

Informe Semestral

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B	B

*Información al 31 de diciembre del 2021

**Aprobado en comité de 03-05-2022

Perspectiva *Negativa* *Negativa*
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-20	Dic-21
Disponible	87.2	90.8
Créditos Directos	273.7	277.7
Provisiones	30.3	34.3
Activo Total	397.6	370.6
Obligaciones con los Socios	241.1	230.9
Depósitos de Ahorro	65.2	65.5
Depósitos a Plazo	175.9	165.4
Pasivo Total	299.0	266.6
Patrimonio	98.6	104.0
Capital Social	51.7	52.9
Reservas	42.1	43.5
Resultado Neto	4.7	7.6
Ratio Capital Global (%)	36.4	36.6
ROE (%)	4.8	7.3
ROA (%)	1.2	2.1
CA (%)	8.0	8.7
CAR (%)	11.1	12.5
CP (%)	10.3	11.2
CAR Ajustada (%)	11.3	16.4
CP Ajustada (%)	10.4	15.2
Provisiones / CAR (%)	99.8	99.0
Provisiones / CP (%)	110.0	111.7
Ratio de Liquidez MN (%)	46.7	41.0
Ratio de Liquidez ME (%)	167.5	72.2
Eficiencia Operacional (%)	58.9	50.8
Adeudos / Pasivo Total (%)	8.8	4.8
Castigos LTM	0.5	13.0
PG / PE (en %)	0.1	0.0

Analistas

Jonathan Chumbes La Rosa
jonathanchumbes@jcrлатam.com
 Jean Carlos Sotelo Choquevilca
jeansotelo@jcrлатam.com
 (511) 683-2735

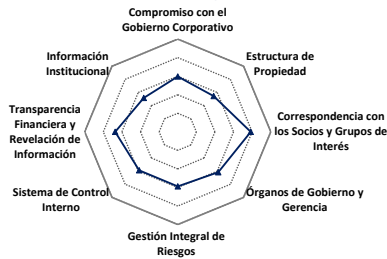
Fundamento

El Comité de Clasificación de Riesgo JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante JCR LATAM) otorga la categoría "B" con Perspectiva "Negativa" 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:

- Posicionamiento en el Sector y Acciones Estratégicas:** 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 278.1MM, sexta mayor cartera del sistema COOPAC, a diciembre del 2021, y cumple con los límites globales e individuales dentro del marco regulatorio iniciado en 2019 de acuerdo con el cronograma de adecuación. Se menciona que la Reserva Cooperativa representa 82.3% del Capital Social a diciembre del 2021. En relación con el Plan Estratégico 2022-2024, se tiene como objetivos estratégicos la maximización de rentabilidad por agencias, el aumento de activos productivos y la sostenibilidad de la solvencia patrimonial a través de las acciones estratégicas como el desarrollo tecnológico, la implementación de metodologías, la digitalización, la apertura de 3 nuevas agencias para el 2022.
- Sostenido nivel de Solvencia y favorables niveles de Liquidez:** El Ratio de Capital Global (RCG) se mantuvo en un nivel adecuado, a diciembre del 2021, de 36.56% (vs 36.43% a dic-20), porcentaje superior significativamente al límite legal establecido por el regulador. El ratio de liquidez promedio mensual en moneda nacional se redujo a 40.28% (vs. 46.74.% a dic-20), lo cual cumplió con el rango normativo e implicó una mejora en la gestión respecto al año anterior. El ratio de liquidez en moneda extranjera alcanzó 72.23% (vs. 167.46% a dic-20) con una reducida Posición Global de sobrecompra de PEN 16.9K.
- Estabilidad en indicadores de Rentabilidad:** Los ingresos financieros ascendieron a PEN 45.09MM (vs. PEN 42.29MM a dic-20) por el incremento de intereses provenientes de la cartera de créditos directos (+8.2% respecto a dic-20). La Cooperativa obtuvo un remanente de PEN 7.60MM (vs. PEN 4.69MM a dic-20) principalmente por la reducción de gasto financieros (- PEN 1.39MM) sobre todo en Obligaciones de Depósitos COOPAC, y la reducción de gastos administrativos (-PEN 0.51MM), a pesar de los menores ingresos por servicios financieros (- PEN 0.69MM). Se menciona que eficiencia operacional se redujo de 58.86% en el cierre del 2020 a 50.76% en el cierre del 2021. A nivel del sector COOPAC Nivel 3, la Cooperativa tiene un ROE y ROA de 7.31% y 0.02% por encima del promedio (vs. 4.11% y 0.01% a dic-21).
- Indicadores de Calidad de Cartera y de Coberturas:** La Cooperativa ha presentado deterioros en la Cartera Atrasada (CA) de 8.71% (vs. 7.99% a dic-20) y la Cartera de Alto Riesgo (CAR) de 12.48% (vs. 11.11% a dic-20); no obstante, estos niveles se encuentran por debajo del promedio del sector COOPAC Nivel 3 (16.21% y 19.30% a dic-21). La Cartera Pesada alcanzó 11.15% (vs. 10.25% a dic-20) por la reducción de categoría de deudores. La cobertura CA, CAR y CP ascendieron a 141.91%, 99.04% y 111.71% respectivamente. A nivel del sector COOPAC Nivel 3, la Cooperativa mantiene los niveles de cobertura CA y CAR por encima del promedio (vs. 135.4% y 95.3% a dic-21).

¹ No autorizada a captar recursos de terceros.

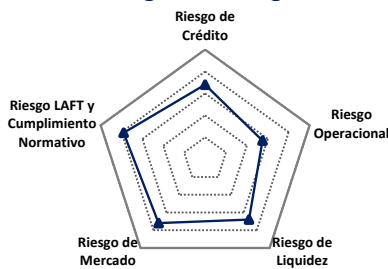
Buen Gobierno Corporativo



“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.”

- En relación con otras variables relevantes, se tomó la reducción de activos en PEN 27.0MM respecto al año previo por la reducción de inversiones en instrumentos de deuda, a pesar del aumento de PEN 4.0MM en las Colocaciones Brutas. Adicionalmente, se evidencia un estancamiento en la colocación de créditos en el sistema COOPAC y la presencia de mayor agresividad por parte de los competidores de la Cooperativa. Cabe mencionar que la recuperación de un depósito de PEN 9.6MM en un COOPAC declarada en disolución se encuentra en periodo inicial con el sinceramiento de estados financieros por parte del regulador. La Cooperativa comunica que se realizarán provisiones correspondientes mientras continua el proceso.
- 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.

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.”

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Cumplimiento de objetivos estratégicos.
- Mejores niveles en indicadores de calidad de cartera.
- Sostenibilidad y mejora en indicadores de rentabilidad.

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.

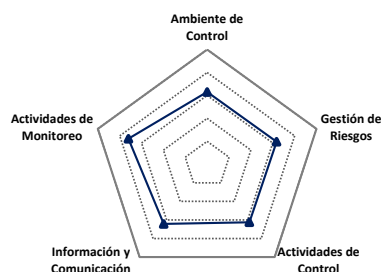
Limitaciones Encontradas

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.

Sistema de Control Interno



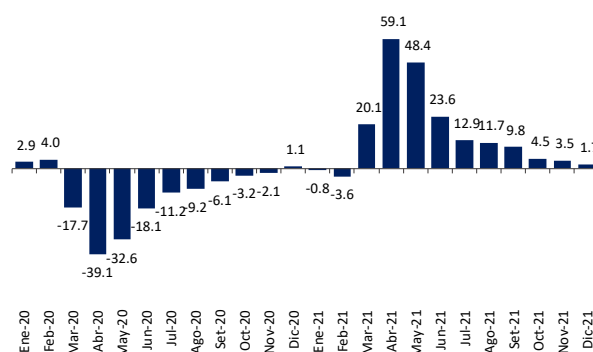
“SCI3: Genera controles que mitigan eficazmente la mayor parte de los riesgos más relevantes de la actividad.”

Riesgo Macroeconómico
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías se moderará de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022. Esta reducción se basa en los recortes de las proyecciones de Estados Unidos y China. El primero por la ausencia del repliegue anticipado de la política monetaria acomodaticia y los continuos trastornos del suministro. El segundo por la política de tolerancia cero al Covid-19 y por las tensiones financieras en el sector inmobiliario. Las perspectivas a corto plazo para las economías emergentes y en desarrollo ha sido influenciadas por la amenaza de variantes del Covid-19, presiones inflacionarias históricas, reajuste de las cadenas globales de valor y el alza de materias primas. Para América Latina y el Caribe, se proyecta un crecimiento de 6.8% en el 2021 y 2.4% en el 2022. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 5.7% para el 2021 por el menor ritmo de recuperación por los choques de oferta relacionados al comercio internacional y a la mano de obra, al aumento de precios de energía y a las amenazas de variantes Covid-19. Para el 2022, se espera la normalización de las condiciones de oferta al segundo semestre, el retiro gradual de estímulos monetario y la implementación de paquetes fiscales en economías desarrolladas. Las economías de América Latina han continuado con la recuperación por los altos precios de commodities y el dinamismo de la demanda interna. En mediano y largo plazo, se espera que los precios internacionales de los metales se mantengan en niveles altos por la transición energética mundial al uso de energía limpia y sostenible como la presión al alza del precio del cobre y el litio.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana creció en 1.7% interanual en dic-21, debido principalmente por el comportamiento positivo de la mayoría de los sectores económicos, con excepción de los sectores Pesca, Minería e Hidrocarburos, Construcción y Financiero. En particular, el sector Alojamiento y Restaurantes fue uno de los sectores que mayor crecimiento presentó tras aumentar 32.1% interanual en dic-21, sustentado por la mayor actividad del subsector alojamiento y del subsector restaurantes. Otro sector que presentó un avance notable fue el sector Transporte que creció 10.6% explicado por la mayor actividad del transporte vía terrestre y tuberías ante el mayor movimiento de pasajeros, asimismo se recuperó el transporte por ferrocarril, vía aéreo y acuático. El sector Agropecuario aumentó en 9.2% interanual debido al resultado positivo del subsector agrícola por el mayor volumen de camote, palma aceitera, tomate, maíz amarillo duro, arroz cascara, mango y uva. El subsector pecuario aumentó por los mayores volúmenes de producción de porcino, ave, huevos y leche fresca.

Gráfico 1: Producto Bruto Interno (Var. % interanual)


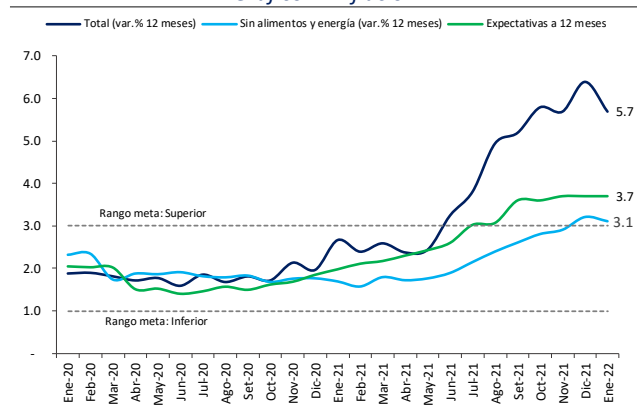
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, el INEI informó que durante el periodo enero-diciembre del año 2021, la economía peruana registró un incremento de 13.3% explicado por el mayor aporte de los sectores Alojamiento y Restaurantes (+43.3%), Construcción (+34.7%), Comercio (+17.8%), Manufactura (+17.7%), Transporte y Almacenamiento (+17.7%), Otros Servicios (+8.9%) y Minería e Hidrocarburos (+7.5%). Por otro lado, el BCRP menciona que se debió a un resultado mayor al esperado durante el tercer trimestre del año, dada la ejecución más alta del gasto público y privado. Las proyecciones asumen que continúa la vacunación de la población objetivo durante el primer trimestre de 2022 con la aplicación de dosis de refuerzo, una posición monetaria expansiva, aunque en menor magnitud y términos de intercambio altamente favorables. Asimismo, de ocurrir una tercera ola de contagios por COVID-19, se asume que esta no tendría impactos económicos significativos. Así, la economía peruana crecería 3.4% en 2022 y proseguiría con una recuperación de 3.2% en 2023, en un entorno en el que se preserva la estabilidad macroeconómica y financiera, y en el que se promueva un adecuado ambiente de negocios que impulse las decisiones de consumo e inversión de hogares y empresas, y la creación de empleo. Según el Banco Mundial, el deterioro de la confianza empresarial en el contexto de alta incertidumbre política, junto con el reciente restablecimiento de las reglas fiscales contribuirían a una desaceleración del crecimiento. Adicionalmente, las condiciones económicas externas serían menos favorables, con un crecimiento más lento en China y debilitamiento del precio del cobre. En ese sentido, para el 2022 y 2023 el Banco Mundial proyecta un crecimiento de la economía peruana de 3.2% y 3.0%, respectivamente.

Inflación

El BCRP con el fin de preservar la estabilidad monetaria sigue un esquema de Metas Explícitas de Inflación desde 2002, a través del cual busca anclar las expectativas de inflación de los agentes económicos dentro del rango meta, el cual se ubica entre 1 y 3 por ciento desde el año 2007. Según el INEI, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana se incrementó en 0.0% mensual en ene-22. De esta manera, la inflación de los

últimos 12 meses (feb-21 a ene-22) disminuyó de 6.4% en dic-21, a 5.7% en ene-22, ubicándose por octavo mes consecutivo por encima del límite superior del rango meta. Por su parte, la inflación sin considerar alimentos y energía (inflación subyacente) bajó ligeramente de 3.2% en dic-21 a 3.1% en ene-21. Asimismo, las expectativas de inflación a 12 meses se mantuvieron en 3.7% en ene-22 (3.7% en dic-21). La inflación de ene-22 se sustentó principalmente en la subida de precios de los grupos de consumo: Restaurantes y Hoteles (+0.7%), Recreación y Cultura (+0.5%), Muebles, Artículos para el Hogar y la Conservación del Hogar (+0.4%), Bienes y Servicios Diversos (+0.3%), los que en conjunto contribuyeron con 0.17 pp. a la variación del índice general (+0.0%); en tanto que, influyó negativamente en el resultado el comportamiento de la división de consumo Transporte (-1.1%) con una incidencia de -0.13 pp. en el resultado del mes. El BCRP informó en su Reporte de Inflación de dic-21 que la inflación interanual retornaría al rango meta en el segundo semestre de 2022 y convergería hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos).

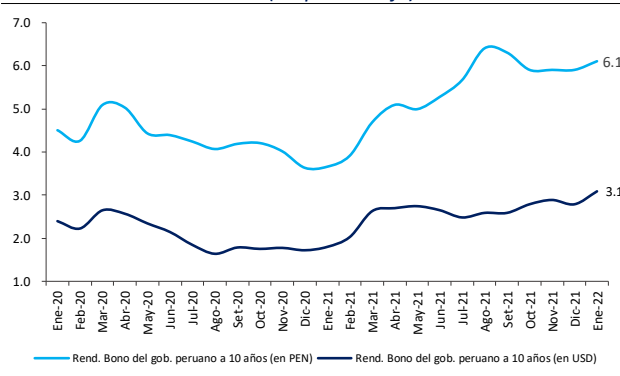
Gráfico 2: Inflación


Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

Durante el 2020, la posición del BCRP estuvo concentrada en aumentar el estímulo monetario, disminuyendo la tasa de política monetaria a un nivel mínimo histórico, e implementar medidas para mantener niveles adecuados de liquidez y activos líquidos, con el objeto de otorgar una mayor flexibilización en las condiciones monetarias y crediticias para reducir el costo de financiamiento, la provisión de liquidez y la reducción de la volatilidad de las tasas de interés de largo plazo y tipo de cambio. Entre las diversas medidas, se destacaron la reducción de los requerimientos de encaje en PEN y USD; la ampliación del monto y plazo hasta por 3 años de las operaciones de repo de valores y monedas; y la realización de operaciones de repo de cartera con garantía estatal por primera vez. La curva de rendimiento del CDBCRP descendió por las expectativas de tasas las futuras de política monetaria y las

condiciones de liquidez en el mercado. La tasa de interés de los Bonos soberanos a 10 años en moneda PEN y USD también declinaron, de 4.4% y 2.5% a 3.6% y 1.7% entre dic-19 y dic-20, respectivamente. El Directorio del BCRP inició en ago-21 el retiro del estímulo monetario, luego de haber mantenido la TPM en su mínimo histórico de 0.25% entre mar-20 y jul-21. Así, la tasa de interés de referencia pasó de 0.25% en julio a 2.5% en diciembre, con incrementos de 50 puntos básicos. Estas decisiones implicaron mantener una posición expansiva de la política monetaria, dado que la tasa de interés real de referencia se mantuvo en niveles negativos (-1.2% en diciembre), luego de haber alcanzado un mínimo histórico de -2.5% en agosto. Cabe indicar que, a ene-22, la tasa de interés de los Bonos soberanos a 10 años en moneda PEN y USD ascendieron a 6.1% y 3.1%, respectivamente.

Gráfico 3: Rendimientos del Bono del gobierno peruano a 10 años (En porcentaje)


Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

A feb-22, el BCRP ha subido la tasa de referencia, de 3.0% a 3.5%, continuando con la normalización de la posición de política monetaria, la tasa de inflación a 12 meses sigue ubicándose transitoriamente por encima del rango meta por factores tales como el incremento de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles, así como del tipo de cambio. Además, el BCRP elevó los requerimientos de encaje en moneda nacional, con el objetivo de complementar los recientes incrementos de la tasa de referencia y reforzar el control monetario. El 21 de enero, se aprobó el aumento del encaje mínimo legal a 5.25% en febrero, a 5.5% en marzo, a 5.75% en abril y a 6% desde mayo del 2022.

Riesgo Político

Durante los últimos seis años se mantiene una situación de inestabilidad política, la cual ha aumentado a partir del gobierno del presidente Pedro Castillo, esto afecta las expectativas empresariales y las perspectivas macroeconómicas por la incertidumbre sobre posibles cambios en el modelo económico y normas establecidas en la economía, cambios permanentes en el gabinete (cuatro en siete meses), pugna entre el Ejecutivo y Legislativo y, movilizaciones sociales que afectan principalmente a la industria minera.

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 los socios a través de la Asamblea General junto a un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia. Los activos de las COOPAC a nivel nacional representaron 2.2% del PBI del 2020, nivel superior a los países de la Alianza del Pacífico. Adicionalmente, las COOPAC administran PEN 16,500MM de activos, lo cual representa 2.8% de los activos del sistema financiero nacional. Respecto al sistema financiera no bancario, las COOPAC tienen una participación del 22.7% de activo, solo por detrás de las Cajas Municipales con 48% de participación. A marzo del 2022, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 419 COOPAC inscritos en el nuevo esquema de regulación por la SBS que inició en enero del 2019. Se menciona que las 25 regiones del Perú cuentan con al menos 1 COOPAC y Lima concentra el 30.55%, seguido de Cusco y Arequipa con 11.93% cada uno. La categorización de las COOPAC se basa en un enfoque modular de 3 niveles de acuerdo con el tamaño de activos de cada COOPAC de las cuales 8 son de nivel 3, 152 de nivel 2 y 259 de nivel 1 a marzo del 2022. Al cierre del 2020, las COOPAC de nivel 3 concentran el 56.6% de activos, 61.9% de créditos y 59.7% de depósitos con solo 2.5% de COOPACs totales. En contraste, las COOPACs de nivel 1 presentan mayoría con 61.1% de las COOPACs con 1.7% de activos, 1.2% de créditos y 1.6% de depósitos. Se menciona que la mayor participación de socios con 49.4% del sistema se encuentra las COOPAC nivel 2 A con 33.4% del total.

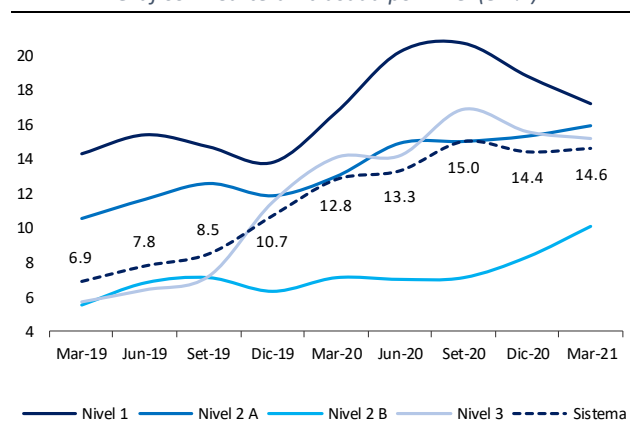
Tabla 1: Indicadores de Sistema COOPAC por nivel (en PEN MM)

Nivel	N°	%	Activo	%	Créd.	%	O. Púb.	%	Socios	%
Nivel 1	267	61.1%	281	1.7%	121	1.2%	194	1.6%	120,700	5.4%
Nivel 2 A	146	33.4%	4,029	24.4%	2,234	21.3%	2,311	19.3%	1,111,180	49.4%
Nivel 2 B	13	3.0%	2,844	17.2%	1,646	15.7%	2,323	19.4%	394,941	17.6%
Nivel 3	11	2.5%	9,345	56.6%	6,495	61.9%	7,149	59.7%	622,875	27.7%
Sistema	437	100%	16,499	100%	10,496	100%	11,977	100%	2,249,696	100%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El principal riesgo que enfrentan el sistema es el riesgo estratégico, el cual parte de la estructura societaria basada en una combinación de propiedad y poder de voto disperso por la cantidad de socios que las COOPACs poseen. El potencial problema del principal-agente conlleva a que los administradores las COOPAC utilicen los recursos para sus intereses individuales. Ante esto, el Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia son elegidos y renovados por tercios con frecuencia anual. Otro riesgo relevante es el riesgo de liquidez generado por volatilidad en el capital social debido a libertad de adhesión y retiro de aportes de los socios y capitalización de excedentes, lo cual puede llevar a una crisis de

solvencia. De igual forma, las COOPACs están expuestas a riesgos de crédito, de mercado, de liquidez, estratégico, operacional, de cumplimiento normativo, reputacional, de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT), entre otros como institución financiera. En relación con la adecuación a la supervisión, desde el 2019 se ha implementado un proceso gradual para los cumplimientos normativos en aspectos de provisiones requeridas, solvencia, liquidez, entre otros. Los cronogramas de adecuación dependen del nivel de activos que la COOPAC posea (nivel modular). Estos fueron modificados por los efectos del covid-19 en el sistema financiero, en el caso de las provisiones los plazos fueron ampliados hasta el 2025 y 2024 en los casos de las COOPACs más pequeñas y grandes respectivamente. En el caso de los cumplimientos normativos de solvencia y patrimonio básico, los plazos se extendieron de 2024 a 2026 para todas las COOPACs, de igual forma, la reserva cooperativa se amplió a diciembre del 2025. El Ratio de Cobertura de Liquidez se mantendrá en 90% hasta 2024 y será 100% desde el 2025. Al cierre del 2020, la Cartera Atrasada (CA) del Sistema alcanzó 14.4% con un nivel de cobertura promedio de 73.5%. Se menciona que el indicador de calidad tiene una tendencia positiva, la cual presentó mayor pendiente entre el 2019 y marzo del 2020 en comparación con el periodo restante a marzo del 2021. Esta reducción fue asociada al congelamiento del conteo de días de atraso como medida de la SBS por los efectos negativos de la pandemia. Uno de los principales riesgos del sistema es la representación de los efectos negativos en la capacidad de pago de los deudores en los indicadores de análisis.

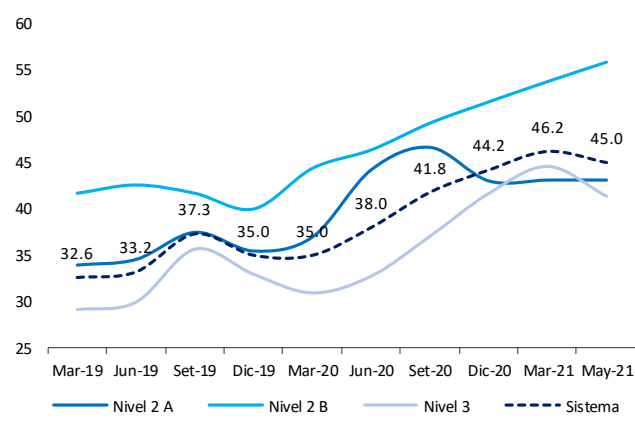
Gráfico 4: Cartera Atrasada por nivel (en %)


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

De acuerdo con la liquidez, el sistema presenta aumento de 11.2% entre marzo del 2020 y marzo del 2021 en el indicador de liquidez consolidado por los menores montos de colocación y un leve aumento de los depósitos a plazo. Cabe mencionar que la tasa anual promedio ofrecida a los depositantes por las COOPACs fue 8.25% (vs. 9.15% a dic-19) a diciembre del 2020, porcentaje significativamente superior al 3.97% ofrecido por las Cajas Municipales. Ante el mayor costo de fondeo por el aumento de depósitos,

aumenta el riesgo estratégico de una gestión adecuada y eficiente de créditos en las COOPACs en un contexto de aumento de liquidez en el sistema.

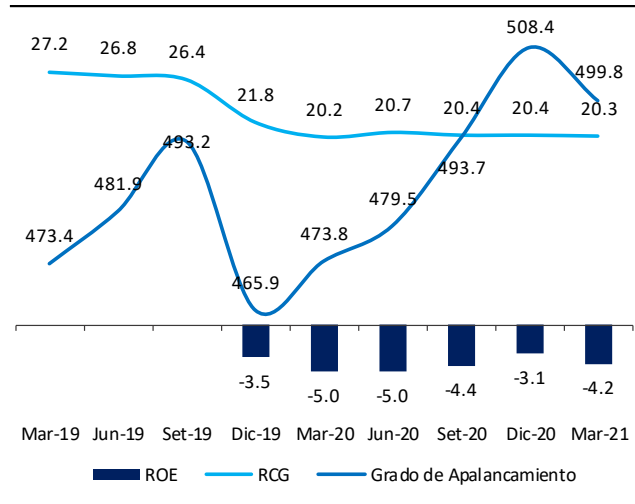
Gráfico 5: Ratio de Liquidez Consolidad por nivel (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la solvencia, el Ratio de Capital Global (RCG) promedio del sistema presentó una reducción en el segundo semestre del 2018 por el sinceramiento de portafolio y se mantuvo en niveles estables en un contexto de medidas extraordinarias por la SBS con un cierre de 20.3% en marzo del 2021. Respecto a la rentabilidad, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) promedio del sistema fue negativo en los cierres del 2019 y 2020 con 3.5% y 3.1% respectivamente por los menores ingresos financieros y el mayor gasto de provisiones por el contexto regulatorio, a pesar de la reducción en gasto financiero y gastos administrativos. De esta manera, el ROE promedio a marzo del 2021 fue negativo en 4.2%.

Gráfica 6: Indicadores de Solvencia y Rentabilidad (en %)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El grado de apalancamiento, pasivo entre patrimonio, presentó una tendencia positiva durante el 2020 debido a los resultados negativos que redujeron el patrimonio y la mayor captación de depósitos que incrementó el pasivo. A marzo del 2021, nivel del sistema COOPAC fue 499.8%.

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 52.86 MM constituido por aportaciones de los socios (69,563) mediante una aportación mínima de PEN 16. 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 7 oficinas. Así mismo, hay oficinas en las regiones de Loreto (2), Huánuco (1) y Lambayeque (1), sumando en conjunto 11 agencias a diciembre del 2021. Cabe mencionar que San Martín concentró el 75.5% de las colocaciones, seguido por Loreto (14.3%), Huánuco (5.9%) y Lambayeque (4.3%). De igual manera, los depósitos se concentraron en San Martín con 78.7% y Loreto con 11.2%, seguido de Lambayeque (6.0%) y Huánuco (4.0%) al cierre del 2021. 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 de la Cooperativa, los objetivos estratégicos parten desde el nivel financiero con maximizar la rentabilidad por agencias, el aumento de activos productivos y la sostenibilidad de un adecuado nivel de solvencia patrimonial; desde el nivel cliente con el aumento de satisfacción de socios, mayor participación en otras provincias y la consolidación en nuevas zonas de San Martín; entre otros niveles como productos y aprendizajes. Entre las estrategias más relevantes se destaca: el desarrollo tecnológico para optimización, implementación de metodologías en procesos, desarrollo de página web y app, apertura de 3 nuevas agencias, entre otras. Cabe mencionar que para este documento aún está pendiente la aprobación de los otros órganos de gobierno. La Cooperativa tiene como misión mejorar la calidad de vida los socios mediante soluciones financiera y sociales, alineadas a sus condiciones y necesidad; y como misión ser reconocida como una Cooperativa confiable, innovadora e inclusiva, que genera satisfacción, impulsando con responsabilidad social el desarrollo de sus socios y colaboradores.

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 2021, 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 más de 200 normas internas vigentes entre las 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. 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. En efecto, la Gerencia ha comunicado que uno de los principales logros al cierre del 2021 fue la implementación y práctica de documentación en la operatividad de la Cooperativa sobre todo con la normatividad exigida por el regulador.

Estructura de Propiedad

La participación de los socios se encuentra plenamente identificada con 69,563 socios a diciembre del 2021 con concentración en San Martín (82.1%), seguido de Loreto (11.6%), Huánuco (3.4%) y Lambayeque (3.0%). 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. 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); no obstante, se encuentran actualizado solo los referentes a LAFT, operacional y de gestión integral.

Sistema de Control Interno

El sistema de control de la Cooperativa está a cargo del CV como responsable, el cual posee 5 miembros, y la Unidad de Auditoría Interna es el ejecutor con 4 miembros actualmente. 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. Durante el 2019 y 2020, la Unidad de Auditoría se conformó por tres miembros, debido a la remoción del jefe de la Unidad de Auditoría Interna. El CV en setiembre de 2020 designó al nuevo jefe de la Unidad de Auditoría Interna.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

La Cooperativa no cuenta con documentos formales de una política de información; no obstante, el estatuto 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; no obstante, está pendiente el uso de canales de gestión de conducta de mercado con sus socios. 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, se establecieron estándares en el desempeño de sus funciones. No obstante, el proceso de evaluación está en planes de la Cooperativa. Por su parte, 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, así como los riesgos que surjan de los mismos. Cabe mencionar que, aunque todos los niveles de la estructura organizacional son responsables del control interno, no podemos confirmar los incentivos aplicados para dicho objetivo, ni las evaluaciones de desempeño de las responsabilidades de control.

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 2017 tanto por auditores internos y externos según el informe trimestral de seguimiento de observaciones y recomendaciones a marzo del 2021. Se menciona los puntos más relevantes: (i) Demora en la implementación de recomendaciones hechas por entidades externas; (ii) Las normas y directivas y reglamentos emitidos para fortalecer el sistema de control interno requieren ser actualizados constantemente para evitar distorsiones en la gestión organizacional y gestión legal adecuada; (iii) El Consejo de Administración aprueba las políticas y los transmite a la Gerencia para su implementación, los mismos que en el proceso necesitan ser evaluados junto con mejoras tecnológica de software de la Cooperativa en procesos. Así mismo, el plan de contingencias existe, pero en caso de aplicación no presenta los recursos adecuados. 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. 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 2021, se realizaron 65 informes 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. De acuerdo con la Memoria Anual del 2021, se cumplió con el 83% del Plan Anual del 2021. A marzo del 2021, del total de observaciones (98), la Cooperativa ha implementado 7%, 65% se encuentra en procesos y 28% se encuentran en pendiente.

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 2021 el 15 de enero de 2022. 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 2017 y 2021, los indicadores de la calidad de la cartera como CAR y CP presentaron un comportamiento en deterioro y los castigos efectuados como porcentaje de la cartera de créditos directos no tomaron un rol relevante en la dinámica, ya que en el periodo de análisis representó 1.64% en promedio. Al cierre del 2019, la CAR presentó un deterioro y se ubicó en 9.91% (vs. 5.82% a dic-18), de la misma forma, la CP aumentó a 9.39% (vs. 5.45% a dic-18). Cabe mencionar que la Cartera MYPE presentó una CP de 13.41% y la Cartera Consumo tuvo una CP de 7.94% (vs. 9.33% y 3.22% respectivamente a dic-18). Posteriormente, al cierre del 2020, la CAR continuó en aumento a 11.11%, y la CP se incrementó en 10.25%. En específico, la Cartera MYPE se mantuvo con una CP de 13.50% y la CP de la Cartera Consumo aumentó a 9.00% (vs. 7.94% a dic-19). La cartera FAE MYPE y FAE AGRO fue PEN 10.9MM y PEN 1.9MM respectivamente al cierre del 2020. Los castigos representaron el 0.19% de la cartera de créditos directos en el 2020 (vs. 1.07% a dic-19). Al considerar la CAR ajustada y la CP Ajustado representaron 11.28% y 10.43% respectivamente (vs. 10.87% y 11.28% a dic-19). A diciembre del 2020, el porcentaje de crédito refinanciado en la cartera de créditos directos aumentó a 3.13%. Al

cierre del 2021, la CAR aumentó a 12.48% y la CP se incrementó a 11.25%. a causa de la CP MYPE que aumentó a 15.27% (vs. 13.50% a dic-20), mientras que la CP Consumo disminuyó a 8.44% (vs. 9.00% a dic-20). Los castigos representaron el 4.67% de la cartera de créditos (vs. 0.19% a dic-20). Al considerar la CAR ajustada y la CP Ajustado representaron 16.38% y 15.15% respectivamente (vs. 11.28% y 10.43% a dic-19). La cartera FAE MYPE y FAE AGRO se redujo a PEN 7.6MM (-30.6%) y PEN 0.37MM (-79.8%) respecto al año anterior. El porcentaje de créditos refinanciados en la cartera de créditos directos aumentó a 3.77%. Se resalta que la tanto la CA y CAR (8.70% y 12.86% a dic-21) de la Cooperativa, a criterio de la SBS, se encuentra en niveles adecuados frente al promedio del sector COOPAC Nivel 3 (vs. 16.21% y 19.30% a dic-21).

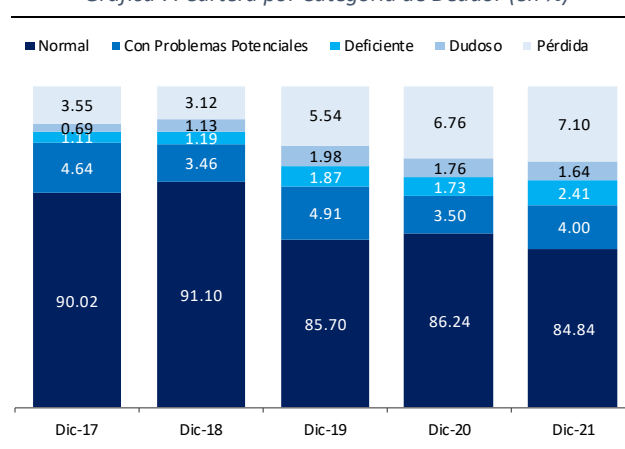
Tabla 2: Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
CAR	5.66	5.82	9.91	11.11	12.48
CAR Ajustada	6.69	6.88	10.87	11.28	16.38
CP	5.34	5.45	9.39	10.25	11.15
CP Ajustada	6.37	6.52	10.36	10.43	15.15
Castigos LTM / C.D.	1.10	1.15	1.07	0.19	4.67

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

El crédito al sector Consumo y MYPE son los principales activos de la cartera de la Caja y su participación en conjunto se mantuvo en 86.1% de los créditos directos y equivalentes a riesgo créditos de los créditos indirectos en 2021 (vs 87.6% a dic-20). Respecto a la categoría del deudor, al cierre del 2021, la categoría Normal disminuyó a 84.8% (vs. 86.2% a dic-20), porcentaje similar al nivel pre pandemia (85.7% a dic-19). No obstante, las categorías Deficiente (+0.68%) y Pérdida (+0.34%) presentaron variaciones. Los créditos reprogramados por emergencia sanitaria, a diciembre del 2021, descendió a PEN 60.0MM (vs. PEN 104.5MM a dic-20).

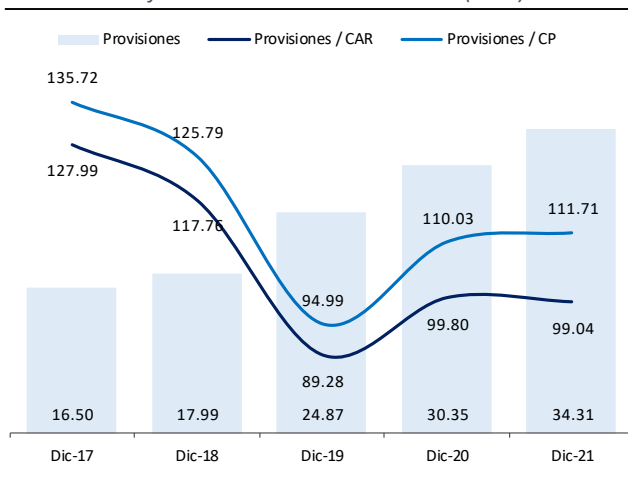
Gráfica 7: Cartera por Categoría de Deudor (en %)



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

En relación con la cobertura de la cartera entre el 2017 y 2021, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR y CP presentaron una dinámica variable, las cuales

se descendieron a 94.99% y 88.28% respectivamente al cierre del 2019 (vs. 127.99% y 135.72% a dic-17). Los indicadores de cobertura se reducen de manera significativa por el aumento en mayor proporción de las CAR y CP en comparación al aumento de provisiones. Posteriormente, al cierre del 2020, la cobertura CAR aumenta a 99.8% y la cobertura CP a 110.0% por el aumento en mayor proporción de las provisiones para incobrables de créditos directos a PEN 30.35MM (vs PEN 24.87MM a dic-19), compuesto principalmente por 75.3% de provisiones específicas, por 7.1% de provisiones genéricas y 17.6% de provisiones voluntarias. Al cierre del 2021, la cobertura CAR disminuyó levemente a 99.04%, mientras que la cobertura CP aumentó a 111.71%. Cabe mencionar que el stock de provisiones alcanzó los PEN 34.31MM (+PEN 3.97MM respecto a dic-20), compuesto principalmente por 72.13% de provisiones específicas, por 6.49% de provisiones genéricas y 21.38% de provisiones voluntarias (vs 75.3%, 7.1% y 17.6% en dic-20). Respecto a las garantías, el 93.8% de la cartera de créditos directos y equivalente por riesgo crediticio de contingentes no mantiene garantías (vs. 90.4% a dic-20). El 1.8% presentan garantías preferidas autoliquidables, el 1.2% de muy rápida realización y 0.5% con cobertura de Fondo MiVivienda (vs. 3.0%, 1.5% y 0.7% a dic-20). Cabe mencionar que en comparación con el sistema COOPAC Nivel 3, la Cooperativa mantiene niveles de cobertura CA y CAR (141.8% y 95.9%) por encima del promedio (vs. 135.4% y 95.3%).

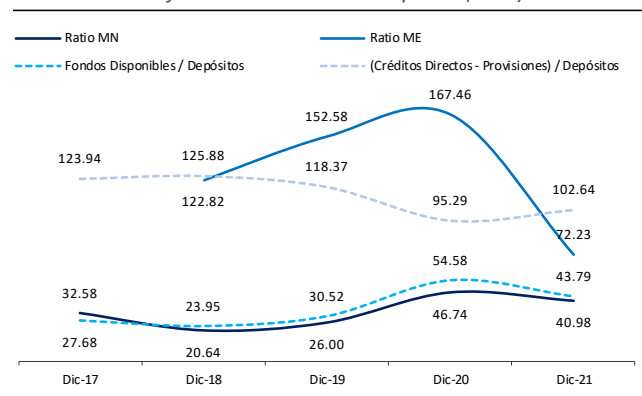
Gráfica 8: Indicadores de Cobertura (en %)


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

Riesgo de Liquidez

Al cierre del 2019, la Cooperativa mantuvo ratios de liquidez promedios en moneda nacional y extranjera en niveles adecuados con 26.0% y 152.6% respectivamente (vs 48.73% y 54.65% a dic-20). Posteriormente, al cierre el 2020, el ratio en M.N. ascendió a 46.47% por el ascenso de Certificados de Depósitos Negociables y Certificados Bancarios y la reducción de PEN 133.79MM de Obligaciones por Cuentas a Plazo en los Pasivos de Corto Plazo por la demanda de efectivo por la emergencia

nacional, y en M.E. aumentó a 167.46% la reducción total de los Adeudos y Obligaciones Financieras del país en los Pasivos de Corto Plazo. Los Fondos Disponibles representaron 54.58% de los Depósitos Totales (vs. 30.52% a dic-19) y los Créditos Directos Neto de Provisiones reflejaron el 95.3% de los Depósitos Totales (vs. 118.4% a dic-19). Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 11.54% y 15.06% de los depósitos totales. Al cierre del 2021, el ratio en M.N. disminuyó a 40.98% (vs. 46.74% a dic-20) por la reducción en mayor proporción de los activos líquidos sobre todo en certificados de depósitos y bancarios en comparación a los pasivos a corto plazo sobre todo en obligaciones por cuentas a plazo, y el ratio en M.E. se redujo significativamente a 72.23% (vs. 167.46% a dic-20) por la reducción significativa de fondos disponibles en COOPACs o empresas del sistema financiero. Los Fondos Disponibles representaron 43.8% de los Depósitos Totales (vs. 54.6% a dic-19) y los Créditos Directos Neto de Provisiones reflejaron el 102.6% de los Depósitos Totales (vs. 95.3% a dic-19). Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 10.34% y 14.20% de los depósitos totales (vs. 11.54% y 15.06% a dic-20). Se menciona que la Cooperativa mantiene cuatro líneas de crédito, 3 con COFIDE y 1 con Fondo MiVivienda.

Gráfica 9: 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 en la posición de sobrecompra y sobreventa en ME; no obstante, no se ha podido verificar un monitoreo adecuado. La Posición Global en moneda extranjera se encuentra en niveles bajos en el periodo de análisis con un promedio de 0.72% del Patrimonio Efectivo. La Posición de Cambio del Balance fue sobrecompra con PEN 16.9K (vs. PEN 76.9K a dic-20). 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% a diciembre del 2021 (vs. 0.08% a dic-20). Se menciona que el 0.03% cartera de créditos

directos se encuentra en ME al cierre de 2021 (vs. 0.02% a dic-20).

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). Por lo tanto, al momento de negociar nuevos financiamientos existe la exposición de obtener tasas más altas de las iniciales.

Riesgo de Operacional

En relación con el Informe Trimestral sobre Gestión del Riesgo Operacional, 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 2021, se identificaron 417 eventos 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 2021 fueron PEN 9.68MM, debido principalmente por la disolución de una COOPAC donde se tenía constituido depósitos a plazos con pérdidas de PEN 9.60MM, no obstante, el proceso de disolución aún se encuentra vigente para el sinceramiento de estados financieros para el proceso de recuperación del depósito de la Cooperativa. En relación con el inventario de criticidad de procesos, del total de 48 eventos de los macroprocesos 22.9% tienen un nivel de riesgo bajo, 60.4% con nivel de riesgo medio y 16.7% con nivel de riesgo. Respecto al estado del plan de acción de acciones propuestas al cierre del 2021, 4 se encuentran en estado pendiente y 17 se encuentran en estado vencido. Cabe mencionar que la Cooperativa se encuentra desarrollando acciones de Gestión de la Seguridad de la Información en componentes como subcontratación, gestión de usuarios y accesos, de cambios, de contraseñas, de activos, entre otros. Respecto a la distribución de riesgo operacional por tipo durante el 2021, 38% de las actividades fue de ejecución, entrega y gestión de procesos, 21% de interrupción del negocio y fallos del sistema, 16% por fraude interno y 8% por fraude externo 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 2019. De acuerdo con el Segundo Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento al año 2021, no se detectaron operaciones sospechosas ni inusuales, no se realizaron sanciones a trabajadores, no se implementaron nuevos procedimientos ni se informó de lanzamiento de nuevos productos o servicios, o incursión en nuevos mercados. En relación con avance del Programa Anual de Trabajo, la Cooperativa ha ejecutado el 94%. Cabe mencionar que la Cooperativa se encuentra aplicando medidas correctivas en base a la recomendación de automatización de señales

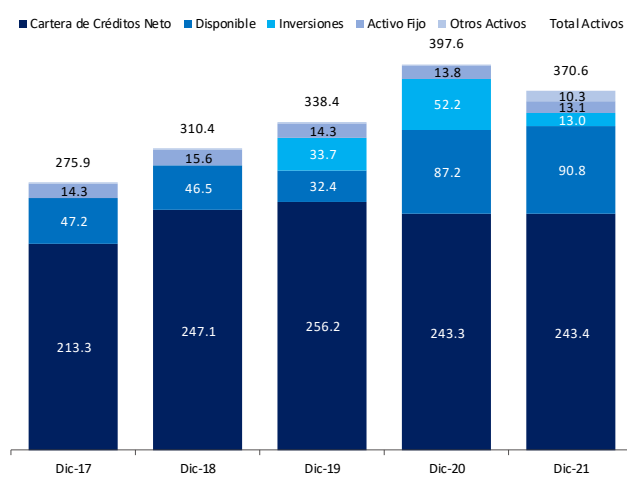
de alerta en el sistema LAFT a través de metodologías de acuerdo con la naturaleza de la Cooperativa. Adicionalmente, las capacitaciones programadas durante 2021 sobre el sistema prevención LAFT dirigidos al personal se completaron.

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

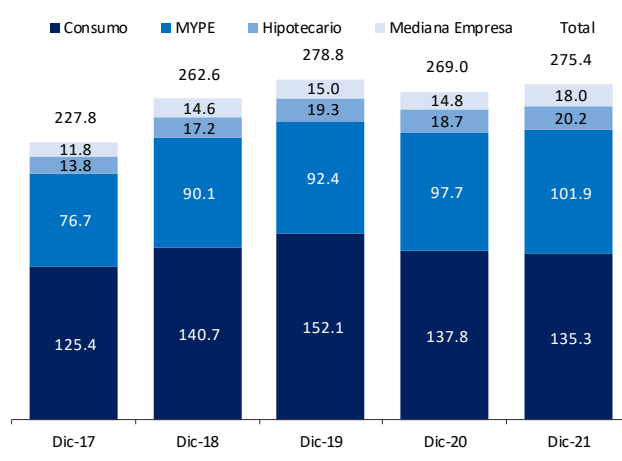
Entre el 2017 y 2020, la evolución de los activos de la Cooperativa ha presentado un comportamiento ascendente. Esta dinámica mencionada ha presentado una relación con la Cartera de Créditos Neto de Provisiones y Rendimientos Devengados. En específico, al cierre del 2019, los activos alcanzaron los PEN 338.4MM (vs. PEN 275.9MM a dic-17) por el aumento a PEN 256.2MM de la Cartera mencionada (vs. PEN 213.3MM a dic-17) y a PEN 33.7MM de Inversiones a Vencimiento (vs. PEN 0.0MM a dic-17). Posteriormente al inicio de la emergencia sanitaria nacional, los activos aumentaron significativamente a PEN 397.6MM a causa principalmente de la variación del Disponible a PEN 87.2MM (vs. PEN 32.4MM a dic-19) y el aumento de 18.5MM en Inversiones respecto al año anterior. Cabe mencionar que la Cartera de Créditos Neto se redujo a PEN 243.3MM (vs. 256.2MM a dic-19) por las menores colocaciones en el periodo. Al cierre del 2021, los activos descendieron a PEN 370.6MM (-PEN 27.0MM) debido principalmente a la reducción a PEN 13.0MM de Inversiones (-PEN 39.2MM). No obstante, Cartera de Créditos Neto mencionada se mantuvo en PEN 243.4MM. La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera de Créditos Neto con 65.67% y el Disponible con 24.49% al cierre del 2021 (vs. 61.20% y 21.94% a dic-20). Se menciona que los depósitos de PEN 9.60MM en la cooperativa que se encuentra en disolución, en el aspecto contable, se traslado a Cuentas por Cobrar a diciembre del 2021.

Gráfica 10: Activos (en PEN MM)


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

Cartera de Créditos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2019, el monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos presentó comportamiento ascendente, el cual alcanzó PEN 278.8.MM al cierre del 2019 (vs. PEN 227.8MM a dic-17). En la composición del monto, los créditos de Consumo mantuvieron una participación de PEN 152.1MM (vs. PEN 125.4MM a dic-17), seguido de los créditos MYPE con PEN 92.4 (vs. PEN 76.7MM a dic-17). Al cierre del 2020, el monto total se redujo a PEN 269.0MM a causa de la disminución a PEN 137.8MM (-PEN 14.32MM) en la cartera Consumo a pesar del aumento de PEN 5.31MM de créditos MYPE por los programas estatales FAE MYPE y FAE Agro. Al cierre del 2021, el monto ascendió a PEN 275.4MM (vs. PEN 269.0MM a dic-20), debido al aumento de los créditos MYPE (+PEN 4.16MM), Mediana Empresa (+PEN 3.25MM) e Hipotecario (+PEN 1.46MM) respecto al año anterior. Cabe mencionar que los créditos Consumo descendieron en PEN 2.46MM. La cartera FAE MYPE y FAE AGRO se redujo a PEN 7.6MM (-30.6%) y PEN 0.37MM (-79.8%) respecto al año anterior. El ticket promedio de la cartera Consumo aumentó a PEN 14.6K (vs. PEN 13.4K a dic-20) por el aumento en mayor proporción de la cartera, y el ticket promedio de cartera MYPE ascendió a PEN 22.0K (vs. PEN 21.5K a dic-20) por la reducción en mayor proporción del número de deudores. El nivel de concentración, medido a través de los 10 y 20 deudores principales, alcanzaron 2.26% y 3.69% (vs 1.85% y 3.04% a dic-20) con representación del 6.36% y 10.39% del patrimonio efectivo (5.26% y 8.68% a dic-20).

Gráfica 11: Participación de Tipos de Crédito en Cartera (en %)


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

Respecto a la situación de crédito, la participación de los créditos vigentes disminuyó a 87.5% al cierre del 2021 (vs. 88.9% a dic-20). Cabe mencionar que la participación de créditos vencidos aumentó a 8.3% durante los 12 meses previos y la participación de créditos reestructurado y refinanciados aumentó a 3.8%. Cabe mencionar que el número de deudores se redujo de 14.9K a 13.9K al cierre del 2021. La Cooperativa espera que las colocaciones para el 2022, aumente en PEN 32MM.

Tabla 3: Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Vigentes	94.3%	94.2%	90.1%	88.9%	87.5%
Reestructurados y Refinanciados	1.6%	1.4%	2.8%	3.1%	3.8%
Vencidos	3.8%	4.1%	6.7%	7.5%	8.3%
Cobranza Judicial	0.3%	0.3%	0.5%	0.5%	0.4%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

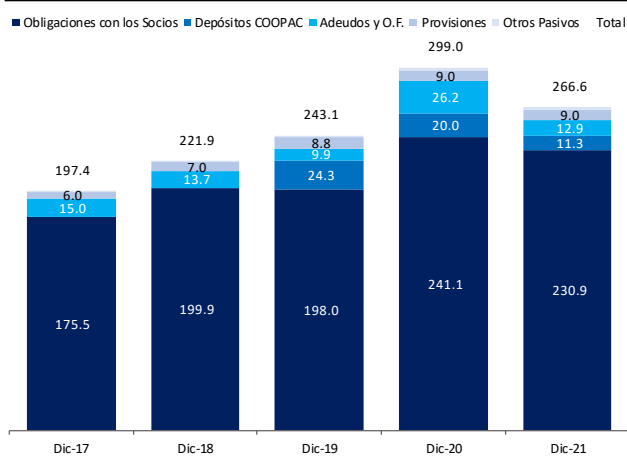
Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, al cierre del 2021, el 75.5% provienen del departamento San Martín, seguido de Loreto con 14.3%, Huánuco con 5.9% (vs 12.00% a dic-20) y Lambayeque con 4.3%. De esta forma, el número total de deudores (13.9K) tiene concentración en San Martín con 74.7%, seguido de Loreto con 15.2%.

Estructura de Pasivos

Entre el 2017 y 2020, la evolución de los pasivos ha presentado un comportamiento ascendente y alcanzó los PEN 299.0MM (vs. PEN 197.4MM a dic-17). Las Obligaciones con los Socios, las cuales se han conformado con Depósitos a Plazo con 72.6% en promedio en los 5 años de análisis, alcanzó PEN 241.1MM al cierre del 2020 (vs. PEN 175.5MM a dic-17). En específico, los Depósitos COOPAC representaron PEN 20.0MM (vs. PEN 24.3MM a dic-19) y los Adeudos y Obligaciones Financieras PEN 26.2MM (vs. PEN 9.9MM a dic-19). Al cierre del 2021, los pasivos descendieron a PEN 266.6MM (vs. PEN 299.0MM a dic-20) por la reducción de Adeudos y O.F. (-PEN 13.4MM), Obligaciones con los Socios (-PEN 10.2MM) y

Depósitos COOPAC (-PEN 8.8MM) principalmente. La composición de los pasivos se basó principalmente en las Obligaciones con los Socios con 86.02%, Adeudos y O.F. con 4.82% y Depósitos COOPAC con 4.23% al cierre del 2021 (vs. 80.6%, 8.8% y 6.7% respectivamente a dic-20). Cabe mencionar que los tickets promedio de ahorro y depósitos a plazo fueron PEN 1.3K (vs. PEN 1.4K a dic-16) y PEN 27.4K (vs. PEN 31.3K a dic-16) respectivamente. Los 10 y 20 principales depositantes representan el 10.34% y 14.20% de los depósitos totales (vs. 11.54% y 15.06% a dic-20).

Gráfica 12: Pasivos (en PEN MM)


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

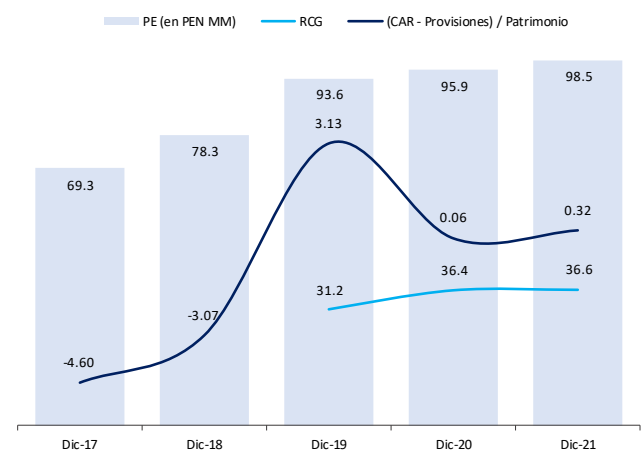
Fondeo: Composición y Desempeño

Al cierre del 2021, las Obligaciones con los Socios fueron la principal fuente de fondeo con 62.3% del total de fondeo (vs. 60.7% a dic-20), mientras que el Patrimonio cubrió el 28.1% al cierre mencionado (vs. 24.8% a dic-20). Las obligaciones con los Socios están conformadas mayoritariamente por los depósitos a plazo con 71.6% (vs 72.9% a dic-20) con el 10.7% de los depositantes (vs 10.6% a dic-20) y ahorros con el 28.4% (vs 27.1% a dic-20) con el 87.2% de los depositantes (87.6% a dic-20). Respecto al nivel geográfico, al cierre del 2021, los depósitos se concentran en San Martín con 78.7% del total y el 83.8% de depositantes, seguido de Loreto con 11.2% de los depósitos y 10.7% de los depositantes. Cabe mencionar que el Capital Social representa 14.3% del fondeo total (vs. 13% a dic-20) con un total de 69.6K aportantes, los cuales se concentra en San Martín (82.1%) con el 84.6% del Capital Social. Loreto continúa con el 11.6% del total de aportantes con el 10.3% del Capital.

Solvencia

Entre el 2017 y 2021, el Patrimonio Efectivo ha presentado una dinámica positiva por la capitalización de resultados y alcanzó los PEN 96.1MM al cierre del 2021 (vs. PEN 69.3MM a dic-17), compuesto principalmente por 97.5% de Patrimonio Básico y 2.5% de Patrimonio Suplementario. El RCG ha presentado una mejora a 36.56% al cierre del 2021 a causa de la reducción del requerimiento de

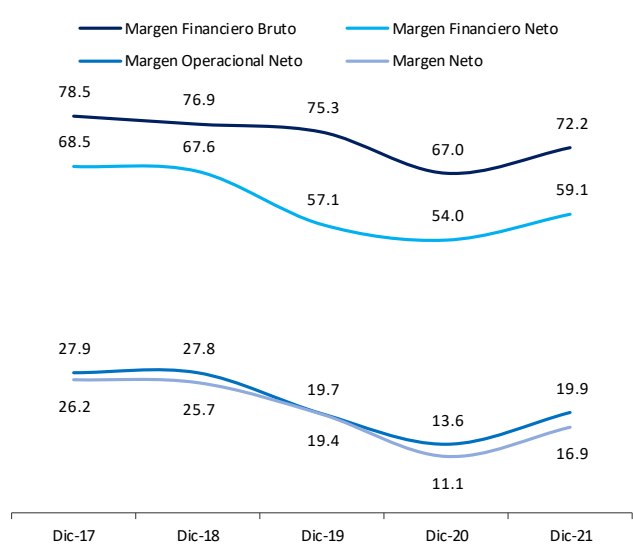
Patrimonio Efectivo por riesgo de crédito, el cual descendió a PEN 16.2MM (vs. PEN 18.4MM a dic-20). Cabe mencionar que el límite global se redujo a 6%. El compromiso patrimonial neto, CAR descontada de Provisiones como porcentaje del Patrimonio, ascendió levemente a 0.32% al cierre del 2021. (vs 0.06% en dic-2020), asociado principalmente al mayor monto de CAR (-PEN 4.24MM) y de provisiones de créditos directo (+PEN 3.97MM).

Gráfica 13: Solvencia (en PEN MM)


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

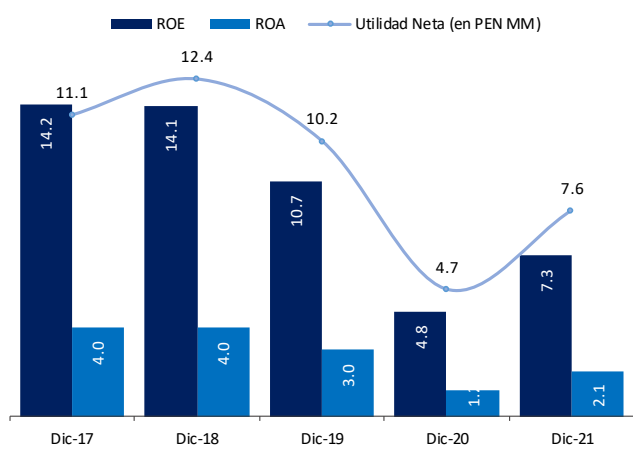
Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2017 y 2021, los ingresos financieros no presentaron una dinámica estable, ya que el monto se incrementó de PEN 42.3MM a PEN 52.3MM en los tres primeros años de análisis y, posteriormente, se redujo a PEN 42.3MM al cierre del 2020 por la crisis sanitaria nacional. Al cierre del 2021, el ingreso financiero ascendió a PEN 45.1MM y el margen financiero bruto y neto representaron 72.2% y 59.1% respectivamente al cierre del 2021 (vs. 67.0% y 54.0% a dic-20). Así mismo, el margen operacional neto y el margen neto ascendieron a 19.9% y 16.9% en el año mencionado (vs. 13.6% y 11.1% a dic-20).

Gráfico 14: Rentabilidad y Eficiencia (en %)


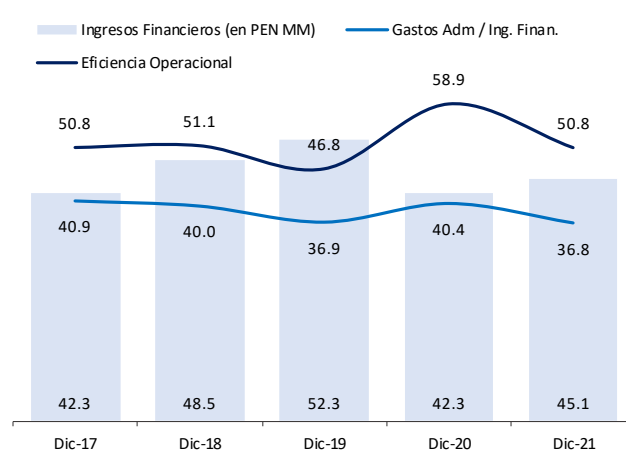
Fuente: COOPAC S.M.P. / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre del 2021, la utilidad neta reflejó PEN 7.60MM en el 2021 (vs. +PEN 4.69MM a dic-20). El ROA representaron 2.05% (vs. 1.18% a dic-20), nivel superior al promedio de COOPAC Nivel 3. El ROE representó 7.31% ante los resultados negativos (vs. 4.76% a dic-20), nivel superior al promedio de COOPAC Nivel 3. La Cooperativa espera que los ingresos en el 2022 aumenten en PEN 11MM.

Gráfico 15: Rentabilidad y Eficiencia (en %)


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

Respecto a la gestión, los gastos de administración representaron 36.8% de los ingresos financieros del 2021 (vs. 40.4% a dic-20) por el menor nivel gastos de servicios recibidos por terceros (-PEN 0.79MM) y el aumento de ingresos financieros. Así mismo, la eficiencia operativa, margen financiero bruto más ingresos netos por servicios financieros más otros ingresos netos por operación, se redujo a 50.8% en el 2021 (vs. 58.9% a dic-20). Se resalta que el monto de depósitos promedio por oficina disminuyó de PEN 23.2MM a PEN 21.6MM en los 12 meses previo y ticket promedio, Créditos Directos entre Numero de Deudores, aumentó a PEN 19.9K (vs. PEN 18.4K a dic-20).

Gráfico 16: Rentabilidad y 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 03 de mayo de 2022 otorgar la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres LTDA.

Fortaleza Financiera	Clasificación B	Perspectiva Negativa
-----------------------------	---------------------------	--------------------------------

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 2017-2021

Indicadores (en PEN MM)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Disponible	47.18	46.54	32.38	87.22	90.78
Fondos Disponibles	47.18	46.54	66.04	139.38	103.83
Créditos Directos	227.76	262.64	281.03	273.67	277.69
Provisiones	16.50	17.99	24.87	30.35	34.31
Activo Total	275.89	310.37	338.43	397.57	370.60
Obligaciones con los Socios	175.53	199.87	198.04	241.13	230.92
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	51.94	49.65	51.00	65.23	65.48
Obligaciones por Cuentas a Plazo	122.44	148.92	147.04	175.90	165.45
Pasivo Total	197.42	221.92	243.06	299.02	266.61
Patrimonio	78.48	88.45	95.37	98.55	103.99
Capital Social	40.76	44.95	49.17	51.73	52.86
Reservas	26.61	31.05	35.99	42.08	43.49
Resultado Neto del Ejercicio	11.11	12.44	10.16	4.69	7.60
Ingresos Financieros	42.34	48.46	52.30	42.29	45.09
Margen Financiero Bruto	33.22	37.25	39.37	28.36	32.54
Margen Financiero Neto	29.02	32.75	29.85	22.84	26.65
Margen Operacional Neto	11.79	13.50	10.28	5.74	8.98
Resultado Neto del Año	11.11	12.44	10.16	4.69	7.60
Liquidez (en %)					
Ratio de Liquidez MN	32.58	20.64	26.00	46.74	40.98
Ratio de Liquidez ME	1352.97	122.82	152.58	167.46	72.23
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	27.68	23.95	30.52	54.58	43.79
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	123.94	125.88	118.37	95.29	102.64
Solvencia (en %)					
Ratio de Capital Global			31.15	36.43	36.56
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	2.93	2.92	2.85	3.19	2.77
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	2.52	2.51	2.55	3.03	2.56
Cartera Atrasada / Patrimonio	11.78	13.14	21.05	22.17	23.25
Compromiso Patrimonial Neto	-4.60	-3.07	3.13	0.06	0.32
Calidad de Cartera (en %)					
Cartera Atrasada (CA)	4.06	4.42	7.15	7.99	8.71
CA Ajustada	5.11	5.51	8.13	8.16	12.78
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.66	5.82	9.91	11.11	12.48
CAR Ajustada	6.69	6.88	10.87	11.28	16.38
Cartera Pesada (CP)	5.34	5.45	9.39	10.25	11.15
CP Ajustada	6.37	6.52	10.36	10.43	15.15
Cobertura CA	178.48	154.84	123.85	138.85	141.91
Cobertura CAR	127.99	117.76	89.28	99.80	99.04
Cobertura CP (Créditos Totales)	135.72	125.79	94.99	110.03	111.71
CA - Provisiones / Patrimonio	-9.25	-7.20	-5.02	-8.62	-9.74
CAR - Provisiones / Patrimonio	-4.60	-3.07	3.13	0.06	0.32
CP - Provisiones / Patrimonio	-5.53	-4.17	1.37	-2.81	-3.46
Normal	90.02	91.10	85.70	86.24	84.84
CPP	4.64	3.46	4.91	3.50	4.00
Deficiente	1.11	1.19	1.87	1.73	2.41
Dudoso	0.69	1.13	1.98	1.76	1.64
Pérdida	3.55	3.12	5.54	6.76	7.10
Castigos LTM / Créditos Directos	1.10	1.15	1.07	0.19	4.67
Rentabilidad y Eficiencia (en %)					
Margen Financiero Bruto	78.47	76.86	75.28	67.05	72.17
Margen Financiero Neto	68.55	67.58	57.08	53.99	59.11
Margen Operacional Neto	27.86	27.85	19.66	13.57	19.92
Margen Neto	26.25	25.67	19.42	11.08	16.85
ROA	4.03	4.01	3.00	1.18	2.05
ROE	14.16	14.06	10.65	4.76	7.31
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	40.92	39.96	36.95	40.45	36.81
Eficiencia Operacional	50.79	51.12	46.83	58.86	50.76
Otras Variables					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	15,513	16,345	16,973	18,416	19,910
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	15.50	17.67	19.67	23.21	21.56
N° de Personal	201	219	222	208	203
N° de Deudores	14,682	16,068	16,558	14,860	13,947
N° de Socios	61,030	64,260	67,005	68,346	69,563
PG en ME / PE (en %)	0.20	1.22	2.09	0.08	0.02

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

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Diciembre 2021

Consejo de Administración	
Angel Paye Mesia	Presidente
Jorge Plasencia Saavedra	Vicepresidente
Aurora Garcia Tello	Secretario
Roger Soto Gonzales	Vocal
Wilson Huaman Ramirez	Vocal
Consejo de Vigilancia	
Eysten Chuquizuta Garcia	Presidente
Leónidas Moro Ríos	Vicepresidente
Liliam Pinchi Vargas	Secretario
Edith Janeth Fernandez Fernandez	Vocal
Jim Roe Ramirez Alva	Vocal
Plana Gerencial	
Atilio Luis Carhuaz Cántaro	Gerente General
Guillermo Rengifo Rodríguez	Gerente de Finanzas y Planeamiento
Martin Reategui Jiménez	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