

Informe Semestral

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B-	-

*Información al 30 de junio del 2023

**Aprobado en comité de 07-11-2023

Perspectiva	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-22	Jun-23
Disponible	0.50	0.37
Créditos Directos	6.40	6.09
Provisiones	0.20	0.25
Activo Total	6.79	6.31
Obligaciones con los Socios	5.29	4.84
Depósitos de Ahorro	3.14	0.78
Depósitos a Plazo	2.15	4.06
Pasivo Total	5.37	4.94
Patrimonio	1.42	1.37
Capital Social	1.16	1.17
Reservas	0.25	0.26
Resultado Neto*	0.01	-0.07
Ratio Capital Global (%)	22.82	23.54
ROAE (%)*	0.89	-5.07
ROAA (%)*	0.19	-1.10
CA (%)	3.74	4.37
CAR (%)	3.74	4.37
CP (%)	4.62	4.45
CAR Ajustada (%)	3.94	4.60
CP Ajustada (%)	4.82	4.69
Provisiones / CAR (%)	83.21	94.27
Provisiones / CP (%)	67.70	93.09
Ratio de Liquidez MN (%)	13.16	20.70
Ratio de Liquidez ME (%)	0.00	0.00
Eficiencia Operacional (%)	80.06	90.82
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.00	0.00
Castigos LTM	0.01	0.02
PG / PE (en %)	0.00	-0.09

(*) Indicadores Anualizados

Analistas

Jaime Jesús Peña Miranda

jaimepena@jcrLATAM.com

Sasha Cuellar Tello

sashacuellar@jcrLATAM.com

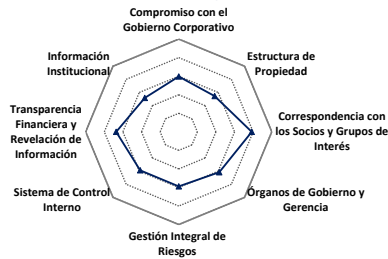
Fundamento

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 Roman Integra LTDA** (en adelante la Cooperativa). A continuación, los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Posicionamiento en el Sector y Plan Estratégico:** La Cooperativa cuenta con 5 años en el sistema COOPAC con énfasis en créditos MYPE y Consumo en la provincia de San Roman. Posee Colocaciones Brutas por PEN 6.09MM, aún por debajo del promedio del sistema Coopac 2A, el cual asciende a PEN 22.57MM, aun así, es el tercero en la provincia San Roman de las Coopac nivel 2A, a marzo del 2023. Así mismo, cumple con los límites globales e individuales dentro del marco regulatorio y su Reserva Cooperativa supera el 50.0% del Capital Social. En relación con el Plan Estratégico 2020-2025, se tiene como objetivos estratégicos principales el incremento de la cartera de socios ingresando a nuevos segmentos del mercado, el desarrollo de programas de capacitación de gestión orientados a directivos, personal y gerencia, adecuar procesos financieros acorde a las exigencias del mercado financiero y la obtención de mayores beneficios económico-financieros. Entre los primeros resultados se observó una mejora general en los indicadores, así como una propuesta que ya está en marcha para la apertura de una oficina en la ciudad de Ilo, región Moquegua con el fin de otorgar créditos mi Vivienda junto al proyecto Altitud, cuyo estudio técnico por parte de consultoría deberá ser aprobada por la SBS.
- Sostenido nivel de Solvencia y Calidad de Cartera:** El Ratio de Capital Global (RCG) mantuvo un buen nivel de 23.5% a junio del 2023 (vs 22.8% a dic-22), debido a la reducción en mayor medida de los Activos y Contingentes ponderados por Riesgo (-5.7%) respecto a la reducción del Patrimonio Efectivo (-2.7%). Entre los cierres contables del 2019 y 2022 tuvo un promedio de 27.5%. Y respecto al Compromiso Patrimonial Neto, este ha reducido a 1.1% a jun-23 (vs 2.8% a dic-22), esto es debido al aumento en mayor medida de las Provisiones en PEN 51.76K respecto al aumento de la Cartera de Alto Riesgo en PEN 26.83K. Cabe mencionar que tanto la Cartera Atrasada (CA) y la Cartera de Alto Riesgo (CAR) presentan montos similares y han sido de 4.4% a jun-23 (vs. 3.7% a dic-22) debido a que no se cuenta con créditos reestructurados, financiados ni en cobranza judicial. También se presenta una reducción de Créditos Directos de 4.9% respecto al cierre del 2022. Por otro lado, la ratio de mora ha sido de 4.4% a jun-23 (+0.6% respecto a dic-22), mejor nivel al promedio del sector 2A (12.0%). De la misma forma, la CA y CAR presentaron mejores niveles en comparación al promedio del sector Cooperativas de Nivel 2A (13.0%) a marzo del 2023. La Cartera Pesada (CP) es de 4.5% a jun-23 (vs 4.6% a dic-22) y la CAR ajustada es de 4.6% a jun-23 (vs. 3.9% a dic-22). Cabe mencionar que, para el primer trimestre la Morosidad de la cooperativa San Roman fue la menor entre las otras cooperativas de nivel 2A en la región de Puno. Además, se espera que la morosidad se reduzca hasta el 1%, el cual es el nivel general de la Morosidad para la cartera Vivienda en el sistema financiero, ya que a largo plazo se busca atender sólo a esta cartera.
- Indicadores de Rentabilidad y Posición Competitiva:** Los Ingresos Financieros ascendieron a PEN 394.28K (vs. PEN 434.59K a jun-22) con un remanente de PEN -55.33K (vs. PEN 27.07K a jun-22 y PEN 12.71K a dic-22), Lo mencionado

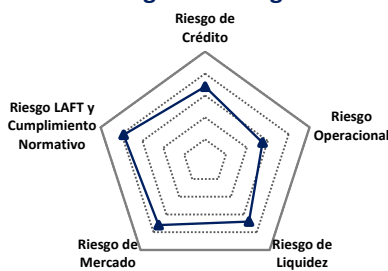
¹ No autorizada a captar recursos de terceros.

Buen Gobierno Corporativo



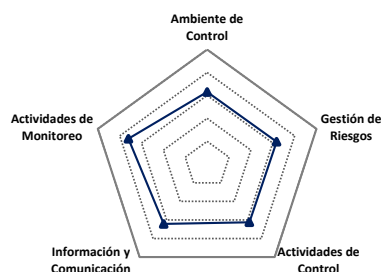
“**BGC3:** Empresa con nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.”

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.”

fue a causa de los mayores montos negativos en Otros Ingresos y Gastos (-PEN 31.85K) y el aumento de Gastos de Provisiones (+PEN 23.68K), menores Ingresos por intereses (-PEN 40.31K) y mayores Gastos por Intereses (+PEN 2.20K) respecto al primer semestre del 2022. De esta forma, la Cooperativa tiene un ROAE y ROAA de -4.03% y -0.88% respectivamente. Además, este resultado también se refleja si se comparan el ROA (-11.4%) y ROE (-2.3%) de la cooperativa con los resultados del sector COOPAC Nivel 2A (0.2% y 0.8% respectivamente) a marzo del mismo año. Sin embargo, esto sucede en un contexto de protestas contra el gobierno. Además, cabe precisar que este resultado adverso es propio de este último semestre, ya que previamente han sido favorables incluso durante la pandemia. Si comparamos estos resultados con el ROA y ROE de las otras cooperativas de nivel 2 dentro de la región de Puno hasta el primer trimestre, también se encuentran resultados negativos o muy cercanos a 0.0%. El ROA fue de -2.5% para Cabanillas-Mañazo y -12.5% para Financiera líder de responsabilidad, y respecto al ROE se presenta un -5.1% y -56.3% respectivamente. Mientras que para la cooperativa Sayari, su ROA fue de 0.1% y su ROE fue de 0.3%. Por otro lado, se tiene en consideración que durante este primer semestre se encuentran en un proceso de reorientación de sus carteras, lo cual también afecta a los resultados.

- **Indicadores de Liquidez:** La Cooperativa mantuvo un Ratio de Liquidez en Moneda Nacional como promedio mensual mayor al 9.6% durante los cierres 2020 y 2022. Y, fue de 20.7% a junio del 2023 (vs 13.2% a dic-22) por la disminución de obligaciones de Cuentas a Ahorro en un contexto de reducción de depósitos por alta competencia de entidades financieras por captar depósito ante el aumento de las tasas de interés de referencia y también por la disminución en menor medida de las colocaciones. Respecto a la concentración de los depósitos, cabe mencionar que el primer depositante representa el 77.4% de los depósitos a la fecha de corte, sin embargo, se menciona también que este primer socio es Fidelizado por la cooperativa bajo un contrato interinstitucional enfocado en la atención de sus clientes con depósitos con plazo mayores a 1 año, por lo que su retiro es poco probable y para minimizar dicha concentración, se ha venido trabajando en la captación de más socios y la obtención de líneas de crédito Mi Vivienda, Techo propio, COFIDE, entre otros.
- **Buen Gobierno Corporativo:** Se valora de manera positiva la realización de los distintos reglamentos, códigos, manuales y políticas que han permitido progresar su nivel modular a corto tiempo de su inicio de operaciones, así como los que actualmente se encuentran en proceso de implementación a pesar que no es un requisito para su nivel modular, como el Manual de Liquidez, lo cual da una buena perspectiva a futuro.
- **Limitaciones y Riesgos:** Las mejoras en Gestión Integral de Riesgo y Sistema de Control Interno acorde a su tamaño y complejidad es un reto pendiente para la Cooperativa. Aun así, a la fecha ha respetado los límites impuestos por la SBS y en general, los límites individuales y globales han alcanzado los parámetros prudentes. Además, se ha priorizado en aumentar las reservas con el fin de mitigar cualquier eventualidad.
- **Reorientación de carteras:** Actualmente la Cooperativa está en proceso de reorientar sus colocaciones. Ya no se atiende la cartera pyme, ahora se concentran en carteras Consumo y Vivienda dado que la tasa de interés anual es menor, además que se considera que los productos Pyme requieren cierta especialización más estricta, por lo que hay mayor riesgo de incurrir en morosidad para las cooperativas que atienden a esta cartera. Además, cabe resaltar que las colocaciones de Consumo están orientados a Vivienda, sin embargo, aún no se cuenta con una constitución formal de las mismas, por lo que no se pueden reportar como Hipotecarios (Res. SBS 11356-2008). Esta reorientación es en parte la causa de los resultados negativos en este primer

semestre, sin embargo, las cosechas han sido óptimas, principalmente dado que la mayoría son de Vivienda y Convenios. También se tiene pensado en incursionar en créditos Vivienda del proyecto Altitud de Ilo con una cartera no menor de PEN 2.50MM. Con este mismo fin, se ha aprobado el Manual de producto de crédito hipotecario Mi vivienda el 26 de febrero del presente año y se está en un proceso de especialización de políticas, tecnologías, procedimientos, riesgos y control de los mismos. Además, respecto al primer socio mencionado con anterioridad, cabe resaltar que son una empresa especializada en desarrollar proyectos inmobiliarios y la atención a sus clientes amparado por contrato interinstitucional está relacionado con el financiamiento por la obtención de viviendas. Y, por otro lado, la morosidad de la cartera relacionada al sector Vivienda es menor al 1% a diferencia de los otros productos, los cuales son responsables de que la morosidad llegue a 4.4%.

- 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 y mejora en indicadores de rentabilidad.
- Implementar correctamente la Matriz de Riesgos, así como otras propuestas redactadas con el fin de mitigar situaciones de riesgo.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro sostenido de los indicadores de calidad de cartera.
- Reducción significativa del Ratio de Capital Global.
- No materialización de acciones estratégicas.
- Una mayor dependencia de los depósitos de unos pocos clientes.

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.

Hechos de importancia

- 02/05/2023: Se modificó el Reglamento del Fondo de Seguro de Depósitos Cooperativo, aprobado por Resolución SBS N° 5061-2018 y sus modificatorias, conforme con lo siguiente: el cobro de primas a las cooperativas inscritas en el FSDC, respecto del primer y segundo trimestre del año 2023, queda suspendido por el plazo de seis (6) meses; reanudándose el cobro de las primas en octubre del 2023.
- 02/05/2023: Se aprobó el manual de organización y funciones de la cooperativa de ahorro y crédito san Román versión 2.0.
- 02/05/2023: Se aprobó el nuevo organigrama versión 1.4.
- 22/06/2023: Se aprobó el código de buen gobierno corporativo versión 1.0
- 22/06/2023: Se aprobó el plan operativo 2023.
- 22/06/2023: Se aprobó el reglamento del consejo de administración versión 1.0.
- 22/06/2023: Se aprobó el reglamento de créditos vivienda.
- 22/06/2023: Se aprobó el Manual Contable.

Riesgo Macroeconómico

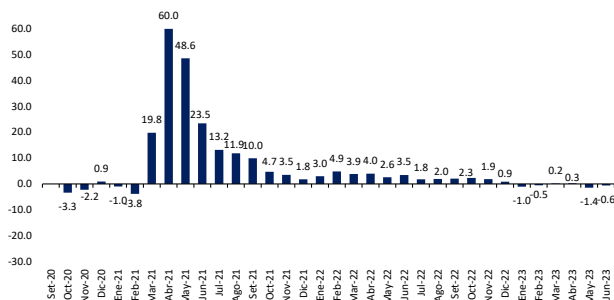
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento económico global disminuirá desde 3.4% en 2022 a 2.8% en 2023 con una estabilización posterior de 3.0% en 2024. Estas perspectivas se deben a la orientación restrictiva de la política monetaria para reducir la inflación en un contexto de deterioro de condiciones financieras por la guerra entre Ucrania-Rusia y la creciente fragmentación geoeconómica. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.4% en el 2023 y de 2.9% en el 2024. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 1.6% en 2023, 2.2% en 2024. A diferencia del BCRP que estima un aumento de 2.3% para el 2023 y de 2.9% para el 2024.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a junio del 2023, la economía peruana tuvo un crecimiento anualizado de 0.74% (vs. 5.5% a jun-22), debido al impacto de El Niño costero que mermó significativamente la actividad productiva del país, y las consecuencias políticas, sociales y económicas de las protestas contra el Gobierno, que afectó las expectativas de los inversionistas y otros agentes económicos. Los sectores que tuvieron mayor influencia positiva en el crecimiento económico en junio del 2023 fueron Minería e hidrocarburos (+15.95%) y Electricidad, Gas y Agua (+4.5%). Con influencia negativa sobre el crecimiento económico se encuentra la Pesca (-68.9%), Manufactura (-14.6%) y Financiero y Seguros (-9.2%), con respecto a junio del 2022. El BCRP estima que el crecimiento económico peruano del 2023 alcance el 2.0%, para el 2024 llegue al 2.9% y para el 2025 se espera que llegue al 3.0%, en base a que el consumo privado acelere su crecimiento y que la inversión privada se recupere.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



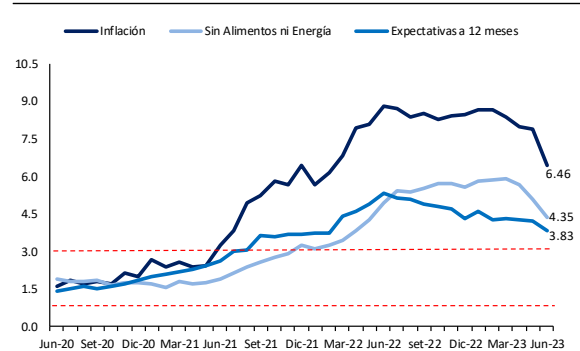
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A junio del 2023, la inflación interanual ascendió a 6.5% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1.0% y 3.0%) por vigésimo quinto mes consecutivo. No obstante, la inflación sin alimentos y energía fue 4.4% con expectativas a 12 meses de 4.3%. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta a finales del

2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y las condiciones financieras se mantengan ligeramente restrictivas.

Inflación anual acumulada entre 2020 y Jun-23 (en %)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP establece la tasa de interés de referencia a 7.75% a junio del 2023 (vs. 5.5% jun-22). Esta dinámica positiva se debe a que nivel alto de inflación que se situó por encima del rango meta de inflación del BCRP y el aumento de los precios internacionales de energía y alimentos desde el segundo semestre del 2022. Como respuesta al aumento de tasa mencionado, la tasa de interés de los Certificados de Depósito del BCRP de 1 a 3 meses ha seguido el comportamiento positivo y alcanzó el 7.00% a junio del 2023 (vs. 5.1% a jun-22). Con respecto al rendimiento del bono del Gobierno peruano en PEN a 10 años, ha decrecido levemente, registrando 7.1% a junio del 2023 (vs. 7.9% jun-22), con oscilación hasta 8.6% en los 12 meses previos. Cabe mencionar que este rendimiento tuvo una dinámica ascendente entre 2022 y mediados del 2023.

Riesgo Político

Entre el 2018 y el 2023, el Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante desorden político. A junio del 2023, el Perú tiene un gobierno de transición, liderado por la primera vicepresidenta, después del fallido autogolpe del expresidente Castillo. Este gobierno ha atravesado numerosas protestas sociales por la inconformidad y desaprobación de la presidenta y el Congreso. Una de las consecuencias fueron los enfrentamientos entre manifestantes y fuerzas del orden con decenas de muertos y heridos. Otra consecuencia es el deterioro de las expectativas empresariales y la inversión privada. Se menciona que la desaprobación de la presidenta fue 80.0% y del Congreso fue 91.0% en junio del 2023, según encuesta IEP.

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. A junio del 2023, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 334 COOPAC inscritas, compuestas por 7 de nivel 3, 150 de nivel 2 y 177 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 33.5%, seguido de Arequipa con 11.7 y Cusco con 10.8%.

Posición Competitiva

Al segmentar las cooperativas demográficamente, la región de Puno tiene establecida 30 cooperativas a junio del 2023. Entre estas se identifican 7 de nivel 2 y 23 de nivel 1. Se observa que, en la región y provincia en análisis, la Cooperativa compite directamente con las Cooperativas Sayari, Cabanillas-Mañazo, Cecomsap y Líder Perú Ltda, al presentar niveles de recursos similares en referencia a sus activos y su rango de acción en la región y provincia.

Cooperativas distribuidas por regiones

Región	N° COOPAC
Lima	112
Arequipa	39
Cusco	36
Puno	30
Cajamarca	16
Junín	12
La Libertad	12
Otras regiones	77

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

De acuerdo con la información disponible a junio del 2023, los créditos netos representaron la mayor parte del total de los activos en los niveles del sector Coopac. Respecto al nivel de los pasivos, las obligaciones con los socios han sido la cuenta con mayor participación. Los créditos netos están constituidos en su mayoría en moneda nacional, en un 99.8% para los de nivel 1 y en 98.0% para los de nivel 2A, a marzo del 2023. Mientras que la constitución en moneda nacional es de 93.9% para los de nivel 2B y 49.6% para los de nivel 3 a mayo del 2023. Las obligaciones con los socios

están constituidas en su mayoría en moneda nacional para los niveles 1 (99.6% a mar-23), 2A (95.5% a mar-23) y 2B (89.5% a may-23), mientras que para el nivel 3, dichas obligaciones están constituidas en un 54.8% en moneda nacional y 45.2% en moneda extranjera a mayo del 2023.

Créditos y Obligaciones por nivel (en PEN MM)

Nivel	Activo	Cred. Net.	%	Pasivo	O. Socios	%
Nivel 1*	113.00	69.79	61.8%	65.52	54.52	83.2%
Nivel 2A*	2,724.94	1,799.49	66.0%	1,765.40	1,481.61	83.9%
Nivel 2B*	2,326.89	1,507.46	64.8%	1,926.34	1,780.23	92.4%
Nivel 3*	7,139.60	5,014.23	70.2%	6,213.19	4,543.57	73.1%

*Nivel 1 y 2A a mar-23, nivel 2B y 3 a may-23

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Los créditos vigentes contemplan el mayor de participación de la cartera de créditos para el nivel 1 (95.4% a mar-23), nivel 2A (97.1% a mar-23), nivel 2B (88.2% a may-23) y nivel 3 (96.3% a may-23). Respecto a la tasa de morosidad, el nivel 3 muestra el menor indicador con 7.1% a mayo del 2023, mientras que el nivel 1 muestra la mayor con 18.7% a marzo del 2023, la cual representa el nivel de la cartera atrasada respecto al nivel de créditos. Siendo la más elevada del sector a mayo del presente año. Respecto a los indicadores de rentabilidad, el nivel 1 registró pérdidas a niveles netos, por lo cual, los indicadores ROE y ROA muestran resultados negativos a marzo del 2023; caso contrario para los niveles 2A (ROE: 0.8, ROA: 0.2 a mar-23), 2B (ROE: 4.3, ROA: 0.7 a may-23) y 3 (ROE: 6.2, ROA: 0.8 a may-23), los cuáles muestran resultados positivos.

Principales indicadores

Indicadores	Nivel			
	Nivel 1*	Nivel 2A*	Nivel 2B*	Nivel 3*
Morosidad	18.7	12.0	21.6	7.1
Cartera de Alto Riesgo	19.2	13.0	25.5	14.6
Cobertura	81.5	85.6	90.4	153.1
ROE	-10.3	0.8	4.3	6.2
ROA	-4.3	0.2	0.7	0.8
Pas / Cap Soc y Res	0.8	1.6	4.2	6.4

*Nivel 1 y 2A a mar-23, nivel 2B y 3 a may-23

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Cooperativa

Perfil

La Cooperativa inició operaciones en octubre de 2017 y fue reconocida al siguiente año (Resolución Suprema N 4977–2018) con registro N° 183-2019-REG.COOPAC-SBS. 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 1 y con operaciones de nivel 1. Posteriormente, en septiembre del 2022, la cooperativa pasó a ser de nivel modular 2A. 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 1.65MM constituido por aportaciones de los socios (867) mediante una aportación mínima de PEN 10 a junio del 2023, los cuales se ubican en San Román. Así mismo, conforme al cronograma de adecuación, las reservas alcanzaron un nivel favorable al límite prudencial del capital social, debido a que se capitalizó la totalidad del remanente a junio del 2023 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), la cual 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 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. Cabe mencionar que la cooperativa cuenta con menos de 1000 socios, por lo que no poseen delegados.

Operaciones, Productos y Clientes

La Cooperativa realiza sus operaciones a través de la oficina principal ubicada en la ciudad de Juliaca en la provincia de San Roman. En correspondencia al tipo de producto, los créditos directos se orientan al sector MYPE, los cuales se solían otorgar a un plazo mensual, sin embargo, ya no es el caso, aun así, se mantiene una cartera atrasada con los mismos, y, por otro lado, se otorgan créditos al sector Consumo.

Estrategia Cooperativa

La Cooperativa tiene como visión ser al 2025 una cooperativa reconocida por su innovación de productos financieros con responsabilidad social. Así mismo, tiene la misión de brindar productos financieros de calidad que cumplan los objetivos de sus asociados.

Para esto, se tiene un Plan Estratégico 2020-2025 donde se detallan 4 objetivos estratégicos, los cuales se subdividen en: financiero, cliente, productos y aprendizajes. La Cooperativa alinea sus estrategias con un Plan Operativo Institucional que sirve de guía operativa para el cumplimiento de las metas anuales. Entre las estrategias más relevante se enfatizan: la definición de una estrategia de costos y políticas orientadas a minimizar los gastos con el fin de obtener más beneficios, Implementar campañas publicitarias para captar nuevos socios, Diseño e implementación de nuevos procesos para crédito y servicios haciendo uso de tecnología, así como el mejoramiento de modelo de recuperaciones y reglamentos de crédito con el fin de mejorar la calidad de la cartera, y por último, la actualización de reglamentos y capacitaciones para mejorar el desempeño de los trabajadores. Además, se cuenta con un plan de presupuesto para el periodo 2023 con la finalidad de poder materializar cada uno de los objetivos para la gestión social, asociativa y empresarial

El Plan Estratégico fue aprobado en marzo del 2020 y la Cooperativa realiza informes de seguimiento trimestrales. Una fortaleza identificada por la Cooperativa es la reorientación del segmento de mercado a los créditos consumo para vivienda con garantía de la misma, los cuales hasta la fecha tienen un buen comportamiento crediticio, incluso en la cosecha de colocaciones durante este primer semestre se han observado resultados óptimos.

Límites Individuales y Globales

Los límites individuales y globales han alcanzado los parámetros prudentes desde el nuevo marco normativo para cooperativas que inició en 2019. De igual manera, a junio del 2023, 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 16 documentos con reglamentos vigentes entre los cuales se destaca el Estatuto, Manual de Organización y Funciones, Manuales de Gestión, Código de Ética y Conducta, 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.

Estructura de Propiedad

La participación de los socios se encuentra plenamente identificada con 867 socios a junio del 2023 con mayoría en San Roman (99%) y el resto en Moquegua (1%). 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. Ellos eligen a los distintos directivos de los órganos de no 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 socios convocados con por lo menos 8 días previos. Por su parte, el CA y CV se reúnen una vez 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 máximo tres años con renovación anual en base a tercios, además estos no podrán ser re elegidos para el periodo inmediato, mientras que los suplentes son siempre elegidos por un año y reemplazan a los titulares solo por el tiempo de su mandato. En ese sentido, se realizaron las renovaciones de los directivos titulares y suplentes en la AG el 30 de marzo 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 1 vez 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 y trimestrales de riesgos de acuerdo con la naturaleza de sus operaciones. Cabe mencionar que hay manuales de políticas por la gestión integral de riesgos, de gobernabilidad, de liquidez, de ética y conducta, operacionales, Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT). La Cooperativa menciona que el riesgo más relevante al cierre del I semestre del 2023 es el incremento en la morosidad de las carteras correspondientes a MYPES y Consumo debido a los efectos que dejó la pandemia del COVID-19, la cual ocasionó el cierre de muchas empresas y despidos masivos, por otro lado también es debido a las protestas actuales en contra del gobierno actual, lo cual repercute en la captación de depósitos dado que la población opta por tener el dinero a disposición inmediata ante cualquier eventualidad. Y, por otro lado, se tiene en consideración la poca confianza regional en las Cooperativas.

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 3 miembros, y la Unidad de Auditoría Interna es el ejecutor con 2 miembros a junio del 2023. Así mismo, se presentan informes con frecuencia trimestral sobre el avance del plan anual, las observaciones implementadas, LAFT, entre otros.

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. La Cooperativa prepara sus estados financieros a de acuerdo con la normativa de la SBS y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Adicionalmente, la Cooperativa elabora estados financieros, anexos y reportes en base a las exigencias de formato establecidas por la SBS. Cabe mencionar que actualmente no se cuenta con una página web, no obstante, está en proceso de ser implementada con el fin de que se publiquen los objetivos estratégicos, los órganos de gobierno, información financiera, memorias, entre otros.

Información Institucional

Las operaciones y segmento del negocio en el cual se desarrolla la empresa son revelados en la memoria anual, la cual próximamente se publicará en la página web de la Cooperativa, cuando se implemente, 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, a junio del 2023 se ha retribuido el 100% del remanente a reservas.

Por lo mencionado, se 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 regular 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

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.

De acuerdo con las actividades de control y monitoreo, el Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna del año 2023 fue aprobado por el Consejo de Vigilancia el 23 de diciembre del 2022. Y, según el informe trimestral de seguimiento de observaciones y recomendaciones al 30 de junio del 2023, se menciona que mantiene 2 recomendaciones en implementación y 1 no implementada respecto a los Auditores Externos. Mientras que, en el caso de observaciones de la Auditoría Interna, se mantiene 2 recomendaciones en implementación y 4 en pendiente. Así mismo, no se logra identificar con precisión si la Cooperativa evalúan los cambios que podrían afectar significativamente el control interno ante modificaciones en el modelo de negocio, de liderazgo y en el ambiente regulatorio. 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 primer semestre del 2023, se realizaron 21 actividades programadas a cargo de la Unidad de Auditoría Interna que posteriormente envía al CV para la aprobación y envío a las instituciones correspondientes como el ente regulador.

Información y Comunicación

La Unidad de Auditoría Interna comunicó al Consejo de Vigilancia, el grado de avance del plan de trabajo del primer trimestre del 2023 el 30 de junio del mismo año. 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, se 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 2019 y 2022, los indicadores de la calidad de la cartera como CAR y CP presentaron un comportamiento ascendente y los castigos efectuados como porcentaje de los Créditos Directos no tomaron un rol relevante en las dinámicas.

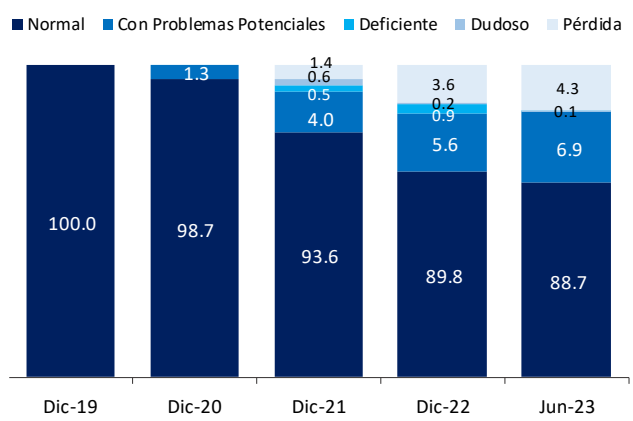
Al cierre del 2020, la CAR ascendió a 0.01% (vs. 0.0% a dic-19) por el incremento de crédito vencidos (+PEN 218) respecto al 2019. De la misma manera, la CP aumentó a 0.01% (vs. 0.0% a dic-19), a causa de los incrementos de la CP MYPE (+PEN 218 respecto a dic-19). Al cierre del 2021 y ya en un contexto de Pandemia, la CAR aumentó a 1.9% principalmente por el incremento de Créditos Vencido (+PEN 82.06K respecto a dic-20) y la CP subió a 2.5%. En específico, la CP Consumo aumentó a 1.1% (vs. 0.0% a dic-20) y la CP MYPE aumentó a 25.9% (vs. 0.1% a dic-20). Los castigos efectuados durante los 3 primeros años fueron nulos. Y, al cierre del 2022, la CAR aumentó a 3.7% por el incremento de Créditos Vencidos (+PEN 156.85K respecto a dic-21) y la CP subió a 4.6% en donde la CP MYPE fue de 31.4% y la CP Consumo fue de 3.6%. Además, los Castigos en ese año representaron el 0.2% de la Cartera de Créditos. A junio del 2023, la CAR pasó a 4.4% por la disminución de Créditos Vigentes (-PEN 338.42K) y el aumento de Créditos Vencidos (+PEN 26.83K) respecto al cierre del 2022. La CP disminuyó a 4.5% debido al descenso de la CP MYPE en -PEN 16.96K y de la CP Consumo por -PEN 7.62K respecto a dic-22. Los castigos efectuados durante los últimos 12 meses representaron el 0.3% de la Cartera de Créditos y ascendieron a PEN 15.09K, los cuales pertenecen a créditos inubicables e irrecuperables, además se menciona que ninguno supera 1 UIT. En parte, es debido a esto último la razón por la que se re orienta a créditos Vivienda y créditos Convenio. Además, la Cooperativa tuvo una CAR ajustada y CP Ajustado de 4.6% y 4.7% respectivamente.

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23
CAR	0.0	0.01	1.8	3.7	4.4
CAR Ajustada	0.0	0.01	1.8	3.9	4.6
CP	0.0	0.01	2.5	4.6	4.4
CP Ajustada	0.0	0.01	2.5	4.8	4.7
Castigos LTM / C.D.	0.0	0.00	0.0	0.2	0.2

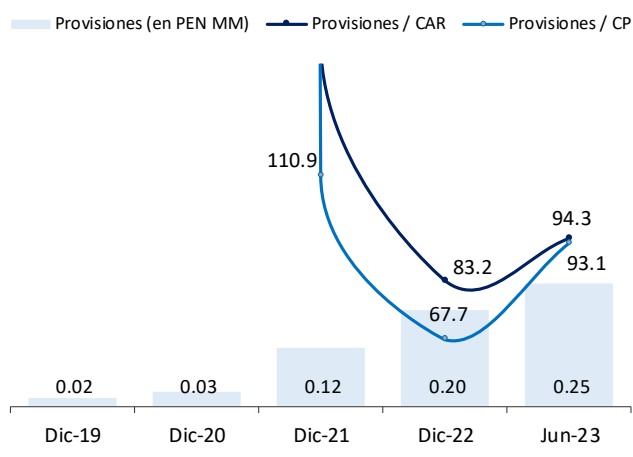
Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

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 un 97.4% de los Créditos Directos y equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos a junio del 2023. Respecto a la categoría del deudor, la categoría Normal tuvo una tendencia decreciente, en donde alcanzó un 88.68% a jun-23 (vs 89.8% a dic-22 y 100% a dic-19), en contraste a las otras categorías las cuales tuvieron principalmente una tendencia variada. Las categorías CPP y Pérdida aumentaron a 6.9% y 4.3% respectivamente, a junio-23 (vs 5.6% y 3.6% a dic-22). Mientras que las categorías Deficiente y Dudoso bajaron a 0.03% y 0.1% a jun-23 (vs 0.9% y 0.2% a dic-22). (vs 0.2% a dic-22).

Cartera por Categoría de Deudor (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

En relación con la cobertura de cartera entre el 2019 y 2022, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR y CP presentaron una dinámica variada. Durante el primer año no hubo CAR ni CP, por lo que no hay datos de cobertura, en cuanto a las provisiones, estas fueron de PEN 18.29K. Para el 2020 se observa una amplia cobertura del 13351.5% para el CAR y el CP. A junio del 2023, las provisiones ascendieron a PEN 250.74K (vs PEN 198.98K a dic-22 y PEN 120.13K a dic-21), las cuales estuvieron compuestas principalmente por 62.6% de provisiones específicas, por 21.4% de provisiones genéricas y 16.0% de provisiones voluntarias. La cobertura para la CAR fue de 94.3% (vs 83.2% a dic-22 y 145.9% a dic-21), mientras que la cobertura para la CP fue de 93.1% (vs 67.7% a dic-22 y 110.9% a dic-21). Respecto a las garantías, la cartera total asciende a PEN 6.05MM, cuyas garantías son de un 0.03%, en donde son en su totalidad auto liquidables.

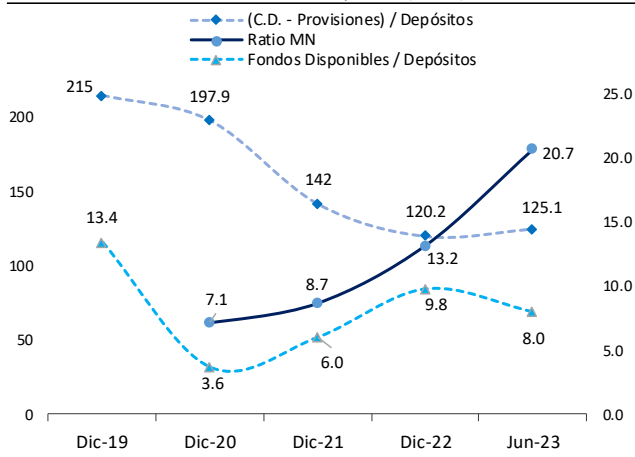
Indicadores de Cobertura (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

Entre el 2020 y el 2022, el ratio de liquidez en M.N. mantuvo una tendencia positiva. A diciembre del 2022, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual fue 13.2% (vs. 8.7% a dic-21) por el aumento en mayor proporción de los activos líquidos (+175.4%) en comparación a los pasivos a corto plazo respecto al año previo.

A junio del 2023, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual aumentó a 36.0%. Cabe resaltar que los datos empezaron desde el 2020 ya que la Cooperativa era de nivel 1, por lo tanto, no se tenía como requisito la recopilación de ratios de liquidez. Además, la Cooperativa no mantiene Activos Líquidos ni Pasivos de corto plazo en M.E., se precisa que la Cooperativa no está expuesta significativamente al riesgo de mercado por tipo de cambio. Los Fondos Disponibles representaron 8% de los Depósitos Totales (vs. 9.8% a dic-22) por la reducción del Disponible en PEN 0.13MM, y la Cartera Neta reflejó el 125.1% de los Depósitos Totales (vs. 120.2% a dic-22) por la reducción de los Depósitos totales (-9.6%) en mayor medida que la reducción en la Cartera Neta (-5.9%) respecto al cierre del 2022. Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 94.2% y 99.5% de los depósitos totales (vs. 78.5% y 90.5% a dic-22). Cabe mencionar que el primer depositante representa el 77.4% de los depósitos a la fecha del corte, lo cual puede representar un riesgo de dependencia. Aún así, cabe resaltar que este primer depositante es un socio Fidelizado por la cooperativa con el cual además se mantiene un contrato interinstitucional enfocado en la atención de sus clientes con depósitos con plazo mayores a 1 año, por lo que su retiro es poco probable. Y, por otro lado, la cooperativa busca activamente captar nuevos socios e ingresar a líneas de crédito en donde además están en proceso de adecuación y aprobación de Manuales que permitan ese objetivo.

Indicadores de Liquidez (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / 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 0.008% del Patrimonio Efectivo entre los cierres del 2019 y 2022. A junio del 2023, la Posición de Cambio del Balance fue de sobreventa por -PEN 1.30K (vs 0 a dic-22). La posición de sobreventa como porcentaje del Patrimonio Efectivo alcanzó 0.09% (vs. 0.0% a dic-22). Se menciona que el 0.0% Créditos Directos se encuentra en ME a junio del 2023 (vs. 0% a dic-22).

Posición Global en ME (en PEN Miles)

Indicadores	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23
Activo en ME	-0.23	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivo en ME	-0.03	0.00	0.00	0.00	1.298
PC de Balance en ME	-0.20	0.00	0.00	0.00	-1.30
PG en ME	-0.20	0.00	0.00	0.00	-1.30
Patrimonio Efectivo (PE)	617.79	909.46	1,011.67	1,466.41	1,427.19
PG en ME / PE (en %)	-0.03	0.00	0.0	0.0	-0.09

Fuente: COOPAC San Roman / Elaboración: JCR LATAM

La tasa asociada a las colocaciones y al fondeo varían de acuerdo a la evaluación y score del socio en particular. El plazo de los depósitos puede oscilar entre los 2 meses y 9 años. El riesgo de tasas de interés no es significativo en la Cooperativa y se mantiene en las renegociaciones de tasas.

Riesgo de Operacional

Respecto a los informes de gestión del riesgo operacional donde se detallan los eventos de pérdida que se materializaron y los posibles eventos con riesgo a concretarse en pérdida divididos por tipo, aún no se cuenta. Sin embargo, se menciona que ya se tiene una propuesta de Matriz de riesgo operacional con las características antes mencionadas. Aun así, se menciona que a jun-23 no se han tenido interrupciones significativas de operaciones o de negocio. Además, se menciona los principales riesgos operativos de la Cooperativa: El primero es la incobrabilidad de créditos reprogramados a consecuencia de la pandemia COVID-19, la cual se mantiene aún latente. El segundo es el incumplimiento regulatorio asociado a la gestión de límites regulatorios

legales. El tercero es la dependencia del soporte tecnológico a cargo de un proveedor externo. Y, por último, es la exposición a los activos físicos de la Cooperativa por la convulsión social a inicios del 2023.

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 2021. De acuerdo con el Primer Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento al año 2023, no se detectaron operaciones sospechosas ni inusuales, además, no se realizaron sanciones a trabajadores, ni se implementaron nuevos procedimientos. En relación con avance del Programa Anual de Trabajo 2023, la Cooperativa ejecutó el 55% del Programa al segundo trimestre.

En concreto, se 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.

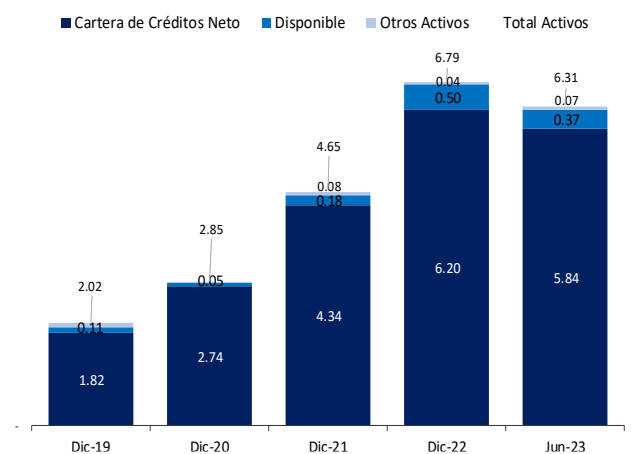
En concreto, se considera que la Cooperativa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.

Análisis Financiero

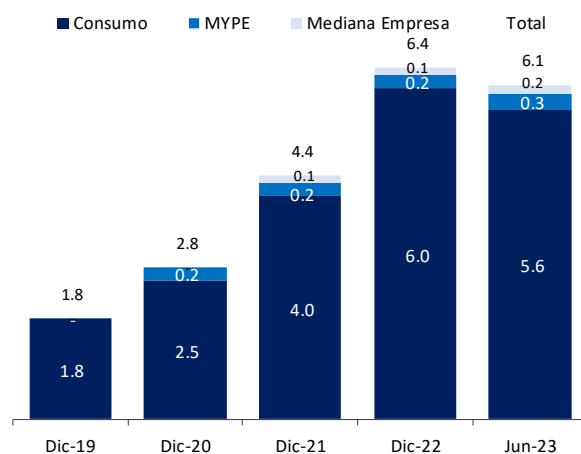
Estructura de Activos

Entre el 2019 y 2022, la evolución de los activos de la Cooperativa ha presentado un comportamiento ascendente. En específico, al cierre del 2022, los activos alcanzaron los PEN 6.79MM (vs. PEN 2.02MM a dic-19) por el aumento del Disponible a PEN 503.83K (vs. PEN 113.09K a dic-19) y el aumento de los Créditos Vigentes a PEN 6.16MM (vs. PEN 1.84MM a dic-19).

A junio del 2023, los activos han disminuido a PEN 6.31MM (-PEN 474.27K respecto a dic-22) debido principalmente por la disminución de la Cartera Neta (-PEN 363.35K) por la disminución de créditos para consumo. La composición de los activos se basó en la Cartera Neta con 92.48% y Disponible con 5.89%.

Activos (en PEN MM)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Participación de Tipos de Crédito en Cartera (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos: Evolución y Composición

Entre el 2019 y 2022, el monto de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los Créditos Indirectos presentó comportamiento ascendente, el cual alcanzó PEN 6.37MM al cierre del 2022 (vs. PEN 4.42MM a dic-21 y PEN 1.83 a dic-19), a causa principalmente del aumento en la cartera de Consumo No Revolvente a PEN 5.98MM (vs PEN 1.83MM a 2019), en contraste a la reducción de Mediana Empresa a PEN 137.8K (vs 143.6K a 2020) Se identifica también que la cartera MYPE ha tenido una tendencia en aumento durante estos 4 cierres.

A junio del 2023, el monto total disminuyó a PEN 6.06M por la disminución de la cartera Consumo (-PEN 373.4K), a pesar del aumento en las carteras MYPE y Mediana Empresa en 41.4K y 20.7K respectivamente respecto al cierre del 2022. La composición está representada principalmente por cartera Consumo y MYPE con 92.6% y 4.8% respectivamente. El ticket promedio de los Créditos de Consumo No Revolvente aumentó a PEN 21.47K (vs 20.4K a dic-22) y el ticket promedio de Créditos Pequeña Empresa bajó a PEN 55.22K (vs. PEN 57.14K a dic-22) por el mayor número de deudores. El nivel de concentración, medido a través de los 5 y 10 deudores principales, alcanzaron 9.3% y 17.4% (vs 9.9% y 18.2% a dic-22) con representación del 39.3% y 73.7% del Patrimonio Efectivo (42.9% y 79.1% a dic-22).

Respecto a la situación de los créditos a junio del 2023, la participación de los créditos vigentes es de 95.6% (vs 96.3% a dic-22). En cuanto a la participación de créditos vencidos, aumentaron a 4.4% (vs 3.7% a dic-22). Por otro lado, se menciona que el número de deudores disminuyó a 322 a junio del 2023 (vs. 362 a dic-22), aun así, está por encima de la reflejada desde la emergencia sanitaria nacional iniciada en marzo del 2020.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23
Vigentes	100.00%	99.99%	98.15%	96.26%	95.63%
Reestructurados y Refinanciados	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Vencidos	0.00%	0.01%	1.85%	3.74%	4.37%
Cobranza Judicial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

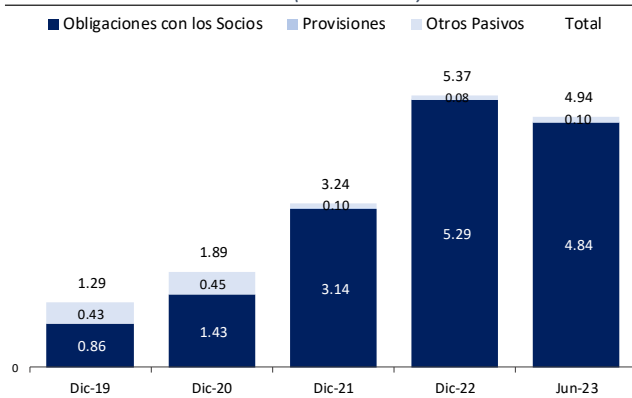
Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, a junio del 2023, el 100% provienen de la región de Puno, en la provincia de San Roman.

Estructura de Pasivos

Entre el 2019 y 2022, la evolución de los pasivos ha presentado un comportamiento ascendente. Al cierre del 2022, alcanzó los PEN 5.37MM (vs. PEN 1.29MM a dic-19) por el aumento de las Obligaciones con los Socios a PEN 5.29MM (vs. PEN 0.83MM a dic-19) y el aumento de las provisiones a PEN 1.8K (vs. PEN 0K a dic-19).

A junio del 2023, los pasivos disminuyeron a PEN 4.94MM por la disminución de Obligaciones con los Socios (-PEN 449.28K) respecto al cierre del 2022. La composición se basó principalmente en Obligaciones con los Socios con 97.9% y Cuentas por pagar con 2.0%. Cabe mencionar que los tickets promedio de ahorro y depósitos a plazo fueron PEN 10.09K y PEN 79.36K respectivamente.

Pasivos (en PEN MM)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Composición y Desempeño

Entre el 2019 y 2022, las fuentes de fondeo se han mantenido estables. Las Obligaciones con los socios representaron en promedio 65.7% del fondeo total entre los cierres del 2019 y 2022. Estas se componen principalmente por Cuentas de Ahorro por 50.5% y por Cuentas a plazo por 49.5% en promedio durante los cierres mencionados. Como segunda fuente de fondeo, la Cooperativa tuvo el Patrimonio Neto con un promedio de 27.7% seguido de Cuentas por pagar con 6.4% en el periodo de análisis. Al cierre del 2022, las Obligaciones con los Socios representaron el 77.9% del fondeo total, compuestos principalmente por Cuentas a Plazo al 41% con el 71.4% de los depositantes y Cuentas de Ahorro al 51.0% con el 28.6% de los depositantes. A junio del 2023, las Obligaciones con los Socios representaron el 76.64% del fondeo, compuesto por Cuentas a Plazo con 83.9% y Cuentas de Ahorro con 16.1%, con el 38.9% y 61.1% de depositantes respectivamente. A nivel geográfico, los depósitos se concentran en su mayoría en la región de Puno, en la provincia de San Román. También existen 5 depósitos fuera de la región, en Lima, Moquegua y Arequipa, sin embargo, estos no pasan el 5.0%.

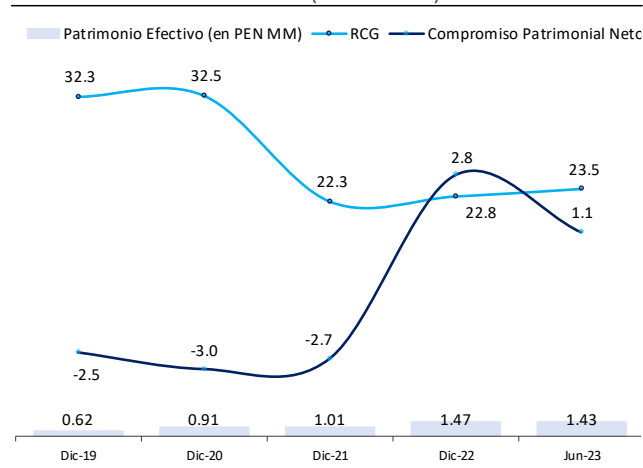
El Patrimonio como segunda fuente de Fondeo representó el 21.8%, seguido de Cuentas por Pagar con 1.6%. A la fecha se realiza el pago de un Fondo de Seguro Cooperativo cuyo último pago asciende a PEN 2.60K. Y por resolución SBS N°01297-2023 el cobro de primas a las Coopac inscritas en el FSDC, respecto del primer y segundo trimestre del año 2023 han quedado suspendidos por el plazo de seis meses, reanudándose este cobro en octubre del 2023.

Solvencia

Entre el 2019 y junio del 2023, el Patrimonio Efectivo ha presentado una dinámica variada con tendencia positiva por la capitalización de resultados y alcanzó los PEN 1.47MM a diciembre del 2022 (vs. PEN 1.01MM a dic-21), compuesto principalmente por 96.1% de Patrimonio Básico y 3.9% de Patrimonio Suplementario. De esta manera, el RCG ha presentado un comportamiento inicialmente estable y ascendente entre el 2019 y 2020, sin

embargo, tras el inicio de la Emergencia nacional por el COVID-19 este descendió a 22.3% a dic-21 (vs 32.5% a dic-20) y desde entonces ha ido en ascenso con comportamiento estable hasta la fecha del corte de análisis. Al cierre del 2022, el RCG ascendió a 22.8% (vs 22.3% a dic-21). En cuanto al Compromiso Patrimonial Neto, este se redujo levemente a -3.0% a dic-20 (vs -2.5% en dic-2021) y aumentó a -2.7% a dic-21. Posteriormente, para el cierre del 2022 aumentó a 2.8% asociado a un aumento del CAR (+PEN 0.16MM) junto a un aumento de las provisiones de Crédito Directo (+PEN 0.08MM)

A junio del 2023, el RCG aumentó a 23.5% por la disminución de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo de Crédito (+5.7%) en comparación a la ligera disminución del Patrimonio Efectivo (-2.7%) respecto al cierre del 2022. A pesar del leve aumento del RCG, se mantuvo en un nivel adecuado, de tal forma que el Patrimonio Efectivo equivale al 23.5% de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, el cual está por encima del límite impuesto por la SBS, el cual es el 10.0% de los mismos a junio del 2023. El Compromiso Patrimonial Neto disminuyó a 1.1% por el aumento de las Provisiones (+PEN 51.75K), y la disminución del Patrimonio (-PEN 48.48K) respecto al cierre del 2022.

Solvencia (en PEN MM)


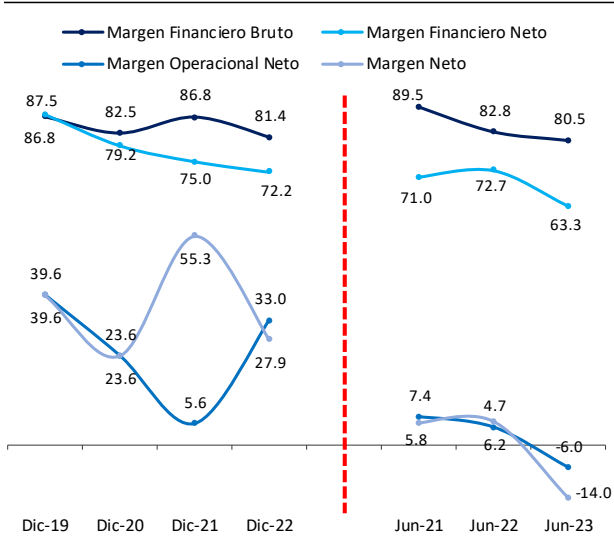
Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2019 y 2022, los Ingresos Financieros presentaron una dinámica ascendente. El monto fue de PEN 325.63K al cierre del 2019 y luego tuvo un ligero aumento de PEN 6.54K al cierre del 2020 en paralelo a los efectos de la Emergencia nacional iniciada el mismo año. Posteriormente incrementó a PEN 785.18K a dic-21 y luego al cierre del 2022, ascendió a PEN 821.07K con un Margen Financiero Neto de 72.2% (vs. 75.0% a dic-21) y un Margen Neto de 27.9% (vs. 55.3% a dic-21).

A junio del 2023, los Ingresos Financieros fueron PEN 394.28K (vs. PEN 434.59K a jun-22), esta reducción se dio principalmente por la reorientación de los créditos ya que se ha dejado de atender a la cartera PYME y buscan concentrarse únicamente en las carteras Consumo y

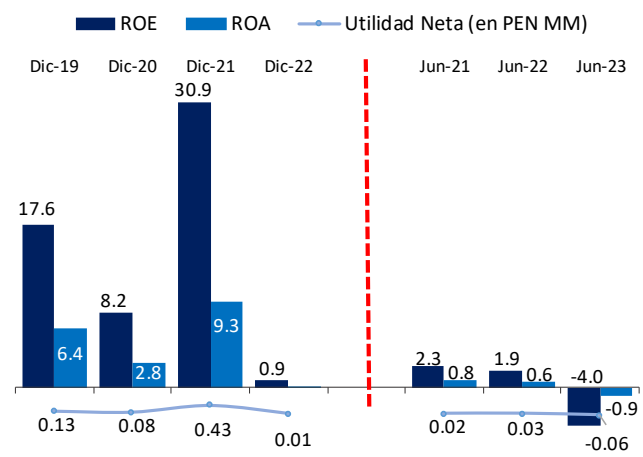
Vivienda dado que la tasa de interés anual es menor. En cuanto al Margen Financiero Neto, este es de 63.3% (vs. 72.7% a jun-22) por el aumento en las provisiones para Crédito directo (+PEN 23.68K) y mayores Gastos por Intereses (+PEN 2.19K) respecto al primer semestre del año previo. Dado que el Margen Operacional Neto resultó en -PEN 23.61K y sumado a que las Provisiones para la incobrabilidad de Cuentas por Cobrar ascendieron a PEN 6.65K (vs PEN 0.00K a jun-22), se obtuvo un Margen Neto de -14.0% (vs 6.2% a jun-22) con un Resultado Neto de -PEN 55.33K (vs. PEN 27.07K a jun-22).

Rentabilidad y Eficiencia (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Cooperativa ha mantenido resultados variados entre el 2019 y 2022. Al cierre del 2022, la Utilidad Neta fue de PEN 12,71K (vs. +PEN 434.27K a dic-21) como recuperación moderada de los efectos negativos de la emergencia nacional y el ROA representó 0.2% (vs. 9.3% a dic-21) y el ROE 0.9% (vs 30.9% a dic-21).

A junio del 2023, la Utilidad Neta fue -PEN 0.06MM con un ROE de -4.0% y un ROA de -0.9%. Estos últimos resultados no son favorables si se tiene en cuenta el promedio del sistema Coopac 2A visto con anterioridad en donde los valores si bien eran muy pequeños, eran positivos. Cabe mencionar que estos resultados desfavorables son los primeros observados dentro del periodo de análisis, además hay precedentes de mejora durante el segundo semestre como en el periodo 2021.

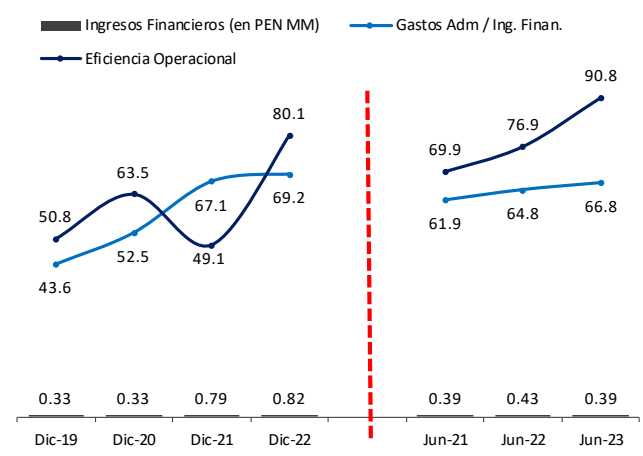
Rentabilidad y Eficiencia (en %)


*Indicadores Anualizados

Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron un comportamiento estable entre 2019 y 2022 con un promedio de PEN 0.35MM en los 4 cierres anuales en análisis. Al cierre del 2022, los Gastos Administrativos fueron a PEN 0.56MM por los mayores Gastos de Personal y Directivos (+PEN 0.02MM) respecto al año previo. La Eficiencia Operativa alcanzó 80.1% (vs. 49.1% a dic-21) por los mayores Gastos administrativos (+PEN 41.40K) y Gastos por servicio financiero (+PEN 0.74K) respecto al año previo.

A junio del 2023, los Gastos Administrativos ascendieron a PEN 263.24K (vs. PEN 281.60K a jun-22), no obstante, representaron 66.8% de los Ingresos Financieros (vs. 64.8% a jun-22), mejor nivel respecto al promedio del sector Coopac 2A, el cual asciende a 70.9%. De la misma forma, la Eficiencia Operativa aumentó a 90.8% (vs. 76.9% a jun-22) por el menor Margen Financiero Bruto (-PEN 42.50K) dado una disminución en los ingresos por intereses (-PEN 40.31K), también por mayores gastos por servicios financieros (+PEN 1.27K) y debido a un menor resultado de Otros Ingresos y Gastos (-31.85K) respecto a junio-22.

Rentabilidad y Eficiencia (en %)


Fuente: COOPAC S.R. / 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 07 de noviembre de 2023 *otorgar* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Roman Integra LTDA.

Fortaleza Financiera	Clasificación B-	Perspectiva 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 2019 - Junio 2023

Indicadores (en PEN MM)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Disponible	0.11	0.05	0.18	0.50	0.08	0.37
Fondos Disponibles	0.11	0.05	0.18	0.50	0.08	0.37
Créditos Directos	1.84	2.77	4.46	6.40	4.30	6.09
Provisiones	0.02	0.03	0.12	0.20	0.16	0.25
Activo Total	2.02	2.85	4.65	6.79	4.32	6.31
Obligaciones con los Socios	0.86	1.43	3.14	5.29	2.78	4.84
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	0.67	0.27	1.33	3.14	1.05	0.78
Obligaciones por Cuentas a Plazo	0.20	1.16	1.80	2.15	1.73	4.06
Pasivo Total	1.29	1.89	3.24	5.37	2.89	4.94
Patrimonio	0.73	0.96	1.41	1.42	1.44	1.37
Capital Social	0.69	0.84	0.85	1.16	1.16	1.17
Reservas	0.00	0.04	0.04	0.25	0.25	0.26
Resultado Neto del Ejercicio	0.13	0.08	0.43	0.01	0.03	-0.06
Ingresos Financieros	0.33	0.33	0.79	0.82	0.43	0.39
Margen Financiero Bruto	0.28	0.27	0.68	0.68	0.36	0.32
Margen Financiero Neto	0.28	0.26	0.59	0.58	0.32	0.25
Margen Operacional Neto	0.13	0.08	0.04	-0.01	0.02	-0.02
Resultado Neto del Año	0.13	0.08	0.43	0.01	0.03	-0.06
Liquidez (en%)						
Ratio de Liquidez MN		7.12	8.65	13.16	4.75	20.70
Ratio de Liquidez ME		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	13.43	3.63	5.99	9.77	3.18	7.97
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	214.97	197.95	141.95	120.22	154.86	125.13
Solvencia (en %)						
Ratio de Capital Global	32.34	32.45	22.35	22.82	33.56	23.54
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	1.87	2.14	3.63	3.81	2.05	3.46
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	1.76	1.96	2.30	3.77	2.01	3.60
Cartera Atrasada / Patrimonio	0.00	0.02	5.85	16.82	13.71	19.36
Compromiso Patrimonial Neto	-2.50	-3.00	-2.69	2.82	2.28	1.11
Calidad de Cartera						
Cartera Atrasada (CA)	0.00	0.01	1.85	3.74	4.57	4.37
CA Ajustada	0.00	0.01	1.85	3.94	4.57	4.60
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	0.00	0.01	1.85	3.74	4.57	4.37
CAR Ajustada	0.00	0.01	1.85	3.94	4.57	4.60
Cartera Pesada (CP)	0.00	0.01	2.45	4.62	6.32	4.45
CP Ajustada	0.00	0.01	2.45	4.82	6.32	4.69
Cobertura CA		13,351.50	145.99	83.21	83.37	94.27
Cobertura CAR		13,351.50	145.99	83.21	83.37	94.27
Cobertura CP (Créditos Totales)		13,351.50	110.86	67.70	60.89	93.09
CA - Provisiones / Patrimonio	-2.50	-3.00	-2.69	2.82	2.28	1.11
CAR - Provisiones / Patrimonio	-2.50	-3.00	-2.69	2.82	2.28	1.11
CP - Provisiones / Patrimonio	-2.50	-3.00	-0.84	6.68	7.34	1.36
Normal	100.00	98.67	93.59	89.77	90.51	88.68
CPP	0.00	1.32	3.95	5.61	3.17	6.88
Deficiente	0.00	0.01	0.49	0.88	0.71	0.02
Dudoso	0.00	0.00	0.58	0.17	2.42	0.14
Pérdida	0.00	0.00	1.38	3.57	3.19	4.28
Castigos LTM / Créditos Directos	0.00	0.00	0.00	0.21	0.00	0.25
Rentabilidad y Eficiencia (en %)						
Margen Financiero Bruto	86.83	82.46	86.77	81.36	82.78	80.46
Margen Financiero Neto	87.47	79.22	75.02	72.24	72.67	63.31
Margen Operacional Neto	39.64	23.59	5.57	32.96	4.66	-5.99
Margen Neto	39.63	23.58	55.31	27.93	6.23	-14.03
ROAA	6.38	2.75	9.35	0.19	10.14	-1.10
ROAE	17.64	8.15	30.87	0.89	30.55	-5.07
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	43.65	52.54	67.10	69.21	64.80	66.77
Eficiencia Operacional	50.77	63.46	49.07	80.06	76.95	90.82
Otras Variables						
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	36,833.65	10,828.98	11,088.57	17,682.59	9,779.40	18,911.52
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	0.85	1.39	3.06	5.16	2.67	4.67
N° de Personal	7.00	16.00	20.00	17.00	21	16
N° de Deudores	50.00	256.00	402.00	362.00	440	322
N° de Socios	111.00	332.00	752.00	903.00	905	867
PG en ME / PE (en %)	-0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.09

Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Junio 2023

Consejo de Administración	
Mabel Liria Supo Javier	Presidente
Mario Morocco Mamani	Vicepresidente
Elizabeth Carina Choque Apaza	Secretario
Consejo de Vigilancia	
Rosa Rosmery Zapana Condori	Presidente
Eulalia Larico Ccacasaca	Vicepresidente
Yorith Bethsyda Mamani Condori	Secretario
Comité Electoral	
Danio Parillo Huaco	Presidente
Hermilia Chambi Quispe	Vicepresidente
Kleyne Hayde Macedo Ramos	Secretario
Comité de Educación	
Mario Morocco Mamani	Presidente
Nanci Rufina Choque Paucar	Vicepresidente
Fredy Noa Arias	Secretario
Plana Gerencial	
Jaime Otazu Charaja	Gerente General

Fuente: COOPAC S.R. / Elaboración: JCR LATAM