.64	128.38
Solvencia (en %)					
Ratio de Capital Global		31.15	36.43	36.56	32.27
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	2.92	2.85	3.19	2.77	2.56
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	2.51	2.55	3.03	2.56	2.23
Cartera Atrasada / Patrimonio	13.14	21.05	22.17	23.25	20.76
Compromiso Patrimonial Neto	-3.07	3.13	0.06	0.32	-0.46
Calidad de Cartera (en %)					
Cartera Atrasada (CA)	4.42	7.15	7.99	8.71	7.13
CA Ajustada	5.51	8.13	8.16	12.78	8.52
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.82	9.91	11.11	12.48	10.32
CAR Ajustada	6.88	10.87	11.28	16.38	11.65
Cartera Pesada (CP)	5.45	9.39	10.25	11.15	9.65
CP Ajustada	6.52	10.36	10.43	15.15	11.01
Cobertura CA	154.84	123.85	138.85	141.91	146.86
Cobertura CAR	117.76	89.28	99.80	99.04	101.54
Cobertura CP (Créditos Totales)	125.79	94.99	110.03	111.71	109.48
CA - Provisiones / Patrimonio	-7.20	-5.02	-8.62	-9.74	-9.73
CAR - Provisiones / Patrimonio	-3.07	3.13	0.06	0.32	-0.46
CP - Provisiones / Patrimonio	-4.17	1.37	-2.81	-3.46	-2.64
Normal	91.10	85.70	86.24	84.84	86.44
CPP	3.46	4.91	3.50	4.00	3.91
Deficiente	1.19	1.87	1.73	2.41	2.23
Dudoso	1.13	1.98	1.76	1.64	1.36
Pérdida	3.12	5.54	6.76	7.10	6.06
Castigos LTM / Créditos Directos	1.15	1.07	0.19	4.67	1.51
Rentabilidad y Eficiencia (en %)					
Margen Financiero Bruto	76.86	75.28	67.05	72.17	81.36
Margen Financiero Neto	67.58	57.08	53.99	59.11	72.24
Margen Operacional Neto	27.85	19.66	13.57	19.92	32.96
Margen Neto	25.67	19.42	11.08	16.85	27.93
ROAA	4.01	3.00	1.18	2.05	4.03
ROAE	14.06	10.65	4.76	7.31	13.01
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	39.96	36.95	40.45	36.81	36.17
Eficiencia Operacional	51.12	46.83	58.86	50.76	44.88
Otras Variables					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	16,345	16,973	18,416	19,910	21,346
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	17.67	19.67	23.21	21.56	19.27
N° de Personal	219	222	208	203	243
N° de Deudores	16,068	16,558	14,860	13,947	15,534
N° de Socios	64,260	67,005	68,346	69,563	69,588
PG en ME / PE (en %)	1.22	2.09	0.08	0.02	0.02

Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Diciembre 2022

Consejo de Administración	
Angel Paye Mesia	Presidente
Aurora Garcia Tello	Vicepresidente
Daniel Viena Hernandez	Secretario
Roger Soto Gonzales	Vocal
Wilson Huaman Ramirez	Vocal
Consejo de Vigilancia	
Liliam Pinchi Vargas	Presidente
Leónidas Moro Ríos	Vicepresidente
Edith Janeth Fernandez Fernandez	Secretario
Jim Roe Ramirez Alva	Vocal
Wildoro Ramirez Ramirez	Vocal
Plana Gerencial	
Atilio Luis Carhuaz Cántaro	Gerente General
Guillermo Rengifo Rodríguez	Gerente de Finanzas y Planeamiento
Martin Rengifo Rodríguez	Gerente de Negocios
Gisela Margot Ruiz Grández	Gerente de Riesgos
José Alberto Requejo Cabanillas	Gerente de Operaciones
Klauss Gerth Gibson Frech	Gerente de Tecnología
Francisco Azañedo Tafur	Auditor Interno

Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM