

Central Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidez Ltda. - Central Solidez

Sistema COOPAC

Informe Anual*

Rating**	Actual
Fortaleza Financiera	C-

*Información al 31 de diciembre del 2022.

**Aprobado en comité de 27-07-2023.

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Definición

“C-: La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación 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 miles PEN)	Dic-21	Dic-22
Disponible	1,094.1	810.0
Créditos Directos	0.0	212.4
Provisiones	0.0	1.5
Activo Total	1,099.2	1,030.8
Obligaciones con Socios	0.0	0.0
Adeudos y Oblig. Finan.	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	8.3	4.4
Pasivo Total	8.6	4.4
Patrimonio	1,090.6	1,026.3
Capital Social	1,121.2	1,145.4
Reservas	0.0	0.0
Resultado Neto	-30.1	-88.4
Ratio Capital Global (%)	498.4	188.0
ROAE (%)	-2.8	-8.6
ROAA (%)	-2.7	-8.6
CA (%)	0.0	0.0
CAR (%)	0.0	0.0
CP (%)	0.0	0.0
Provisiones / CAR (%)		100.0
Provisiones / CP (%)		100.0
Ratio de Liquidez MN (%)	11,861	65,473
Ratio de Liquidez ME (%)		
Eficiencia Operacional (%)	3,568.2	187.1
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.0	0.1
Castigos LTM	0.0	0.0
PG / PE (en %)	0.0	0.0

Analistas

Jonathan Chumbes La Rosa
jonathanchumbes@jcrлатam.com
 Sasha Daniel Cuéllar Tello
sashacuellar@jcrлатam.com
 +51 992 737 020

Fundamento

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. otorga la categoría “C-” con perspectiva “Estable” como clasificación de Fortaleza Financiera a la Central Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidez Ltda. – Central Solidez (en adelante, la Central). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

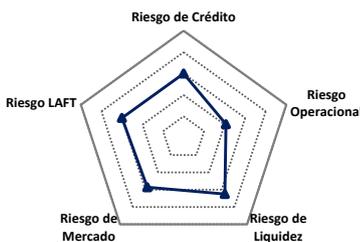
- Sector Cooperativo y Cumplimiento de límites globales e individuales:** La Central fue creada en abril del 2019 a partir de división de una central cooperativa con más de 50 años de operación. A nivel de centrales de cooperativas, la Central se encuentra rezagada a nivel de créditos directos, depósitos, rentabilidad, entre otros indicadores, frente a su único competidor al cierre del 2022. Así mismo, cumplió con los límites globales dentro del marco regulatorio y su Reserva Cooperativa se ha mantenido en PEN 0. Se menciona que la Central no ha cumplido con 2 límites individuales por sus altos niveles de concentración de financiamiento.
- Solvencia, Liquidez y Coberturas:** El Ratio de Capital Global (RCG) se mantuvo en un nivel de 188.00% al cierre del 2022. Entre los cierres contables del 2020 y 2022, el indicador ha presentado un nivel alto por los reducidos activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito frente al Patrimonio Efectivo de la Central. El Ratio de Liquidez en Moneda Nacional como promedio mensual se mantuvo por encima de 1,000% durante el periodo de análisis. En término de coberturas, la cobertura de Cartera de Alto Riesgo (CAR) y de Cartera Pesada (CP) fueron 100% cada una, al cierre del 2022, al no presentar indicadores de calidad de cartera positivos.
- Resultados Financieros Negativos:** Durante los cierres en el periodo entre 2020 y 2022, la Central presentó remanentes negativos y registró ingresos por intereses durante el 2022 ante los registros nulos en los años anteriores. De esta forma, la Central tuvo un ROA y ROE de -8.57% y -8.61% respectivamente al cierre del 2022 por los elevados Gastos Administrativos. Dentro del sistema de centrales cooperativas, la Central mantiene una diferencia significativa desfavorable en términos de rentabilidad frente a su único competidor. Se menciona que la Central tuvo ingresos netos por asistencia técnica brindada durante el 2022 que representó 674% de los ingresos por intereses.
- Plan Estratégico y Plan Operativo de la Central:** La Central menciona que se encuentra en un periodo de reestructuración administrativa con el ingreso de un nuevo Gerente General en julio del 2023. La prioridad es la colocación de créditos nuevos y el desarrollo de los servicios ofrecidos para los socios. En relación con las acciones estratégicas, la Central cuenta con un Plan Estratégico y un Plan Operativo que enfatizan el desarrollo de sistemas de comunicación entre socios, modelos de intermediación financiera, proyectos de cooperación técnica, entre otras acciones estratégicas.

Buen Gobierno Corporativo



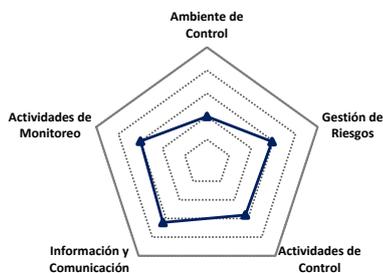
BGC3: “Empresa con nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.”

Gestión Integral de Riesgo



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

Sistema de Control Interno



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

- Cabe precisar que la clasificación otorgada está supeditada a la materialización de resultados positivos de las acciones estratégicas de la Central como la mejora de indicadores de rentabilidad, la sostenibilidad de indicadores de solvencia, de liquidez, 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 Central, 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:

- Crecimiento de cartera de créditos directos y aumento de deudores.
- Cumplimiento de acciones estratégicas establecidas por la Central.
- Mejora en los indicadores de rentabilidad de la Central.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro en indicadores de liquidez en moneda nacional de la Central.
- Continuos indicadores de rentabilidad en niveles negativos.
- La Central no materializa sus acciones estratégicas establecidas.

Limitaciones Encontradas

Manual o Reglamento de Auditoría Interna.

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 Central. 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 Central. El impacto total no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente en este momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatiza que se deberá considerar las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Riesgo Macroeconómico

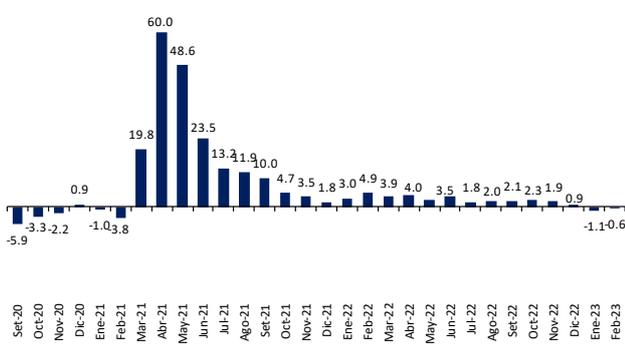
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento económico global disminuirá desde 3.4% en 2022 a 2.8% en 2023 con una estabilización posterior de 3.0% en 2024. Estas perspectivas se deben a la orientación restrictiva de la política monetaria para reducir la inflación en un contexto de deterioro de condiciones financieras por la guerra entre Ucrania-Rusia y la creciente fragmentación geoeconómica. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.4% en el 2023 y de 2.9% en el 2024. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 4.0% en 2022, 1.6% en 2023 y 2.2% en 2024. A diferencia del BCRP que estima un aumento en menor medida de 2.0% para el 2022 y de 2.1% para el 2023.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a diciembre del 2022, la economía peruana tuvo un crecimiento anualizado de 2.68% (vs. 13.35% a dic-21), debido a la normalización del efecto rebote del ocurrido del 2021 y la desaceleración de la economía en el cuarto trimestre del 2022 por un entorno externo volátil y un menor gasto de los consumidores. Los sectores que tuvieron mayor influencia en el crecimiento económico fueron Derechos de importación y otros impuestos a los productos (+3.47%) y Otros servicios (+3.36%), mientras que Pesca y acuicultura (-13.84%) y Extracción de petróleo, gas, minerales y servicios conexos (+0.35%). A febrero del 2023 se registra un decrecimiento económico de -0.63% (vs. 4.89 a feb-21). El BCRP estima que el crecimiento económico peruano del 2023 alcance el 2.6% y para el 2024 llegue al 3.0% en base a que el consumo privado acelere su crecimiento y que la inversión privada se recupere.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



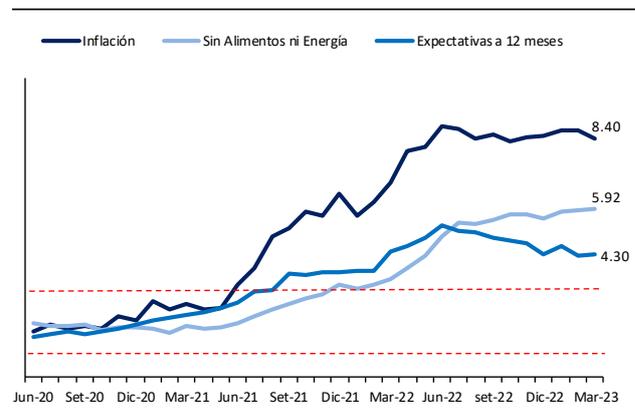
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A marzo del 2023, la inflación interanual ascendió a 8.40% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%) por vigésimo segundo mes consecutivo. No obstante, la inflación sin alimentos y energía fue 5.92% con

expectativas a 12 meses de 4.30%. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta a finales del 2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y las condiciones financieras se mantengan ligeramente restrictivas.

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



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP establece la tasa de interés de referencia a 7.75% a abril del 2023 (vs. 2.50% dic-21). Esta dinámica positiva se debe a que nivel alto de inflación que se situó por encima del rango meta de inflación del BCRP y el aumento de los precios internacionales de energía y alimentos desde el segundo semestre del 2022. Como respuesta al aumento de tasa mencionado, la tasa de interés de los Certificados de Depósito del BCRP de 1 a 3 meses ha seguido el comportamiento positivo y alcanzó el 7.60% a abril del 2023 (vs. 2.40% a dic-21). Con respecto al rendimiento del bono del Gobierno peruano en PEN a 10 años, se ha mantenido estable en 7.50% a abril del 2023 (vs. 7.40% abr-22), con oscilación hasta 8.60% en los 12 meses previos. Cabe mencionar que este rendimiento tuvo una dinámica ascendente entre 2021 y 2022.

Riesgo Político

Entre el 2018 y el 2023, el Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante desorden político. A abril del 2023, el Perú tiene un gobierno de transición, liderado por la primera vicepresidenta, después del fallido autogolpe del expresidente Castillo. Este gobierno ha atravesado numerosas protestas sociales por la inconformidad y desaprobación de la presidenta y el Congreso. Una de las consecuencias fueron los enfrentamientos entre manifestantes y fuerzas del orden con decenas de muertos y heridos. Otra consecuencia es el deterioro de las expectativas empresariales y la inversión privada. Se menciona que la desaprobación de la presidenta fue alrededor de 76.9% y del Congreso fue 89.3% en promedio en abril del 2023.

Riesgo de la Industria

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar depósitos del público 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 modulares. El primer nivel para cooperativas con los activos inferiores a 600 UIT, el segundo nivel para activos mayores a 600 UIT y menores a 65,000 UIT, y el tercer nivel para activos superiores. Para las centrales de cooperativas, tendrán el nivel modular superior inmediato al nivel de su socio con mayor nivel. En caso un socio tenga el nivel modular máximo, la central tendrá el mismo nivel. Al cierre del 2022, el Sistema COOPAC tiene 2 Centrales y 348 COOPAC inscritas, compuestas por 8 de nivel 3, 154 de nivel 2 y 186 de nivel 1. Todas las regiones del Perú cuentan con al menos 1, 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

Las centrales de cooperativas identificadas fueron: Central Ciderural y Central Solidez. Se observa que la Central en análisis tiene un menor nivel de Créditos Directos; no obstante, es mayor en términos del Capital Social a diciembre del 2022 según data pública. Entre los indicadores financieros en comparación, la Central ha presentado indicadores de calidad de cartera y cobertura en ventaja frente a su competidor al tener un monto CAR nulo, caso contrario al monto CAR positivo de la otra central. En términos de rentabilidad, la Central en análisis presentó un remanente negativo a diferencia de la central Ciderural que tuvo un remanente positivo, esto afectó tanto al ROE y Margen Neto. El remanente mencionado de la Central generó un ROE de -8.61% y un Margen Neto de -712.1%, niveles desfavorables frente a la central en comparación.

Principales Indicadores – A Diciembre 2022 (en %)

Indicadores	Ciderural	Solidez
Créditos Directos (en PEN MM)	8.77	0.21
Capital Social (en PEN MM)	0.89	1.15
CA	12.54	0.00
CAR	12.54	0.00
Cobertura CAR	64.89	100.00
Compromiso Pat. Neto	582.27	0.43
Gasto Provisiones / Ing Fin.	43.34	12.09
Margen Neto	7.61	-712.13
ROE	2.68	-8.61
Gasto Adm / Ing Fin.	173.34	1,498.62

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Central

Perfil

La Central Solidez fue creada en abril del 2019 como una cooperativa de ahorro y crédito de segundo grado y la escisión de la Central Cooperativa de Servicios SERVIPERÚ Ltda con experiencia de más de 55 años de operaciones. La Central está conformada por socios única y exclusivamente por cooperativas de ahorro y crédito registradas en la SBS. Se le autorizó para realizar operaciones del Nivel uno (1) y según esquema modular de la Ley N° 30822 pertenece al Nivel tres (3), ya que tiene socios de nivel modular 2 y 3. El domicilio principal de la Central se ubica en el distrito de Jesús María, provincia de Lima, departamento de Lima. Al cierre del 2022, contó con 66 cooperativas como socias y 1 oficina principal ubicada en Lima.

Capital Social y Reserva Cooperativa

Al cierre del 2022, el Capital Social fue PEN 1,145.4K (PEN 1,121.2MM a dic-21) y la Reserva Cooperativa fue PEN 0. De acuerdo con la Resolución SBS N°1561-2020, entidades de nivel 3 tienen un cronograma gradual de adecuación para la constitución de la Reserva Cooperativa. En específico, estas deben alcanzar un monto no menor al equivalente de 30% de su Capital Social. Al cierre del 2022, la Central mantiene un nivel de 0%.

Órganos de Gobierno

La dirección, administración y control de la Central 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, y ii) El Comité Electoral. La Asamblea General (AG) es la autoridad suprema de la Central, está integrada los miembros de los Consejos y socios representantes. La Asamblea Ordinaria se reúne una vez al año dentro de los 120 días posteriores al cierre de cada ejercicio. El Consejo de Administración (CA) es el órgano responsable del funcionamiento administración de la Central. Este está integrado por cinco (5) directores o consejeros titulares y un suplente. El Consejo de Vigilancia (CV) es el órgano fiscalizador de la Central. Está conformado por tres (3) consejeros titulares y un suplente. El mandato de directivos es por 3 años con renovación anual. En relación con los comités de apoyo, el Comité Electoral tiene a cargo la conducción de procesos electorales de la Central, el Comité de Educación es un órgano de apoyo al CV que tiene a cargo desarrollar actividades de educación cooperativa.

Operaciones, Productos y Socios

Los productos y servicios ofrecidos por la Central se subdividen en servicios de intermediación financiera y servicios no financieros. El primero se basa principalmente en préstamos a socios, canalización de recursos como la necesidad y requerimiento de liquidez, búsqueda de fuentes de financiamiento, y ahorro y depósitos para

socios. El segundo grupo de servicios parte de capacitaciones, asistencia técnica tanto en tema administrativo, tecnológico, entre otros, asesoría y pasantías. La Central tiene socios operan el ámbito rural y urbano con presencia en la mayoría de las provincias peruanas. Más del 40% de socios tiene vigencia mayor a 50 años de operaciones. Al cierre del 2022, la Central integra 66 cooperativas de ahorro y crédito (+14 socios respecto dic-21) que operan en diversas provincias del Perú.

Estrategia del Negocio

Las acciones estratégicas de la Central parten de su visión de ser una central referente de integración y con mentalidad empresarial, que impulsa el fortalecimiento del sector de cooperativas de ahorro y créditos. Para lograr la visión mencionada, la Central tiene la misión de brindar servicios financieros y no financieros de calidad, para contribuir a la integración y desarrollo económico del sector de cooperativas de ahorro y créditos, fundamentos en buenas prácticas y eficiencia operacional. Por un lado, sus valores principales son integridad, honestidad, solidaridad, vocación de servicio e identidad. Los ejes estratégicos de la Central se dividen en 3 dimensiones: servicios financieros, que prioriza los préstamos, ahorros y cartas fianza para socios; Integración cooperativa, que busca el fortalecimiento organizacional de socios, y la gestión de patrimonios autónomos. La Central menciona que tiene un mercado potencial de alrededor de 364 cooperativas y cuenta con un Plan Estratégico 2023-2025 que parte de la identificación de fortalezas y debilidades de la Central. Este plan establece 3 etapas de desarrollo con diseño, implementación y consolidación de la capacidad operativa. Entre las actividades más relevantes detalladas en su Plan Operativo 2023, se menciona la implementación de un modelo de intermediación financiera, proyectos de cooperación técnica, desarrollo de reglamentos, mejoras en el sistema de comunicación y capacitación, entre otras actividades.

Límites Globales e Individuales

Durante el ejercicio 2022, la Central cumplió con los rangos establecidos por la SBS en materia de control de límites globales. En relación con los límites individuales, los niveles de financiamiento directo o indirecto de socios, centrales y/o depósitos ha superado el 30% del Patrimonio Efectivo por la naturaleza y tamaño de la Central. Adicionalmente, el financiamiento a un socio o grupos de socio que no constituyan una cooperativa, o trabajador ha superado el 10% del Patrimonio Efectivo.

Buen Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La Central cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo aprobado por el Consejo de Administración en diciembre del 2022, donde se define y describe la organización. Se destaca el Código de Conducta y Ética, el Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado en diciembre del 2022, entre otros documentos generales e informes de gestión.

Estructura de Propiedad

El Patrimonio de la Central fue PEN 1,026.3K al cierre del 2022 (-PEN 119K respecto a dic-21). El capital social es variable e ilimitada y está constituido por las aportaciones de los socios por PEN 1,145.4K. De acuerdo con el Estatuto, las aportaciones tienen un valor nominal de PEN 300.

Correspondencia con los Socios y Grupos de Interés

La Central por su naturaleza sin fines de lucro, se sustenta en la solidaridad y en la ayuda mutua con el fin de proporcionar diversos servicios como de ahorro, créditos, constitución de patrimonios autónomos, entre otros, a sus miembros. Podrán asociarse a la Central las cooperativas de ahorro y crédito debidamente constituidas e inscritas en el registro nacional de cooperativas de la SBS. Todos los socios hábiles cuentan con representación en la AG y los acuerdos se dan por mayoría simple, en caso de empate, el Presidente del Consejo respectivo determina la decisión, a excepción de cambio de Estatuto o modificaciones de la organización donde se necesitará dos tercios de los votos y realizado por la Asamblea General Extraordinaria.

Gerencia General

El Gerente General es el funcionario Ejecutivo de más alto nivel de la Central, es representante legal y tiene facultades y responsabilidades establecidas normativamente y las que el Consejo de Administración le otorgue. Sus responsabilidades, facultades genéricas y específicas están establecidas en el Estatuto. Se menciona que, en julio del 2023, se incorporó un nuevo Gerente General, tras meses de la renuncia del antecesor a cargo.

Gestión Integral de Riesgos

El Consejo de Administración es el responsable de establecer una gestión integral de riesgos y de propiciar un ambiente interno para el desarrollo. Para cumplir con los mencionado, se establece un Comité de Riesgo para normar el accionar de los reglamentos. La Gerencia tiene la responsabilidad de implementar la gestión mencionada a disposición del Consejo. La Unidad de Riesgos participa en el diseño y adecuación de normas. La Gerencia comunicó que el riesgo más relevante en el 2023 es el riesgo operacional por la reestructuración en curso de la Central.

Sistema de Control Interno

El Consejo de Vigilancia es el órgano responsable de fiscalizar y controlar el cumplimiento de acuerdos de los altos cargos y funcionarios a todo nivel de la Central en sus actos y gestión alineado a la normativa establecida. La Unidad de Auditoría Interna tiene la responsabilidad de evaluar permanentemente el adecuado funcionamiento del sistema de control interno de la Central. Esta Unidad cuenta únicamente con el Auditor Interno, no se pudo verificar el Manual o Reglamento de Auditoría Interna.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

La Central prepara tanto sus memorias anuales y sus estados financieros a de acuerdo con la normativa de la SBS y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. La Central elabora los anexos y reportes en base a las exigencias de formato establecidas por la SBS alineado a la frecuencia de entrega. En la página web hay información relacionada a sus servicios financieros, servicios no financieros, entre otros.

Información Institucional

La Central publica en su página web y redes sociales los servicios individuales e integrados que ofrece a sus socios, así como su información institucional. La Central comunicó que se encuentra en proceso de reestructuración administrativa.

Por lo mencionado, **JCR LATAM** considera que la Central 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. El Consejo de Vigilancia actúa de manera independiente y supervisa el desarrollo y funcionamiento del control interno mediante la Unidad de Auditoría Interna que está conformado por un profesional. Se menciona que no se pudo verificar el Reglamento o Manual de Control Interno vigente.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

Se verificó el servicio contable para los cierres contables anuales por auditores externos, así como el seguimiento de indicadores a través de informativos mensuales y la evaluación SPLAFT de la Central 2022. Se verificó el Plan Anual de Trabajo 2023 que abarca 12 actividades programas en conjunto con 13 informes por emitir que abarca controles de riesgo desde riesgo crediticio, riesgo operativo y contable, de liquidez y legal. En relación con observaciones de la Central, no contó con observaciones

significativas por parte de Auditoría Interna y Auditoría Externa. No obstante, la SBS notificó 14 observaciones a la Central.

Información y Comunicación

La Unidad de Auditoría Interna comunicó a la Central, el Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna el 28 de noviembre de 2022. La Central remite información financiera a la SBS de acuerdo con el plazo establecido.

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

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo Crediticio

Entre el 2020 y 2022, tanto los indicadores de la calidad de la cartera como los castigos efectuados han presentado niveles nulos. Al cierre del 2022, la CAR mantuvo su nivel en 0%. De la misma forma, la CP fue 0% (vs. 16.35% a dic-20) al igual que los indicadores ajustados a castigos efectuados a 12 meses. Se menciona que los 2 créditos vigentes vencen en agosto del 2024 y fueron colocados a un plazo de 2 años con 2 cooperativas de nivel modular 1 y 2 por los montos de PEN 150K y PEN 100K respectivamente.

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

Indicador	Dic-22
CAR	0.00
CAR Ajustada	0.00
CP	0.00
CP Ajustada	0.00
Castigos LTM/ C.D.	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

El crédito Mediana Empresa es el principal activo de la cartera de la Central y su participación se mantuvo en 100% 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 representa el 100%. En otras palabras, la Central no cuenta con créditos con categoría del deudor en “Con Problemas Potenciales”, “Deficiente”, “Dudoso” o “Pérdida”.

Cartera por Categoría de Deudor (en %)

Categoría	Dic-22
Normal	100.00
Con Problemas Potenciales	0.00
Deficiente	0.00
Dudoso	0.00
Pérdida	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de cobertura de cartera, al cierre del 2022, las provisiones para créditos aumentaron a PEN 1.5K (vs. PEN 0 a dic-21) con un déficit de provisiones por PEN 0.8K ante un mayor nivel de provisiones requeridas en comparación a las provisiones constituidas. Este aumento de provisiones para créditos generó coberturas CAR y CP de 100% al mantener los indicadores de calidad de cartera en 0. Respecto a las garantías, el 100% de la cartera de créditos directos y equivalente por riesgo crediticio de contingentes no mantiene garantías.

Indicadores de Cobertura (en %)

	Dic-22
Provisiones (en PEN MM)	1.50
Provisiones / CAR	100.00
Provisiones / CP	100.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

Al cierre del 2022, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual aumentó a 65,476% (vs. 11,861% a dic-21) por el mayor registro diario del ratio diario en comparación al mes del año previo ante los registros nulos de pasivos a corto plazo. El ratio en M.E. no tiene registro, ya que la Central no declara activos líquidos ni pasivos a corto plazo en moneda extranjera. Respecto a los indicadores de concentración, el principal socio aportante y los 10 principales socios aportantes representaron el 10.1% y 55.1% de los aportes totales de la Central respectivamente.

Riesgo de Mercado

La Posición Global en moneda extranjera no reflejó un nivel significativo, ya que, al cierre del 2022, la Posición de Cambio del Balance fue PEN 0, al igual que los cierres del 2020 y 2021. La Central no registró activos ni pasivos en moneda extranjera en el periodo de análisis. Cabe resaltar que no hay posición neta de derivados ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. En relación con el riesgo de tasas de interés, la Central no se encuentra expuesta significativamente por el leve número de créditos directos que posee y los plazos pactados.

Riesgo Operacional

La Central no cuenta con informes sobre la identificación y la gestión del riesgo operacional. No obstante, la Gerencia comunicó que tiene identificado las mejoras pendientes en temas de atención al cliente, informes periódicos, aumento de personal, entre otros. Para esto, las medidas más relevantes son la convocatoria de personal, reestructuración administrativa de la Central, entre otras.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

El Oficial de Cumplimiento de la Central ejerce su función exclusiva a dedicación y no posee personal a su cargo por la naturaleza y tamaño de la entidad. De acuerdo con los Informes Semestrales del Oficial de Cumplimiento al año

2022, no se detectó una operación sospechosa ni transacciones inusuales. Adicionalmente, no se realizaron sanciones a trabajadores, directivos o gerentes, y no 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 Central ha ejecutado el 98%. Se verificó el cumplimiento de capacitaciones programadas.

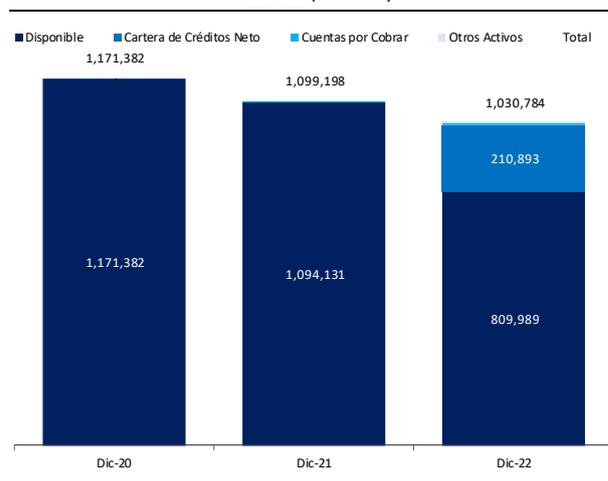
En concreto, **JCR LATAM** considera que la Central contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.

Análisis Financiero

Activos: Evolución y Composición

Entre el 2019 y 2022, la evolución de los activos de la Central ha presentado una dinámica negativa en línea con los resultados acumulados negativos de la Central. En específico, al cierre del 2022, los activos alcanzaron PEN 1,030.8K (vs. PEN 1,099.2K a dic-21) por la reducción de PEN 284.1K del Disponible respecto al cierre del 2021, a pesar del incremento de PEN 210.9K de la Cartera de Créditos neta. La composición de los activos se basó principalmente en Disponible con 78.6%, la Cartera Neta con 20.5% y Cuentas por Cobrar con 0.7%. La Gerencia comunicó que su prioridad es la colocación de créditos a nivel Mediana Empresa.

Activos (En PEN)



Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / 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 al cierre del 2022, en contraste, al nivel nulo registrado en los cierres del 2020 y 2021. En específico, al cierre del 2022, el monto total ascendió a PEN 211.9K (vs. PEN 0.0 a dic-21) por el aumento de la cartera

Mediana Empresa (+PEN 211.9K). La composición está representada totalmente por cartera Mediana Empresa. El ticket promedio fue PEN 105.9K y el nivel de concentración de 2 deudores principales, alcanzó el 100% de la cartera en análisis al cierre del 2022. Respecto a la situación de créditos, la participación de los créditos vigentes fue 100% y la Central no cuenta con créditos en situación Reestructurado, Reprogramado, Vencido o Cobranza Judicial. Se menciona que el número de deudores ascendió a 2 (vs. 0 a dic-21). Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, el 100% están registradas en la única oficina de Lima con el 100% del total de deudores.

Créditos Directos según Situación

Situación del Crédito	Dic-22
Vigentes	100.00%
Reestructurados y Refinanciados	0.00%
Vencidos	0.00%
Cobranza Judicial	0.00%
TOTAL	100.00%

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

Pasivos: Evolución y Composición

La evolución de los pasivos ha presentado un comportamiento descendiente entre el 2020 y 2022. Al cierre del 2022, los pasivos disminuyeron a PEN 4.4K (vs. PEN 8.6K a dic-21 y PEN 50.7K a dic-20) por la reducción significativa del 99.99% de Adeudos y Obligaciones Financieras por PEN 50.7K en el cierre del 2021 y la reducción de PEN 3.9K de Cuentas por Pagar en el cierre del 2022. La composición se basó esencialmente en Cuentas por Pagar con el 99.9%. La Central menciona no es prioridad la captación de depósitos.

Fondeo: Evolución y Composición

Entre el 2020 y 2022, las fuentes de fondeo no han tenido comportamientos variados, ya que el Patrimonio Neto de la Central representó un promedio anual de 98.2% del fondeo total. Al cierre del 2022, la participación del Patrimonio Neto ascendió a 99.6% y la Central cuenta con un registro nulo de depósitos en todo el periodo de análisis. Los Adeudos y Obligaciones Financieras del país se redujeron a PEN 4 al cierre del 2022, a pesar de representar el 4.3% del fondeo total al cierre del 2020. La Central menciona no es prioridad la captación de depósitos a corto plazo.

Solvencia

El Patrimonio Efectivo ha presentado una dinámica desfavorable por los niveles negativos de remanentes entre el 2020 y 2022, ante el registro nulo de ingresos por intereses en el 2020 y 2021 y el resultado negativo del ejercicio del 2022. En específico, al cierre del 2022, el Patrimonio Efectivo representó PEN 1,027.5K (vs. PEN 1,090.6K a dic-21) y el RCG fue 188.0%, nivel adecuado y superior a lo exigido por el Regulador durante el periodo

de análisis, a pesar del incremento de Requerimiento por Riesgo de Crédito. El Patrimonio Efectivo estuvo compuesto principalmente por 99.88% de Patrimonio Básico y 0.12% de Patrimonio Suplementario. El Compromiso Patrimonial Neto se mantuvo en 0.0% durante el periodo de análisis por el registro nulo de Créditos Directo entre el 2020 y 2021, y de créditos vencidos al cierre del 2022.

Indicadores de Solvencia (en %)

Indicadores	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Patrimonio Efectivo (en PEN MM)	1.12	1.09	1.03
RCG	478.37	498.38	188.00
Compromiso Patrimonial Neto	0.00	0.00	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2020 y 2022, los Ingresos por Intereses presentaron una dinámica diversa, ya que el monto se registró en nulo en los cierres del 2020 y 2021. Posteriormente, al cierre del 2022, los Ingresos por Intereses ascendieron a PEN 12.4K con un Margen Financiero Bruto de 100% al no presentar Gastos por Intereses. El Gasto de Provisiones para Créditos representó 12.1% de los Ingresos por Intereses y permitió con un Margen Financiero Neto de 87.9%. No obstante, el Margen Operacional Neto descendió a -1,386% por los Gastos de Administración que fueron contrarrestado por los Ingresos por Servicios Financieros neto de PEN 3.6K y posteriormente por Otros Ingresos neto por PEN 83.6K, basados en asistencia técnica, que permitió un Resultado Neto de -PEN 88.4K y un Margen Neto de -712%.

Márgenes de Rentabilidad (en %)

	Dic-22
Margen Financiero Bruto	100.00
Margen Financiero Neto	87.91
Margen Operacional Neto	-1,385.93
Margen Neto	-712.13

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

En relación con los indicadores de rentabilidad, la Central ha mantenido resultados negativos durante el periodo de análisis. Al cierre del 2022, el Resultado del Ejercicio fue -PEN 88.4K, este monto permitió un ROE de -8.61% y un ROA de -8.57%, niveles negativos durante el periodo en análisis.

Indicadores de Rentabilidad (en %)

	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Resultado del Ejercicio (en PEN MM)	-0.50	-30.13	-88.38
ROE	-0.04	-2.76	-8.61
ROA	-0.04	-2.74	-8.57

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron un comportamiento positivo entre 2021 y 2022. Al cierre del 2022, los Gastos Administrativos aumentaron 500% respecto al 2021 y fueron PEN 186.0K sobre todo en Servicios Recibidos por Terceros. Estos Gastos Administrativos representaron 1,499% de los Ingresos Financieros y la Gerencia comunicó que esperan reducirlo para los próximos cierres. De la misma forma, la Eficiencia Operacional fue 187.1% por el relevante Otros Ingresos Neto que representó 674% de los Ingresos por Intereses y el resultado favorable de Ingresos por Servicios Financieros.

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 27 de julio de 2023 otorgar la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Central Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidez Ltda. – Central Solidez.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	C-	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 Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°005, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 21 de enero de 2021.

Definición

CATEGORÍA C-: La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación 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.

Anexo 1: Principales Indicadores 2020-2022

Indicadores (en miles PEN)	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Disponible	1,171.38	1,094.13	809.99
Fondos Disponibles	1,171.38	1,094.13	809.99
Créditos Directos	0.00	0.00	212.39
Provisiones	0.00	0.00	1.50
Cuentas por Cobrar	0.00	5.07	6.93
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0.00	0.00	2.38
Activo Total	1,171.38	1,099.20	1,030.78
Obligaciones con Socios	0.00	0.00	0.00
Adeudos y Obligaciones Financieras	50.67	0.00	0.00
Cuentas por Pagar	0.00	8.32	4.43
Pasivo Total	50.67	8.62	4.44
Patrimonio	1,120.71	1,090.58	1,026.35
Capital Social	1,121.21	1,121.21	1,145.36
Reservas	0.00	0.00	0.00
Resultado Neto del Ejercicio	-0.50	-30.13	-88.38
Ingresos Financieros	0.00	0.00	12.41
Margen Financiero Bruto	0.00	0.00	12.41
Margen Financiero Neto	0.00	0.00	10.91
Margen Operacional Neto	-0.50	-31.78	-172.00
Resultado Neto del Año	-0.50	-30.13	-88.38
Liquidez (en %)			
Ratio de Liquidez MN	2,117.16	11,861.33	65,472.88
Ratio de Liquidez ME			
Fondos Disponibles / Depósitos Totales (Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales			
Solvencia (en %)			
Ratio de Capital Global	478.37	498.38	188.00
Pasivos / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	0.05	0.01	0.00
Pasivos / Patrimonio (en N° de veces)	0.05	0.01	0.00
Cartera Atrasada / Patrimonio			
Compromiso Patrimonial Neto			
Calidad de Cartera (en %)			
Cartera Atrasada (CA)			0.00
CA Ajustada			0.00
Cartera de Alto Riesgo (CAR)			0.00
CAR Ajustada			0.00
Cartera Pesada (CP)			0.00
CP Ajustada			0.00
Cobertura CA			100.00
Cobertura CAR			100.00
Cobertura CP (Créditos Totales)			100.00
CA - Provisiones / Patrimonio			0.00
CAR - Provisiones / Patrimonio			0.00
CP - Provisiones / Patrimonio			-0.15
Normal			100.00
CPP			0.00
Deficiente			0.00
Dudoso			0.00
Pérdida			0.00
Castigos LTM / Créditos Directos			0.00
Rentabilidad y Eficiencia (en %)			
Margen Financiero Bruto			100.00
Margen Financiero Neto			87.91
Margen Operacional Neto			-1,385.93
Margen Neto			-712.13
ROAA	-0.04	-2.74	-8.57
ROAE	-0.04	-2.76	-8.61
Gastos Operativos / Ingresos Financieros			1,498.62
Eficiencia Operacional	0.00	3,568.22	187.13
Otras Variables			
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)			106,196
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	0.00	0.00	0.00
N° de Personal	1	1	7
N° de Deudores	0	0	2
N° de Socios	52	52	66
PG en ME / PE (en %)	0.00	0.00	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Dic-2022

Consejo de Administración	
Yrma Justina Paucar Flores	Presidente
Dellin Jeackson Aquino Hurtado	Vicepresidente
Juan Carlos Soto Lopez	Secretario
Freddy Rolando Garcia Timana	Vocal
Edgar Maximo Lara Huamani	Vocal
Carlos Alberto Uribe Antonio	Suplente
Consejo de Vigilancia	
Marco Antonio Apaza Carpio	Presidente
Walter Hugo Pajares Guerrero	Vicepresidente
Nelly Cecibee! Carnero Martinez	Secretario
Nelly Estela Mallap Melendez	Suplente
Comité de Educación	
Dellin Jeackson Aquino Hurtado	Presidente
Jorge Paul Franco Pebe	Vicepresidente
Lino Najarro Ochoa	Secretario
Comité Electoral	
Consuelo M. Arbildo Aguilar De Tarrillo	Presidente
Luis Eduardo Guerrero Goytendía	Vicepresidente
Guillermo Fernandez Lucano	Secretario
Plana Gerencial	
Gabriel Alexander Meza Vasquez	Gerente General

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM