

Informe Anual
Fundamento

| Rating | Actual* | Anterior |
|------------------------|---------|----------|
| Fortaleza Financiera** | B- | B- |

*Información al 31 de diciembre del 2022.

**Aprobado en comité de 15-03-2023.

| Perspectiva | Estable | Estable |
|-------------|---------|---------|
|-------------|---------|---------|

Definición

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

| Indicadores (en PEN MM) | Dic-21 | Dic-22 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Disponible | 60.0 | 24.5 |
| Créditos Directos | 256.7 | 306.4 |
| Provisiones | 19.3 | 28.4 |
| Activo Total | 316.5 | 321.1 |
| Obligaciones con los Socios | 263.7 | 258.9 |
| Depósitos de Ahorro | 83.1 | 74.4 |
| Depósitos a Plazo | 180.6 | 184.5 |
| Pasivo Total | 277.6 | 273.3 |
| Patrimonio | 38.9 | 47.8 |
| Capital Social | 29.0 | 34.3 |
| Reservas | 8.0 | 8.3 |
| Resultado Neto | 2.9 | 4.7 |
| Ratio Capital Global (%) | 15.0 | 15.8 |
| ROAE (%) | 7.3 | 9.8 |
| ROAA (%) | 0.9 | 1.5 |
| CA (%) | 5.5 | 6.0 |
| CAR (%) | 8.2 | 8.5 |
| CP (%) | 8.1 | 7.8 |
| CAR Ajustada (%) | 11.9 | 9.2 |
| CP Ajustada (%) | 11.9 | 8.5 |
| Provisiones / CAR (%) | 92.1 | 108.5 |
| Provisiones / CP (%) | 95.3 | 120.8 |
| Ratio de Liquidez MN (%) | 24.4 | 10.3 |
| Ratio de Liquidez ME (%) | 434.4 | 52.2 |
| Eficiencia Operacional (%) | 52.5 | 58.3 |
| Adeudos / Pasivo Total (%) | 0.0 | 0.0 |
| Castigos LTM | 10.7 | 2.2 |
| PG / PE (en %) | -4.4 | 1.0 |

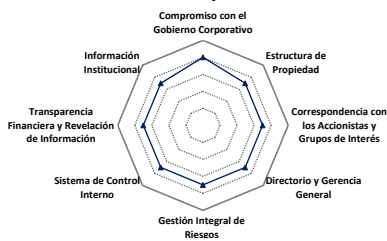
El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. otorga la categoría "B-" con perspectiva "Estable" como clasificación de Fortaleza Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes (en adelante, la COOPAC Los Andes). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Posicionamiento en Provincia y Cumplimiento de Objetivos:** La Cooperativa cuenta con 22 años de experiencia financiera con énfasis en créditos MYPE y Consumo en la provincia de Apurímac. Posee Colocaciones Brutas por PEN 306.4MM, sexto mayor nivel del sistema COOPAC y primero en la provincia de Apurímac al cierre del 2022. La Cooperativa, al ser una organización sin fines de lucro, busca el máximo beneficio a los socios y el mayor alcance a campesinos y pequeños comerciantes de zonas rurales. Este cumplimiento se ve reflejado, en el crecimiento anual de 10.5% en números de socios y de 12.9% en Colocaciones Brutas entre los cierres del 2019 y 2022 en su Balance Social en conjunto de aumento de oficinas. Así mismo, cumple con los límites globales e individuales dentro del marco regulatorio al cierre del 2022.
- Adecuada Solvencia y Coberturas:** El Ratio de Capital Global (RCG) se incrementó a 15.79% al cierre del 2022, nivel adecuado y superior a lo exigido (8%). Entre los cierres contables del 2019 y 2022, el indicador tuvo un promedio de 15.12%, lo cual cumplió con el límite regulatorio y refleja su fortaleza financiera a largo plazo. En término de coberturas, las provisiones para créditos directos ascendieron a PEN 28.4MM, las cuales han tenido un crecimiento anual promedio de 36.0% durante el periodo de análisis. La cobertura de Cartera de Alto Riesgo (CAR) fue 108.5% y la cobertura de Cartera Pesada (CP) aumentó a 120.8% al cierre del 2022, niveles adecuados al superar el 100% como fortaleza financiera a corto plazo. Se resalta que se constituyó PEN 3.01MM de provisiones voluntarias durante el 2022.
- Capacidad de Recuperación Financiera:** Posteriormente al inicio de la emergencia nacional sanitaria en marzo del 2020, el sistema financiero del Perú ha enfrentado retos complejos en su capacidad de recuperación ante shocks exógenos. La Cooperativa ha demostrado, al cierre del 2022, un remanente positivo de PEN 4.70MM (vs. PEN 2.86MM a dic-21), nivel superior al remanente del periodo prepandemia. De esta forma, la Cooperativa tiene un ROA y ROE de 1.46% y 8.21% respectivamente. Todo esto sin variaciones significativas en los indicadores de calidad de cartera. A pesar de las protestas sociales en el sur de país e inestabilidad política a finales del 2022, la Cooperativa ha cumplido sus objetivos estratégicos. Esto refleja su capacidad de recuperación financiera frente a choques exógenos.
- Limitaciones y Riesgos:** La Cooperativa ha presentado mejoras con implementación de documentos normativos en Gobierno Corporativo. 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. El riesgo de liquidez ha tomado un rol relevante ante la reducción del Ratio de Liquidez en Moneda Nacional con 10.3% al cierre del 2022 (vs. 24.4% a dic-21), nivel cercano al límite regulatorio (8%). La Cooperativa menciona que viene ejecutando su Plan de Contingencia con nuevas fuentes de financiamientos y campañas de captación de depósitos.

Analistas

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

Buen Gobierno Corporativo



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

- 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

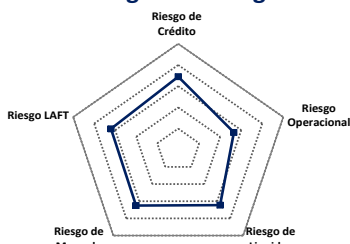
Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Actualización y ejecución del Plan Estratégico de la Cooperativa.
- Crecimiento sostenible de cartera de créditos y nuevos socios.
- Mejoras en prácticas de Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Dificultades en mitigar el riesgo de liquidez que enfrenta la Cooperativa.
- Deterioro significativo y/o sostenido de los indicadores de calidad de cartera.
- La Cooperativa no actualiza o ejecuta su Plan Estratégico.

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.”

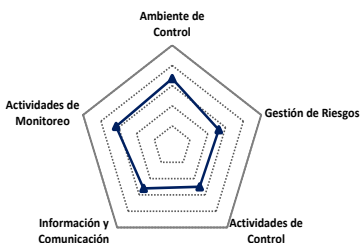
Limitaciones Encontradas

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

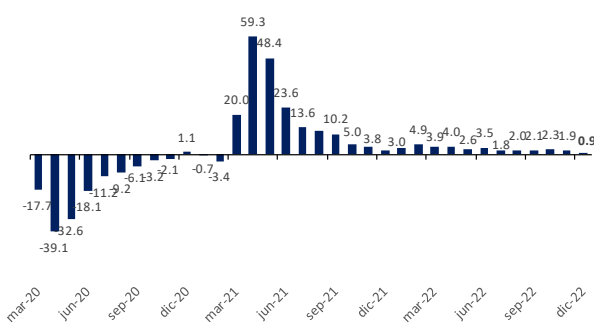
Escenario Internacional

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

Actividad Económica

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

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



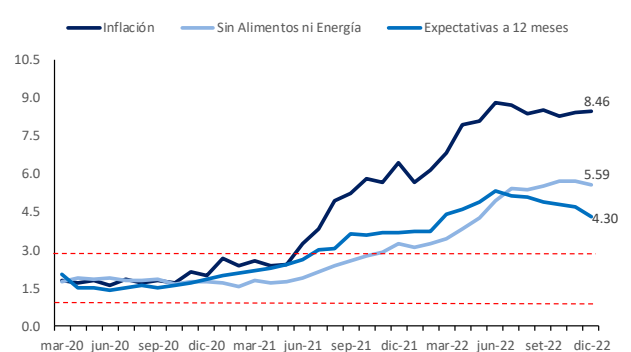
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A diciembre del 2022, la inflación interanual ascendió a 8.46% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el

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

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



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

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

Riesgo Político

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

Riesgo de la Industria

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

Posición Competitiva

Al segmentar las cooperativas demográficamente, la región de Apurímac tiene establecida 10 cooperativas al cierre del 2022. Entre estas se identifican 1 de nivel 3, 5 de nivel 2 y 4 de nivel 1. Se observa que en la región la Cooperativa en análisis es la única entidad de su magnitud en nivel de activos total y Créditos Directos. Se mencionan que la Cooperativa tiene más de 22 años de vida institucional en Apurímac.

Cooperativas de región de Apurímac - Diciembre 2022

| Cooperativa | Nivel Modular | Provincia |
|------------------------------------|---------------|-------------|
| Los Andes Cotarusi Aymaraes | 3 | Aymaraes |
| Sondor Pacucha | 2 | Andahuaylas |
| Emprender - Apurimac | 2 | Abancay |
| Santiago Apostol De Talavera Ltda. | 2 | Andahuaylas |
| Creceer Peru | 2 | Abancay |
| Señor De Animas De Canchuilca | 2 | Aymaraes |
| Amcechan Ranracancha | 1 | Chincheros |
| Santa Catalina De Curahuasi | 1 | Abancay |
| Niño Jesus De Pacucha | 1 | Andahuaylas |
| Rural Abancay | 1 | Abancay |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

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

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

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

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A setiembre del 2022, la Cooperativa ha presentado indicadores de calidad de cartera en mejor nivel respecto al promedio de las COOPAC Nivel 3. De esta forma, la cobertura CAR fue superior al 100% y favorable frente a las cooperativas. Adicionalmente, el Compromiso Patrimonial fue negativo, el cual significa que las provisiones superaron el monto CAR. En relación con los indicadores de liquidez, el Margen Neto fue menor levemente frente al promedio del grupo en análisis por el alto nivel de Gasto de Provisiones respecto a nivel de Ingresos por Intereses, no obstante, el ROE fue superior por el Patrimonio en menor nivel que posee la Cooperativa frente a las cooperativa nivel 3. Se menciona que los Gastos Administrativo como participación de los Ingresos por Intereses fue superior al promedio del grupo.

Principales Indicadores – A Setiembre 2022 (en %)

| Indicadores | Los Andes Cotarusi | Sistema COOPAC Nivel 3 |
|------------------------------|--------------------|------------------------|
| CA | 6.46 | 15.78 |
| CAR | 8.52 | 18.86 |
| Cobertura CAR | 111.30 | 106.02 |
| Compromiso Pat. Neto | -6.31 | 10.43 |
| Gasto Provisiones / Ing Fin. | 20.83 | 10.52 |
| Margen Neto | 10.37 | 11.81 |
| ROE | 9.48 | 5.50 |
| Gasto Adm / Ing Fin. | 40.43 | 35.60 |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Cooperativa

Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Ayamaraes es una asociación de personas y no de capitales, sin fines de lucro, con personería jurídica de derecho cooperativo que fue creada en febrero del 2001. Se rige por la Ley General de Cooperativas, el Reglamento de Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a operar con recursos del público aprobado con Resolución SBS 480-2019, por su Estatuto y sus demás reglamentos aprobados de acuerdo a ley. Además, se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito está autorizada para realizar operaciones del Nivel dos (2) y según esquema modular de la Ley N° 30822 pertenece al Nivel 3 desde enero del 2022. El domicilio principal de la COOPAC Los Andes se ubica en el distrito de Chalhuana, provincia de Aymaraes,

departamento de Apurímac. La Cooperativa abarca parte de los departamentos de Cusco, Ayacucho, Huancavelica, Junín y Lima. Al cierre del 2022, contó con 40 oficinas estratégicamente ubicadas reportadas a la SBS. La Cooperativa menciona que tiene 143 oficinas de atención al socio y 6 canales virtuales.

Capital Social y Reserva Cooperativa

La duración de la COOPAC Los Andes es indefinida y su responsabilidad está limitada a su patrimonio neto; y, la de sus socios, al monto de sus aportaciones suscritas. El Capital Social de la cooperativa es variable e ilimitado y está constituido por las aportaciones de los socios. Al cierre del 2022, el Capital Social fue PEN 34.3 MM (PEN 29.2 MM a dic-21) y la Reserva Cooperativa acumulada alcanzó PEN 8.25 MM (PEN 7.97 MM a dic-21). Cabe mencionar que, de acuerdo con la Resolución SBS N°1561-2020, las COOPAC tienen un cronograma gradual de adecuación para la constitución de la Reserva Cooperativa. Al cierre del 2021, la COOPAC Los Andes tuvo un nivel de Reserva Cooperativa con relación al Capital Social de 27% y cumplió con lo exigido por el Regulador (20%) al ser una cooperativa de nivel 2B en el corte mencionado. Para el cierre del 2023, el Regulador exige que dicho indicador supere el 32%, para esto la Cooperativa ha acordado destinar PEN 2.6MM del remanente del 2022 para la Reserva Cooperativa a fin de fortalecer el Patrimonio contra efectos adversos.

Órganos de Gobierno

La dirección, administración y control de la COOPAC Los Andes está a cargo de: i) La Asamblea General de Delegados, ii) El Consejo de Administración y iii) El Consejo de Vigilancia. Adicionalmente, hay tres órganos de apoyo, los cuales son: i) El Comité de Educación, ii) El Comité Electoral y iii) El Comité de Consejeros Locales de Socios (CDLS). La Asamblea General (AG) es la máxima autoridad de la cooperativa, está integrada por cien delegados como representantes de los socios. Los acuerdos adoptados por ésta obligan por igual a todos los socios, siempre que se hubieren tomado de conformidad con el presente Estatuto y sus normas reglamentarias. La AG puede ser ordinaria o extraordinaria. Dada la naturaleza de las cooperativas, subordinada a la AG se encuentra el Consejo de Administración (CA), órgano encargado de la administración de la Cooperativa; responsable de ejecutar las decisiones de la AG, dentro de las facultades que le asigna el Estatuto, en el caso de la COOPAC Los Andes, está integrado por tres (3) miembros titulares y dos (2) vocales, elegidos por la Asamblea General; su renovación es anual y por tercios. Ejerce la función de control el Consejo de Vigilancia, órgano fiscalizador de la Cooperativa y actúa sin interferir ni suspender el ejercicio de las funciones y actividades de los órganos fiscalizadores y con las atribuciones establecidas. Está conformado por tres (03) miembros titulares, elegidos por la Asamblea General de Delegados; su

renovación es anual y por tercios. Si bien no son órganos de dirección, administración y control, la COOPAC Los Andes cuenta con tres (3) Comités: i) Electoral: órgano de apoyo, autónomo en materia electoral, responsable de la organización, conducción, desarrollo, dirección y control de los procesos electorales dentro de la cooperativa. Está integrado por tres (3) miembros titulares elegidos por la Asamblea General de Delegados. Elegirá entre sus miembros titulares al Presidente, Vicepresidente y Secretario; ii) Educación: es un órgano de apoyo del CA en materia de difusión y capacitación cooperativa, según los lineamientos establecidos por dicho Consejo. Está integrado por tres (3) miembros titulares, uno de los cuales será necesariamente el Vicepresidente del Consejo de Administración, quien lo presidirá. Los otros dos titulares de conformidad al Reglamento General de Elecciones y; iii) CDLS: Es una instancia de representación local de los socios en un ámbito determinado y depende del Consejo de Administración. Fue constituido en el año 2015 con el fin de mejorar los sistemas de comunicación entre los Órganos de Gobierno y los socios; así como para garantizar los controles que los socios deben ejercer sobre las oficinas de su jurisdicción, entre otros. Al cierre de dic-22, se tuvo 120 CDLS, cada una de ellas conformado por cinco (5) miembros elegidos en las asambleas locales de socios.

Operaciones, Productos y Socios

La COOPAC Los Andes ha diferenciado sus operaciones en i) deudores no minoristas: ofreciendo principalmente créditos a medianas empresas y; ii) deudores minoristas: otorgando créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo no revolviente y créditos hipotecarios. Por otro lado, al cierre del 2022, la cooperativa registró en su padrón general de socios por 105,132 asociados (+11,957 socios respecto dic-21). La Cooperativa menciona que tiene un promedio de PEN 9K como préstamo al socio.

Estrategias del Negocio

De acuerdo con Plan Estratégico, la COOPAC Los Andes busca ser una auténtica cooperativa con eficiencia organizacional y solidez financiera, contribuyendo al Allin Kawsay ("el buen vivir") de sus socios, sus familias y la comunidad. Para esto, se desarrolla siete ejes estratégicos: a) Administración Cooperativa, b) Comunicación Cooperativa, c) Transformación Digital, d) Educación y Formación Cooperativa, e) Servicios Financieros, f) Integración Cooperativa y Alianzas Estratégicas, y g) Modelo de Gestión Corporativa. Cada eje cuenta con acciones estratégicas que se actualizan acorde al contexto de la situación financiera de la Cooperativa y su entorno. La actualización del Plan Estratégico está programado para el primer semestre del 2023, dado que las protesta sociales en el país afectaron las actividades programas de la Cooperativa.

Transformación Digital en la COOPAC

La COOPAC Los Andes ha implementado dos canales digitales, los cuales son: i) “Cooperativa Los Andes Móvil”: que permite a sus socios acceder a los servicios de manera fácil, rápida y segura, realizando operaciones en línea desde casa o centro de trabajo. ii) “Tu Cooperativa en Línea” que permite realizar operaciones de una manera simple desde una PC, Tablet o Smartphone, servicios que ofrece a los socios realizar consultas y operaciones. También se destaca los Agentes KasNet como nuevo canal alternativo de atención que permite realizar operaciones de manera segura, rápida y sencilla. La COOPAC Los Andes pone a disposición la primera y más grande red de Agentes Corresponsales – Agentes KasNet con más de 8,800 puntos de atención a nivel nacional y la línea de atención al socio que tiene como función de atención al socio y/o usuario a través de la recepción y respuesta diaria de llamadas, correos electrónicos, chat, entre otros.

Límites Globales e Individuales

Durante el ejercicio 2022, la COOPAC Los Andes cumplió con los rangos establecidos por la SBS en materia de control de límites globales e individuales.

Buen Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La COOPAC Los Andes cuenta con un Manual de Organización y Funciones (MOF) aprobado por el Consejo de Administración y otros reglamentos internos relacionados con el Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Comité de Educación y Comité Electoral. Se destaca el reporte de Desempeño Social 2022, la Memoria Anual, la implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo, el Código de Conducta y Ética, Políticas de Conflicto de Interés y Transparencia de la Información. Se resalta la mejora en relación con normativa de Gobierno Corporativo durante el 2022.

Estructura de Propiedad

El Patrimonio de la COOPAC Los Andes ascendió a PEN 47.8 MM al cierre del 2022 (+PEN 8.9MM respecto a dic-21). El capital social es variable e ilimitada y está constituido por las aportaciones de los socios que ascendió a PEN 34.3 MM. De acuerdo con el Estatuto, las aportaciones de cada socio tienen un valor nominal de PEN 10 cada una.

Correspondencia con los Socios y Grupos de Interés

La COOPAC Los Andes por su naturaleza no lucrativa, realiza actos cooperativos, los cuales se definen como los que se realizan internamente entre la cooperativa y sus socios y no persiguen fines de lucro, no son actos de mercado ni actos de comercio. Podrán asociarse a la COOPAC Los Andes: a) Las personas naturales con

capacidad legal. b) Las personas jurídicas constituidas e inscritas de acuerdo a Ley, que acrediten la autorización para su afiliación, adoptada por el órgano competente, c) Los menores de edad, siempre y cuando sus derechos y obligaciones sean ejercidos por sus padres, tutores o apoderados. La COOPAC Los Andes reconoce la igualdad de derechos y obligaciones de todos los socios, sin discriminación alguna; por consiguiente, no concede ventajas, preferencias y otros privilegios a sus promotores, fundadores, consejeros, delegados y directivos.

Gerencia General

El Gerente General es el principal ejecutivo de la cooperativa, ejecutor de los acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración. Planifica, organiza, dirige y controla la administración de la cooperativa, de acuerdo a las normas y políticas establecidas por el Consejo de Administración, así como a los lineamientos establecidos en el Plan Estratégico Institucional.

Gestión Integral de Riesgos

La COOPAC Los Andes cuenta con una Declaración de Cumplimiento del Consejo de Administración en concordancia con lo establecido por el Regulador. En ese sentido, el Consejo de Administración conoce los estándares previstos en la presente norma, así como sus responsabilidades. Complementariamente, el Manual de Organización y Funciones (MOF) contempla actualmente la Unidad de Riesgos que tiene como misión garantizar la Gestión Integral de Riesgos de tal manera que permita alcanzar los fines y objetivos de la cooperativa. Asimismo, la COOPAC Los Andes cuenta con un Comité de Riesgos conformado por siete miembros titulares y presidida por el mismo Presidente del Consejo de Administración. Se resaltan los manuales: Manual de Gestión Integral de Riesgos, Manual de Normas y Procedimientos de Calificación de Deudores y Exigencia de Provisiones, Manual de Normas y Procedimientos de Gestión de Riesgo de Liquidez, Manual de Procedimiento de Gestión de Riesgo de Mercado, Manual de Normas y Procedimientos de Gestión de Riesgo Operacional aprobados por el consejo de Administración. La Jefatura de Riesgos presenta su Plan Anual de Trabajo y cronograma de actividades anuales al Comité de Riesgos, el cual tiene la aprobación final. La Cooperativa menciona que el principal riesgo que se enfrentó en el 2022 fue el riesgo de crédito por la incertidumbre política. Se aplicaron estrategias como provisiones voluntarias para mitigación del riesgo. Otro riesgo relevante fue el riesgo de liquidez y la Cooperativa ejecuta su plan de contingencia con nuevas fuentes de financiamiento.

Sistema de Control Interno

La Unidad de Auditoría Interna (UAI) se ubica dentro de la estructura organizativa de la cooperativa y es un órgano

de apoyo del Consejo de Vigilancia. Asimismo, informa al Consejo de Vigilancia de manera periódica sobre el cumplimiento de su plan de trabajo en los aspectos de control. La responsabilidad de la dirección de la UAI corre a cargo del Gerente de Auditoría Interna quien es designado por el Consejo de Vigilancia. Cabe mencionar que, la UAI cuenta con un Manual de Auditoría Interna y ha elaborado informes trimestrales sobre el avance del Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna del ejercicio 2022, los mismos que fueron remitidos a la SBS y al Consejo de Vigilancia. Se destaca la reorganización de la estructura orgánica y funcional de la UAI, estableciéndose la creación de los departamentos de Auditoría de Cumplimiento Normativo, departamento de Auditoría de Sistemas y departamento de Auditoría Social y Financiera, contemplados actualmente en el Manual de Organización y Funciones aprobado por el Consejo de Administración.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

La COOPAC Los Andes prepara sus estados financieros a de acuerdo con la normativa de la SBS y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los estados financieros del ejercicio económico 2021 de la COOPAC Los Andes fueron auditados por la Sociedad Auditora Externa Montoya & Asociados S. Civil, quienes concluyeron que los estados financieros. Adicionalmente, presentan su Memoria Anual. Los informes de los Órganos de Gobierno, de la Gerencia General, así como el Balance Social, expresan en detalle el contenido de sus logros. Adicionalmente, la Cooperativa elabora estados financieros, anexos y reportes en base a las exigencias de formato establecidas por la SBS. En la página web de la cooperativa hay información relacionada a sus estados financieros, tarifario de tasas de interés de préstamos, tarifario de productos pasivos, memorias anuales, alianzas estratégicas, entre otros aspectos.

Información Institucional

La COOPAC Los Andes tiene participación como accionista en las empresas Ayni Andes S.A.C. y Servi Sur Andino S.A.C. Así mismo, la cooperativa participa en otras cooperativas como socia realizando aportes. Se puede verificar que en la página web de la cooperativa hay información de utilidad para los grupos de interés. La Cooperativa tiene como propuesta interna la distribución del remanente 2022 el 55% a Reserva Cooperativa, 9% para el fondo de compromiso comunidad y el resto como devolución al socio.

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

El Diagnóstico de Funcionamiento del Sistema de Control Interno de la COOPAC Los Andes sostiene que, en base a los principios del cooperativismo, se fundamenta el sistema de autocontrol cooperativo por lo que la organización cooperativa viene madurando este sistema que implica la participación de los socios desde las bases cooperativas en cada una de las localidades donde la cooperativa interviene con los Comités Directivos locales que son elegidos democráticamente. Es importante mencionar que, la Unidad de Auditoría Interna evalúa periódicamente el Sistema de Control Interno de la Cooperativa.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

El sistema de control de riesgos tiene un rol de cumplimiento normativo y desarrolla un enfoque de gestión integral de riesgos, la cual crea una cultura de gestión en base a riesgos. Se menciona que la Cooperativa tiene 2 recomendaciones y/o observaciones terminadas y 8 en proceso respecto a la SBS. En relación con Auditores Externos, mantiene 5 terminadas, 5 en proceso y 13 pendiente. Auditoría Interna mantiene 3 terminadas, 5 en proceso y 2 en pendiente. En cuanto al monitoreo, las deficiencias y los problemas detectados en el monitoreo se registran y comunican con prontitud a los responsables con el fin de que tomen las acciones necesarias para su corrección. La COOPAC Los Andes efectúa periódicamente autoevaluaciones que le permite proponer planes de mejora que son ejecutados posteriormente. Con respecto al seguimiento de la implementación del Plan de Auditoría interna al IV trimestre 2022, se determinó un avance del 88% del total de actividades programadas. Se verificó el Plan de Trabajo de Auditoría Interna para el 2023.

Información y Comunicación

La información interna y externa que maneja la COOPAC Los Andes es útil, oportuna y confiable en el desarrollo de sus actividades. Asimismo, la administración mantiene actualizado a la Dirección respecto al desempeño, desarrollo, riesgos, principales iniciativas y cualquier evento resultante. Cuenta con mecanismos y procedimientos adecuados para informar hacia el exterior sobre su gestión institucional.

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 Crediticio

Entre el 2019 y 2022, los indicadores de la calidad de la cartera han presentado variadas tendencias y los castigos efectuados como porcentaje de los Créditos Directos no

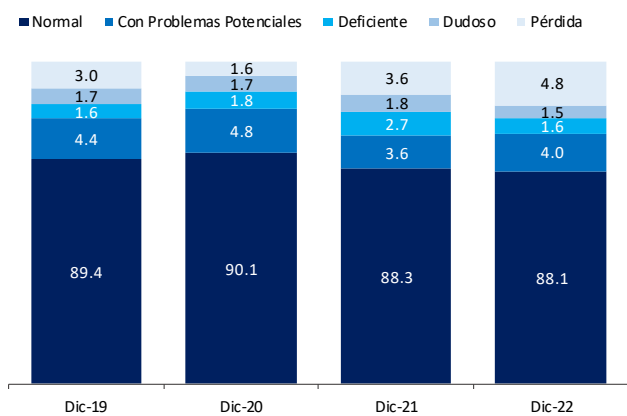
tomaron un rol relevante en las dinámicas. En específico, los castigos anuales representaron en promedio 1.71% durante el periodo 2020 y 2022. Al cierre del 2022, la CAR continuó un comportamiento positivo y alcanzó 8.54% (vs. 8.17% a dic-20) por el incremento de la participación de créditos vencidos (+0.70% respecto a dic-21) a pesar de la reducción de participación de créditos en cobranza judicial (-0.20% respecto a dic-21) y refinanciados (-0.13% respecto a dic-21). En contraste, la CP se redujo a 7.84%, en detalle, la CP Microempresa se redujo a 6.85% (vs. 7.73% a dic-21), CP Pequeña Empresa disminuyó a 11.84% (vs. 11.98% a dic-21), caso contrario a la CP Consumo que ascendió a 7.44% (vs. 6.34% a dic-21). Los castigos efectuados durante los 12 meses previos representaron el 0.72% de la Cartera de Créditos (vs. 2.66% a dic-21) y la Cooperativa tuvo una CAR ajustada y CP Ajustado de 9.19% y 8.51% respectivamente.

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

| Indicador | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|----------------------------|--------|--------|--------|-------------|
| CAR | 6.55 | 7.55 | 8.17 | 8.54 |
| CAR Ajustada | 6.55 | 9.13 | 10.55 | 9.19 |
| CP | 6.25 | 5.16 | 8.09 | 7.84 |
| CP Ajustada | 6.25 | 6.81 | 10.53 | 8.51 |
| Castigos LTM / C.D. | 0.00 | 1.74 | 2.66 | 0.72 |

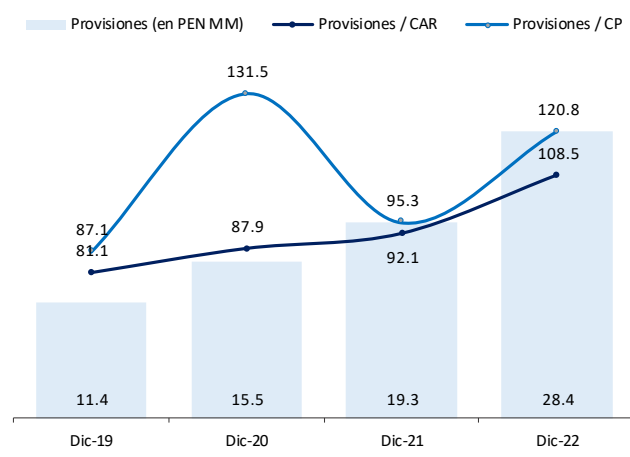
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

El crédito al sector MYPE y Consumo son los principales activos de la cartera de la Cooperativa y su participación en conjunto se mantuvo en 81.0% de los Créditos Directos y equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos al cierre del 2022. Respecto a la categoría del deudor, la categoría Normal se redujo levemente a 88.1% (vs. 88.3% a dic-21), en contraste a la categoría CPP que aumentó en 0.04%. Se menciona que las categorías Deficiente y Dudoso también disminuyeron en 1.08% y 0.31% respectivamente, caso contrario al aumento de 1.15% la categoría Pérdida.

Cartera por Categoría de Deudor (en %)


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de cobertura de cartera entre el 2019 y 2022, han presentado diversas dinámicas. Al cierre del 2022, la cobertura CAR mantuvo su comportamiento en ascenso con 108.5% (vs. 92.1% a dic-21). Esto se debe al crecimiento en mayor proporción de las provisiones para créditos directos en comparación al monto CAR durante el periodo de análisis. La cobertura CP aumentó a 120.8% (vs. 95.3% a dic-21 y 131.5% a dic-20) por la reducción del monto CP, el cual presentó diversos comportamientos durante el periodo de emergencia sanitaria nacional. Las provisiones fueron a PEN 28.4MM, compuestas principalmente por 65.8% de provisiones específicas, por 9.0% de provisiones genéricas y 25.2% de provisiones voluntarias. La Cooperativa definió su tolerancia al riesgo con 7% en función a pérdidas esperadas y constituyó PEN 3.01MM de provisiones voluntarias durante el 2022. La cobertura CAR reflejó un 108.5% y la cobertura CP fue 120.8%, niveles adecuados y superiores al 100%. Respecto a las garantías, el 96.8% de la cartera de créditos directos y equivalente por riesgo crediticio de contingentes no mantiene garantías y el restante 3.2% presentan garantías preferidas autoliquidables.

Indicadores de Cobertura (en %)


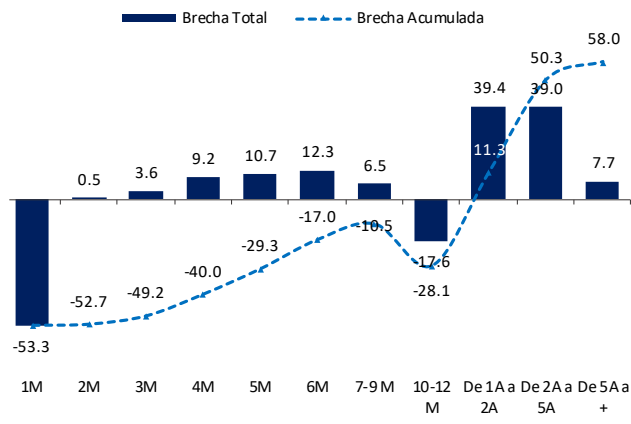
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

Al cierre del 2022, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual fue 10.32% (vs. 24.38% a dic-21) por la reducción en mayor proporción de los activos líquidos (-59.9%) en comparación a los pasivos a corto plazo (-5.2%) respecto al año previo. De la misma forma, el ratio en M.E. se redujo a 52.15% (vs. 434.42% a dic-21). Se precisa que ambos ratios de liquidez se encuentran por encima de los mínimos niveles exigidos por el Regulador. El riesgo de liquidez en el calce de plazo se encuentra con una cobertura adecuada en base a la brecha acumulada positiva de PEN 58.0MM, el cual representa 132% del Patrimonio Efectivo al cierre del 2022. No obstante, se observa que la brecha acumulada se encuentra en nivel negativo durante en todos los tramos hasta el

vencimiento residual de 1 año. La Cooperativa comunica que está ejecutando su Plan de Contingencia con la apertura de nuevas fuentes de financiamiento para enfrentar este riesgo de liquidez.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN MM)



Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Mercado

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 3.21% del Patrimonio Efectivo entre los cierres del 2019 y 2022. Al cierre del 2022, la Posición de Cambio del Balance fue sobrecompra por PEN 461.5K, a diferencia de la posición de PEN 1,632K de sobreventa registrada al cierre del 2021). 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 1.05% (vs. -4.41% a dic-21). Se menciona que el ningún Créditos Directos se encontraron en ME.

Riesgo Operacional

De acuerdo con Mapa de Riesgo del Informe Anual de Riesgos 2022, se identificó: i) Riesgos asociados al proceso de préstamos, se ha identificado 17 riesgos, de los cuales 13 de ellos presentan riesgo alto, 2 extremos, ii) Riesgos asociados al proceso de operaciones, se ha identificado 14 riesgos, de los cuales 9 de ellos presentan riesgo alto, 3 moderado y iii) Riesgos asociados a procesos de soporte y control, donde se ha identificado 4 riesgos, de los cuales 2 de ellos presentan riesgo alto. Entre las recomendaciones, se menciona que la Cooperativa está en proceso de adecuar mejores mecanismos de control.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

La Cooperativa posee un manual de prevención y gestión de los riesgos LAFT, en el cual detalla los mecanismos generales de gestión y los procedimientos de registro y comunicación, este documento fue actualizado en 2020. De acuerdo con el Segundo Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento al año 2022, se detectó una operación sospechosa y se identificó transacciones inusuales por

PEN 2.9MM. No se realizaron sanciones a trabajadores y se implementaron nuevos procedimientos de señales de alerta e informes de lanzamiento de nuevos productos y servicios. En relación con avance del Programa Anual de Trabajo 2022, la Cooperativa ha ejecutado el 97%. Se verificó el cumplimiento de capacitaciones programadas.

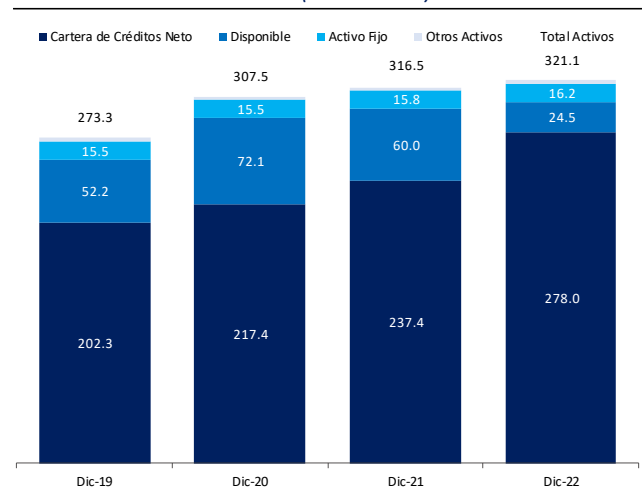
En concreto, **JCR LATAM** considera que la Cooperativa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.

Análisis Financiero

Activos: Evolución y Composición

Entre el 2019 y 2022, la evolución de los activos de la Cooperativa ha presentado un comportamiento ascendente con una tasa de crecimiento promedio anual de 5.6%. En específico, al cierre del 2022, los activos alcanzaron PEN 321.1MM (+PEN 4.6MM respecto a dic-21) por las colocaciones de nuevos créditos netos (+PEN 40.7MM), estos principalmente fueron cubiertos por el Disponible que se redujo en PEN 35.5MM. La Cooperativa espera que el Disponible se incremente por las nuevas fuentes de financiamiento en los próximos meses. La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera Neta con 86.6% y Disponible con 7.6%. Cabe mencionar que el activo fijo aumentó a PEN 16.2MM, el cual está representado principalmente por edificaciones y terrenos.

Activos (En PEN MM)



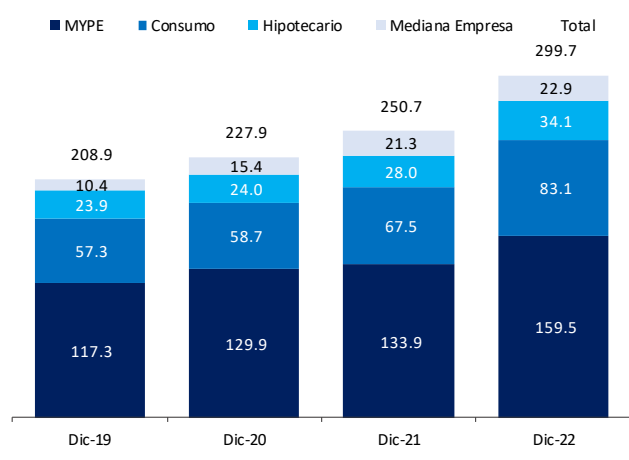
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

El monto de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los Créditos Indirectos presentó comportamiento positivo con una tasa de crecimiento promedio anual de 5.6% entre el 2019 y 2022. Al cierre del 2022, el monto total aumentó a PEN 299.7MM (+PEN

49.0MM respecto a dic-21) primordialmente por el aumento de la cartera MYPE (+PEN 25.7MM) y Consumo (+PEN 15.6MM). La composición está representada principalmente por cartera MYPE con 53.2%, por cartera Consumo, en su totalidad No Revolvente, con 27.7%, y Cartera Hipotecaria con 11.4%. El ticket promedio de los créditos Microempresa, de Consumo, y de Pequeña Empresa ascendieron a PEN 5,337, a PEN 8,330 y a PEN 33.5K respectivamente (+3.0%, +4.0% y +8.1% respecto a dic-21). El nivel de concentración, medido a través de los 10 y 20 deudores principales, alcanzaron 5.6% y 7.2% con representación del 38.8% y 50.1% del Patrimonio Efectivo.

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



Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación de crédito a diciembre del 2022, la participación de los créditos vigentes se redujo levemente a 91.46% (vs. 91.83% a dic-21) por el incremento de la participación de créditos vencidos a 4.97% (-0.70%), a pesar de la disminución de créditos en cobranza judicial (-0.20%) y reestructurados y refinanciados (-0.13%). Se menciona que el número de deudores ascendió a 31.4K (vs. 27.6K a dic-21), nivel por encima del periodo prepandemia.

Créditos Directos según Situación

| Situación del Crédito | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Vigentes | 93.45% | 92.45% | 91.83% | 91.46% |
| Reestructurados y Refinanciados | 2.49% | 2.60% | 2.67% | 2.53% |
| Vencidos | 3.64% | 4.67% | 4.27% | 4.97% |
| Cobranza Judicial | 0.42% | 0.28% | 1.23% | 1.04% |
| TOTAL | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

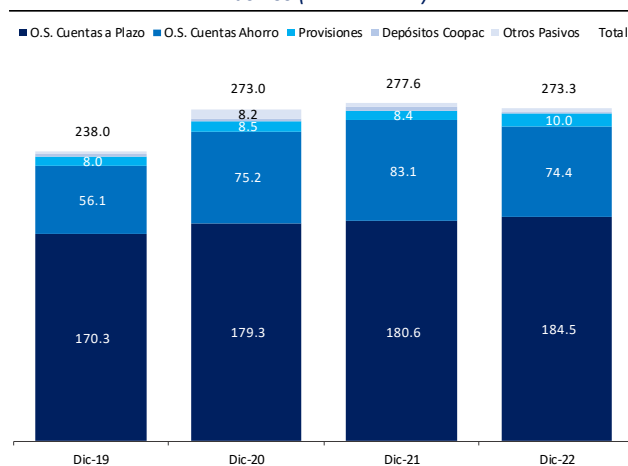
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, al cierre del 2022, el 68.2% provienen del departamento Apurímac con el 60.8% del total de deudores, seguido de Lima con 7.9% y el 8.4% de deudores, y Ayacucho con 6.8% y el 9.3% de deudores. Tanto Cusco, Junín y Huancavelica individualmente poseen menos del 5% de las colocaciones totales de la Cooperativa.

Pasivos: Evolución y Composición

La evolución de los pasivos ha presentado un comportamiento variado entre el 2019 y 2022. Al cierre del 2022, los pasivos se redujeron a PEN 273.3MM (-PEN 4.3MM respecto a dic-21) por el menor monto de Cuentas de Ahorro de socios (-PEN 8.7MM), a diferencia de la tendencia creciente de las Cuentas a Plazo de socios que ascendió a PEN 184.5 (vs. PEN 180.6MM a dic-21). Cabe mencionar que esta reducción de Pasivos totales varía el comportamiento creciente durante los 3 años previos. La composición se basó esencialmente a Cuentas de Ahorros de socios con 67.5% y a Cuentas a Plazo de socios con 27.2%. Cabe mencionar que los tickets promedio y depósitos a plazo y depósitos de ahorro fueron PEN 17.6K y PEN 697 respectivamente (vs. PEN 17.1K y PEN 878 a dic-21).

Pasivos (En PEN MM)



Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

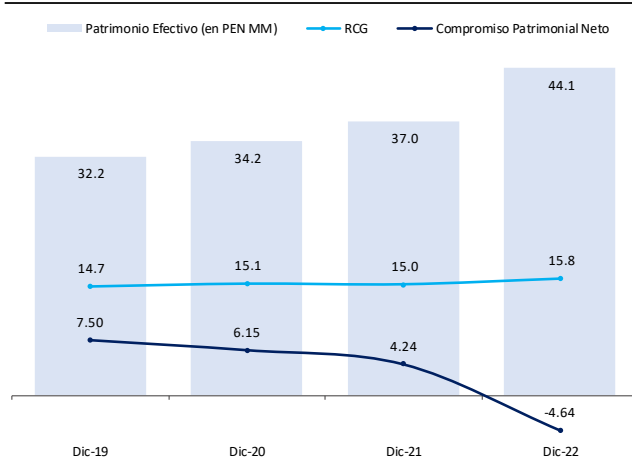
Fondeo: Evolución y Composición

Entre el 2019 y 2022, las fuentes de fondeo se han mantenido estables. Las cuentas a plazo de los socios representaron en promedio 58.8% del fondeo total, y las cuentas de ahorro en promedio 23.6%. De la misma forma el Patrimonio se mantuvo con un promedio de 12.8% durante el periodo de análisis. En específico, al cierre del 2022, las cuentas a plazo de los socios representaron el 57.5% del fondeo total, y las cuentas a plazo de los socios representaron el 23.2% del fondeo total, seguido del Patrimonio con 14.9%. A nivel geográfico, los depósitos se concentran en Apurímac con 76.7% y el 73.4% de los depositantes, seguido de Lima con 17.7% y el 7.5% de los depositantes. Tanto Cusco, Ayacucho, Huancavelica y Junín individualmente poseen menos del 2.5% de los depósitos de la Cooperativa.

Solvencia

El Patrimonio Efectivo ha presentado una dinámica positiva por la incorporación de nuevos socios y capitalización de resultados positivos de la Cooperativa entre el 2019 y 2022. Ante el crecimiento de cartera de créditos, el Patrimonio Efectivo ha permitido que el RCG

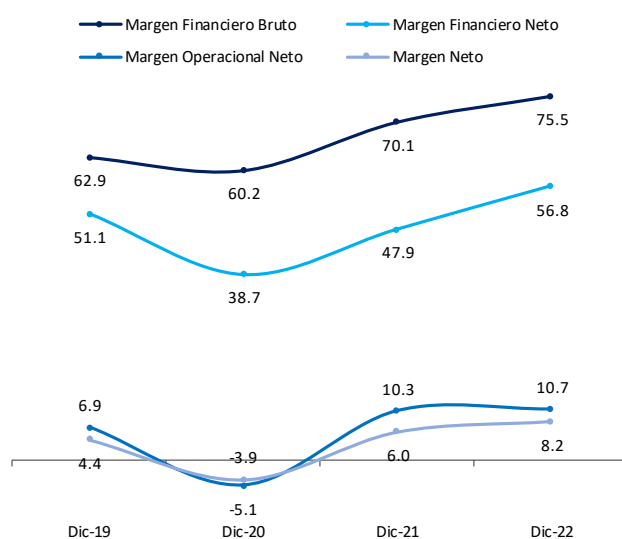
tenga un comportamiento estable con un nivel promedio de 15.12% durante el periodo en análisis. Así mismo, el Compromiso Patrimonial Neto ha mantenido una dinámica descendente, lo cual refleja una mayor cobertura de Provisiones respecto al monto CAR. En específico, al cierre del 2022, el RCG ascendió levemente a 15.79%, nivel adecuado y superior a lo exigido por el Regulador. El Patrimonio Efectivo estuvo compuesto principalmente por 94.2% de Patrimonio Básico y 5.8% de Patrimonio Suplementario. El Compromiso Patrimonial Neto continuó su dinámica decreciente y fue -4.65% por la diferencia negativa entre provisiones y el monto CAR, nivel adecuado para el sector cooperativo.

Indicadores de Solvencia (en %)


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

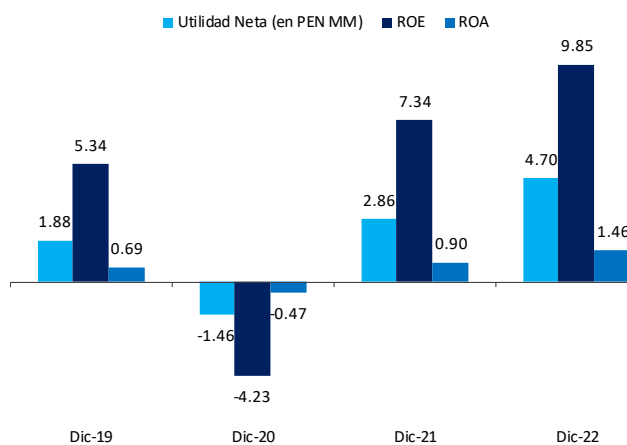
Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2019 y 2022, los Ingresos por Intereses presentaron una dinámica variada, ya que el monto alcanzó a PEN 43.0MM en el 2019 y, posteriormente, se redujo a PEN 37.9MM al cierre del 2020 por los efectos negativos de la crisis sanitaria nacional. Durante el 2022, los Ingresos por Intereses mantuvieron su comportamiento ascendente de recuperaron y alcanzaron PEN 57.3MM (vs. PEN 47.5MM a dic-21), superando ampliamente el monto a nivel prepandemia. El Margen Financiero Bruto ascendió a 75.5% (vs. 70.1% a dic-21) por el mayor crecimiento de Ingresos por Intereses (+20.5%) en diferencia de la reducción a los Gastos por Intereses (-1.1%). De la misma forma, el Gasto de Provisiones para Créditos Directos se incrementó levemente en 1.4% y permitió con un Margen Financiero Neto de 56.8% (vs. 47.9% a dic-21). A pesar del crecimiento del 38.8% de Gastos de Administración por la mayor actividad de la Cooperativa, el Margen Neto fue 8.21% con un Resultado Neto de PEN 4.70MM (vs. 6.00% y PEN 2.86MM a dic-21), nivel superior al periodo prepandemia.

Márgenes de Rentabilidad (en %)


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Cooperativa ha mantenido resultados positivos durante el periodo de análisis, a excepción del 2020 por los efectos negativos de la crisis sanitaria nacional. En específico, al cierre del 2022, la Utilidad Neta continuó su tendencia de recuperación y alcanzó PEN 4.70MM, este monto permitió un ROAE de 9.85% y un ROAA de 1.46%. Se menciona que la Cooperativa sus niveles prepandemia (vs. PEN 1.88MM a dic-19).

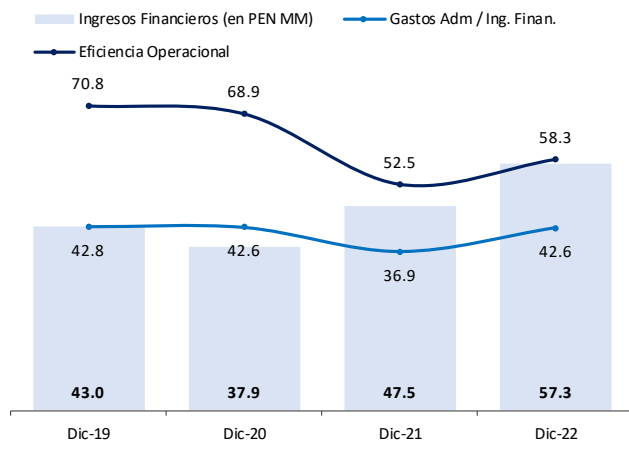
Indicadores de Rentabilidad (en %)


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron un comportamiento variable entre 2019 y 2022, el cual es similar al comportamiento de los Ingresos por Intereses. Al cierre del 2022, los Gastos Administrativos aumentaron 38.8% respecto al 2021 y fueron PEN 24.4MM por los mayores Gastos de Personal y Directivos (+PEN 4.2MM), y Gastos Recibidos por Terceros (+PEN 2.7MM) como respuesta al crecimiento de colocaciones de la Cooperativa. Estos Gastos

Administrativos representaron 42.6% de los Ingresos Financieros (vs. 36.9% a dic-21). De la misma forma, la Eficiencia Operacional aumentó a 58.3% (vs. 52.5% a dic-21) por el mayor crecimiento de Gastos de Administración en comparación al aumento Margen Financiero Bruto (+29.7%).

Indicadores de Eficiencia (en %)



Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 15 de marzo de 2023 otorgar la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

| | | |
|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 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 sus 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: Principales Indicadores 2019-2022

| Indicadores (en PEN MM) | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Disponible | 52.17 | 72.09 | 60.04 | 24.51 |
| Fondos Disponibles | 52.17 | 72.09 | 61.04 | 24.51 |
| Créditos Directos | 213.69 | 232.90 | 256.72 | 306.44 |
| Provisiones | 11.36 | 15.45 | 19.32 | 28.39 |
| Activo Total | 273.29 | 307.48 | 316.53 | 321.13 |
| Obligaciones con Socios - Cuentas de Ahorro | 56.08 | 75.17 | 83.14 | 74.45 |
| Obligaciones con Socios - Cuentas a Plazo | 170.35 | 179.34 | 180.59 | 184.49 |
| Depósitos COOPAC | 1.15 | 1.73 | 2.29 | 1.08 |
| Adeudos y Obligaciones Financieras | 0.00 | 6.44 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivo Total | 238.04 | 272.96 | 277.61 | 273.35 |
| Patrimonio | 35.25 | 34.52 | 38.92 | 47.78 |
| Capital Social | 25.96 | 27.48 | 29.02 | 34.29 |
| Reservas | 6.89 | 7.97 | 7.97 | 8.25 |
| Resultado Neto del Ejercicio | 1.88 | -1.46 | 2.86 | 4.70 |
| Ingresos Financieros | 42.98 | 37.89 | 47.55 | 57.29 |
| Margen Financiero Bruto | 27.02 | 22.80 | 33.34 | 43.23 |
| Margen Financiero Neto | 21.96 | 14.65 | 22.79 | 32.53 |
| Margen Operacional Neto | 2.96 | -1.92 | 4.89 | 6.11 |
| Resultado Neto del Año | 1.88 | -1.46 | 2.86 | 4.70 |
| Liquidez (en %) | | | | |
| Ratio de Liquidez MN | 24.76 | 29.39 | 24.38 | 10.32 |
| Ratio de Liquidez ME | 105.20 | 163.19 | 434.42 | 52.15 |
| Fondos Disponibles / Depósitos Totales | 23.68 | 28.99 | 23.53 | 9.69 |
| (Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales | 91.86 | 87.45 | 91.52 | 109.97 |
| Solvencia (en %) | | | | |
| Ratio de Capital Global | 14.66 | 15.07 | 14.98 | 15.79 |
| Pasivos / Capital Social y Reservas (en N° de veces) | 7.25 | 7.70 | 7.50 | 6.42 |
| Pasivos / Patrimonio (en N° de veces) | 6.75 | 7.91 | 7.13 | 5.72 |
| Cartera Atrasada / Patrimonio | 24.61 | 33.39 | 36.30 | 38.53 |
| Compromiso Patrimonial Neto | 7.50 | 6.15 | 4.24 | -4.64 |
| Calidad de Cartera (en %) | | | | |
| Cartera Atrasada (CA) | 4.06 | 4.95 | 5.50 | 6.01 |
| CA Ajustada | 4.06 | 6.58 | 7.95 | 6.68 |
| Cartera de Alto Riesgo (CAR) | 6.55 | 7.55 | 8.17 | 8.54 |
| CAR Ajustada | 6.55 | 9.13 | 10.55 | 9.19 |
| Cartera Pesada (CP) | 6.25 | 5.16 | 8.09 | 7.84 |
| CP Ajustada | 6.25 | 6.81 | 10.53 | 8.51 |
| Cobertura CA | 130.90 | 134.04 | 136.78 | 154.23 |
| Cobertura CAR | 81.12 | 87.92 | 92.12 | 108.47 |
| Cobertura CP (Créditos Totales) | 87.05 | 131.50 | 95.29 | 120.79 |
| CA - Provisiones / Patrimonio | -7.61 | -11.37 | -13.35 | -20.90 |
| CAR - Provisiones / Patrimonio | 7.50 | 6.15 | 4.24 | -4.64 |
| CP - Provisiones / Patrimonio | 4.79 | -10.72 | 2.45 | -10.23 |
| Normal | 89.38 | 90.09 | 88.30 | 88.12 |
| CPP | 4.37 | 4.76 | 3.61 | 4.04 |
| Deficiente | 1.56 | 1.84 | 2.67 | 1.58 |
| Dudoso | 1.73 | 1.74 | 1.81 | 1.50 |
| Pérdida | 2.96 | 1.57 | 3.61 | 4.76 |
| Castigos LTM / Créditos Directos | 0.00 | 1.74 | 2.66 | 0.72 |
| Rentabilidad y Eficiencia (en %) | | | | |
| Margen Financiero Bruto | 62.86 | 60.17 | 70.12 | 75.46 |
| Margen Financiero Neto | 51.10 | 38.67 | 47.93 | 56.79 |
| Margen Operacional Neto | 6.89 | -5.07 | 10.29 | 10.66 |
| Margen Neto | 4.38 | -3.85 | 6.00 | 8.21 |
| ROAA | 0.69 | -0.47 | 0.90 | 1.46 |
| ROAE | 5.34 | -4.23 | 7.34 | 9.85 |
| Gastos Operativos / Ingresos Financieros | 42.80 | 42.63 | 36.93 | 42.55 |
| Eficiencia Operacional | 70.77 | 68.91 | 52.53 | 58.31 |
| Otras Variables | | | | |
| Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN) | 7,775 | 8,688 | 9,290 | 9,763 |
| Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM) | 11.01 | 12.43 | 12.35 | 10.11 |
| N° de Personal | 261 | 238 | 248 | 290 |
| N° de Deudores | 27,485 | 26,808 | 27,634 | 31,387 |
| N° de Socios | 78,053 | 83,947 | 93,175 | 105,132 |
| PG en ME / PE (en %) | -4.89 | -4.60 | -4.41 | 1.05 |

Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Diciembre-2022

| Consejo de Administración | |
|----------------------------------|--|
| Daniel Sulca Cardenas | Presidente |
| Edgardo Olindo Quispe Sallari | Vicepresidente |
| Pedro Valeriano Pinares Antonio | Secretario |
| Cesar Percy Paucar Loayza | Vocal 1 |
| Dimas Albino Saavedra Nuñez | Vocal 2 |
| Consejo de Vigilancia | |
| Ysela Avalos Chacon | Presidente |
| Percy Fabian Leon Valenzuela | Vicepresidente |
| Paulino Vargas Velazque | Secretario |
| Comité de Educación | |
| Edgardo Olindo Quispe Sallari | Presidente |
| Eva Luz Davalos Ramirez | Vicepresidente |
| Hector Alhuay Gutierrez | Secretario |
| Comité Electoral | |
| Antonio Obregon Salas | Presidente |
| Alinia Osorio Meza | Vicepresidente |
| Jesus Laureano Loayza Becerra | Secretario |
| Plana Gerencial | |
| Victor Chati Perez | Gerencia General |
| Daniel Bernaola Sanchez | Sub Gerente General |
| Hector Zela Ampuero | Sub Gerente De Administracion Y Finanzas |
| Gulmar Dide Soca Ayquiipa | Sub Gerente De Servicios Financieros |

Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM