

Informe Anual
Fundamento

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

*Información al 31 de diciembre del 2023.

**Aprobado en comité de 26-03-2024.

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-22	Dic-23
Disponible	24.5	29.4
Créditos Directos	306.4	364.0
Provisiones	28.4	35.9
Activo Total	321.1	376.4
Obligaciones con los Socios	258.9	289.2
Depósitos de Ahorro	74.4	76.0
Depósitos a Plazo	184.5	213.2
Pasivo Total	273.3	322.2
Patrimonio	47.8	54.2
Capital Social	34.3	39.2
Reservas	8.3	10.9
Resultado Neto	4.7	3.6
Ratio Capital Global (%)	15.8	18.0
ROE (%)	9.8	6.6
ROA (%)	1.5	1.0
CA (%)	6.0	5.9
CAR (%)	8.5	11.0
CP (%)	7.8	10.0
CAR Ajustada (%)	9.2	11.9
CP Ajustada (%)	8.5	10.9
Provisiones / CAR (%)	108.5	89.6
Provisiones / CP (%)	120.8	101.0
Ratio de Liquidez MN (%)	10.3	10.5
Ratio de Liquidez ME (%)	52.2	53.0
Eficiencia Operacional (%)	58.3	64.2
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.0	4.2
Castigos LTM	2.2	3.6
PG / PE (en %)	1.0	0.9

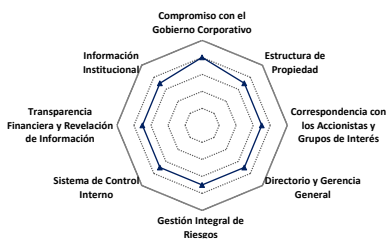
Analistas

Pierre Maguiña Bravo
pierremaguina@jcrлатam.com
 Sasha Cuéllar Tello
sashacuellar@jcrлатam.com

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. mantiene 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 Cooperativa). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Posicionamiento en Provincia y Cumplimiento de Objetivos:** La Cooperativa cuenta con 23 años de experiencia financiera con énfasis en créditos MYPE y Consumo en la provincia de Apurímac. Posee Colocaciones Brutas por PEN 363.99MM, sexto mayor nivel del sistema COOPAC y primero en la provincia de Apurímac al cierre del 2023. 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 11.2% en números de socios y de 14.3% en Colocaciones Brutas entre los cierres del 2019 y 2023 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 2023.
- Adecuada Solvencia y Coberturas:** El Ratio de Capital Global (RCG) se incrementó a 18.0% al cierre del 2023, nivel adecuado y superior a lo exigido (8%). Entre los cierres contables del 2019 y 2023, el indicador RCG tuvo un promedio de 15.7%, 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 35.93MM, las cuales han tenido un crecimiento anual promedio de 33.6% durante el periodo de análisis. La cobertura de Cartera de Alto Riesgo (CAR) fue 89.6% y la cobertura de Cartera Pesada (CP) aumentó a 101.0% al cierre del 2023, niveles adecuados de cobertura de CP al superar el 100% mas no para la cobertura de CAR. Se resalta que se constituyó PEN 7.22MM de provisiones voluntarias durante el 2023.
- 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 2023, un remanente positivo de PEN 3.59MM (vs. PEN 4.70MM a dic-22), nivel superior al remanente del periodo prepandemia. De esta forma, la Cooperativa tiene un ROA y ROE de 1.0% y 6.6% respectivamente. A pesar de las protestas sociales en el sur de país, fenómenos meteorológicos e inestabilidad política, 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 pese al leve incremento del Ratio de Liquidez en Moneda Nacional con 10.5% al cierre del 2023 (vs. 10.3% a dic-22), 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.

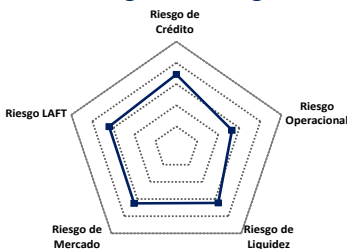
Buen Gobierno Corporativo



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.

Gestión Integral de Riesgo



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

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- 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.

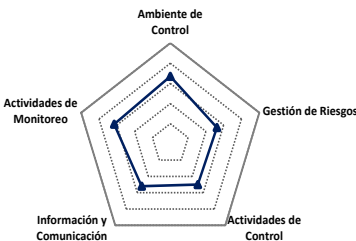
Limitaciones Encontradas

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.”

Hechos de Importancia

Dentro de los principales Hechos de Importancia durante el 2023, se mencionan:

- Cambio de funcionarios del Consejo de Administración.
- Cambio de funcionarios del Consejo de Vigilancia.
- Cambio de funcionarios del Comité de Educación.
- Cambio de funcionarios del Comité Electoral.

Riesgo Macroeconómico

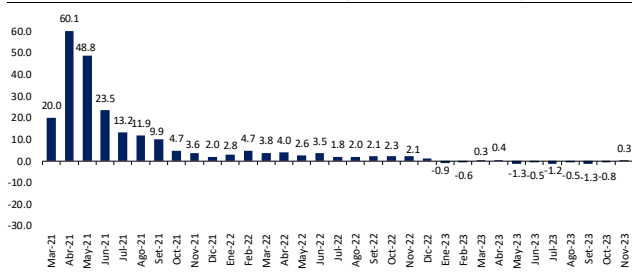
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento económico global para el 2024 será de 3.1%, coincidiendo con el registrado en 2023, con un ligero crecimiento a 3.2% en 2025. Estas perspectivas se deben al crecimiento resiliente de las principales economías, retroceso más rápido de lo esperado de la inflación y la flexibilización de política fiscal de las economías avanzadas. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.7% en el 2024 y de 3.0% en el 2025. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 1.9% en 2024, 2.5% en 2025. A diferencia del BCRP que estima un aumento de 1.7% para el 2024 y de 2.4% para el 2025.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a noviembre del 2023, la economía peruana registró una disminución de la producción nacional de -0.42% (vs. 2.63% a nov-22), debido a las anomalías climáticas derivadas del Fenómeno El Niño costero, las consecuencias políticas, sociales y económicas de las protestas contra el Gobierno, que afectó las expectativas de los inversionistas y la confianza del consumidor. Los sectores que tuvieron mayor influencia positiva en el crecimiento económico en noviembre del 2023 fueron Pesca (+60.96%) Minería e hidrocarburos (+8.04%). Con influencia negativa sobre el crecimiento económico se encuentra la Construcción (-8.05%), Financiero y Seguros (-5.25%) y Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información (-4.47%) con respecto a noviembre del 2022. El BCRP estima que el crecimiento económico peruano del 2024 alcance el 3.0%, con un aumento esperado de 3.5 pp. con respecto a lo registrado en 2023 (vs. -0.5 a 2023) y para el 2025 se mantenga en 3.0%, en base a que el consumo privado acelere su crecimiento y que la inversión privada se recupere.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



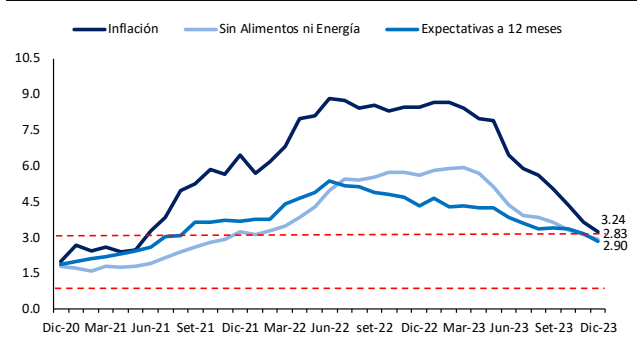
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A diciembre del 2023, la inflación interanual ascendió a 3.24% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%) por trigésimo primer mes consecutivo. No obstante, la inflación sin alimentos y energía fue 2.90% con expectativas a 12 meses de 2.83%.

El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta en el primer trimestre del 2024 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación continúen en el rango meta y las condiciones financieras se mantengan ligeramente restrictivas.

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



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP establece la tasa de interés de referencia a 6.75% a diciembre del 2023 (vs. 7.50% dic-22) Esta dinámica bajista se debe a la reducción de la tasa de inflación a pesar de que se situó por encima del rango meta de inflación del BCRP, la reducción de choques de oferta y atenuación del efecto de los precios internacionales. De la misma forma que la disminución de tasa mencionado, la tasa de interés de los Certificados de Depósito del BCRP de 1 a 3 meses ha seguido el comportamiento negativo y alcanzó el 6.40% a diciembre del 2023 (vs. 7.10% a dic-22). Con respecto al rendimiento del bono del Gobierno peruano en PEN a 10 años, se ha contraído, registrando 6.90% a diciembre del 2023 (vs. 7.90% dic-22), con oscilación hasta 8.00% en los 12 meses previos. Cabe mencionar que este rendimiento tuvo una dinámica decreciente durante el año 2023.

Riesgo Político

Entre el 2018 y el 2023, el Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante desorden político. A diciembre 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 84.0% y del Congreso fue 91.0% en diciembre del 2023, según encuesta IEP.

Riesgo de la Industria

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar depósitos del público (COOPAC) emergieron en los años 50 en el Perú con el fin de que las poblaciones de bajos y medianos recursos tengan acceso a servicios financieros. Estas instituciones financieras con libre asociación sin fines de lucro son controladas por sus socios a través de la Asamblea General junto a un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia. La SBS, en virtud de la Ley N° 30822 que entró en vigencia el 1 de enero de 2019, ha recibido el encargo de supervisar las cooperativas y ha desarrollado el marco regulatorio en base a la naturaleza y principios cooperativos. La SBS segmentó a las cooperativas por 3 niveles. El primero nivel en caso los activos de la cooperativa sean inferiores a 600 UIT, el segundo nivel en caso los activos sean mayores a 600 UIT y menores a 65,000 UIT, y el tercer nivel en caso los activos superen los 65,000 UIT. Al cierre del 2023, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 285 COOPAC inscritas, compuestas por 7 de nivel 3, 148 de nivel 2 y 130 de nivel 1. Cabe mencionar que la mayoría de las regiones del Perú cuentan con al menos 1 COOPAC. Lima concentra el 33.3%, seguido de Arequipa con 11.2% y Cusco con 9.8%.

Posición Competitiva

Al segmentar las cooperativas demográficamente, la región de Apurímac tiene establecida 10 cooperativas al cierre del 2023. Entre estas se identifican 1 de nivel 3, 6 de nivel 2 y 3 de nivel 1. Se observa que en la región la Cooperativa en análisis es la única entidad de su magnitud en nivel de Activos Totales y Créditos Directos. Se mencionan que la Cooperativa tiene más de 22 años de vida institucional en Apurímac.

Cooperativas de región de Apurímac - diciembre 2023

Cooperativa	Nivel Modular	Provincia
Los Andes Cotarusi Aymaraes	3	Aymaraes
Sondor Pacucha	2	Andahuaylas
Emprender - Apurímac	2	Abancay
Santiago Apostol De Talavera Ltda.	2	Andahuaylas
Crece Perú	2	Abancay
Señor De Animas De Canchuilca	2	Aymaraes
Santa Catalina De Curahuasi	2	Abancay
Amcechan Ranracancha	1	Chincheros
Niño Jesús De Pacucha	1	Andahuaylas
Rural Abancay	1	Abancay

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al segmentar las cooperativas de nivel 3, se observan 7 cooperativas en total y las 2 principales cooperativas se encuentran 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 2023.

Cooperativas de Nivel Modular 3 – diciembre 2023 (en PEN MM)

Cooperativa de Ahorro y Crédito	Región	Créditos	
		Directos	Capital Social
Pacífico	Lima	2,431	144
Abaco	Lima	1,005	57
Santo Cristo de Bazagan	San Martín	478	65
Santa María Magdalena LTDA. N°219 Del Perú	Ayacucho	395	95
San Cristobal de Huamanga LTDA.	Ayacucho	426	84
Los Andes Cotarusi Aymaraes	Apurímac	355	55
San Martín de Porres LTDA.	San Martín	356	39

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre del 2023, 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. En relación con los indicadores de liquidez, el Margen Neto fue superior frente al promedio del grupo en análisis debido principalmente al aumento de los Ingresos Financieros. En el mismo sentido, el ROE fue superior por el Patrimonio en menor nivel que posee la Cooperativa frente a las cooperativa nivel 3; mientras que el ROA se situó por encima del promedio del sistema, se encuentra entre los 4 indicadores más altos de las cooperativas nivel 3. Se menciona que los Gastos Administrativo como participación de los Ingresos por Intereses fue superior al promedio del grupo.

Principales Indicadores – diciembre 2023 (en %)

Indicadores	Los Andes	Sistema
	Cotarusi	COOPAC Nivel 3
Morosidad	6.00	7.30
CAR	11.20	13.90
Cobertura	166.40	163.80
Pasivo Total / Cap. Soc. y Res.	6.4x	6.2x
Gasto Provisiones / Ing Fin.	16.30	14.50
Margen Neto	5.50	-22.29
ROE	6.60	-16.80
ROA	0.90	-1.90
Gasto Adm / Ing Fin.	45.70	32.30

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de la Cooperativa

Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymares 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 Chalhuanca, provincia de Aymaraes, departamento de Apurímac. La Cooperativa abarca parte

de los departamentos de Cusco, Ayacucho, Huancavelica, Junín y Lima. Al cierre del 2023, contó con 76 oficinas, incluyendo oficinas informativas, estratégicamente ubicadas reportadas a la SBS y 6 canales virtuales que permiten realizar operaciones en tiempo real con la finalidad de ahorrar tiempo y dinero.

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 2023, el Capital Social fue PEN 39.2 MM (PEN 34.3 MM a dic-22) y la Reserva Cooperativa acumulada alcanzó PEN 10.85 MM (PEN 8.25 MM a dic-22). 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 2023, la COOPAC Los Andes tuvo un nivel de Reserva Cooperativa con relación al Capital Social de 27% no cumpliendo con lo exigido por el Regulador (35%) al ser una cooperativa de nivel 2B en el corte mencionado. Debido a razones de regulación y supervisión, la Cooperativa se encuentra en la obligación de destinar la totalidad del remanente a la Reserva Cooperativa, que para el presente año sería de PEN 3.59 MM.

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 115 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 2023, la cooperativa registró en su padrón general de socios por 119,292 asociados (+14,160 socios respecto dic-22). 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 autentica 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) Innovación Tecnológica, 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. El Plan Estratégico también cuenta con sistema de evaluación y seguimiento que consiste en: i) Elaboración de informes de avance de la ejecución de actividades; y ii) Determinación del grado de cumplimiento de las metas propuestas.

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 15,000 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 2023, 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 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.

Estructura de Propiedad

El Patrimonio de la COOPAC Los Andes ascendió a PEN 54.15MM al cierre del 2023 (+PEN 6.38MM respecto a dic-22). El capital social es variable e ilimitada y está constituido por las aportaciones de los socios que ascendió a PEN 39.19 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 2023 fue el riesgo de crédito por la ausencia de límites en la cartera de préstamos respecto a la participación de tipo de préstamos en Medianas, Pequeñas empresas y e hipotecarios, debido a la inestabilidad económica actual, el incremento de cartera vencida, incremento de montos desembolsados y la desviación que existe con respecto a los objetivos de la cooperativa y a las proyecciones financieras.

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 2023, los mismos que fueron remitidos a la SBS y al Consejo de Vigilancia. Se destaca el especial énfasis en alinearse con la normativa externa en el proceso de evaluación del sistema de control interno, dicha iniciativa conlleva una revisión minuciosa y continua para garantizar la conformidad con las regulaciones externas aplicables al entorno de la cooperativa. Por consecuencia, se han establecido protocolos y procedimientos específicos para evaluar y fortalecer el sistema de control interno, asegurando la eficacia y la adecuación a las normas y estándares vigentes.

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 2023 de la COOPAC Los Andes fueron auditados por Barrientos, Rodríguez & Asociados S. Civil, quienes concluyeron que los estados financieros no presentan salvedades. 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 100% del remanente 2023 a la Reserva Cooperativa, debido a que se encuentran por debajo del mínimo establecido por el Regulador (35%), para evitar suspensiones de funcionarios, sanciones económicas, limitaciones al acceso de créditos, entre otros.

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 10 recomendaciones y/o observaciones terminadas y 14 en proceso respecto a la SBS. En relación con Auditores Externos, mantiene 10 terminadas, 6 en proceso y 30 pendiente. Auditoría Interna mantiene 8 terminadas, 12 en proceso. 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 2023, se determinó un avance del 86% del total de actividades programadas. Se verificó el Plan de Trabajo de Auditoría Interna para el 2024.

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.

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo Crediticio

Calidad de la Cartera

Entre el 2019 y 2023, 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 2023, la CAR

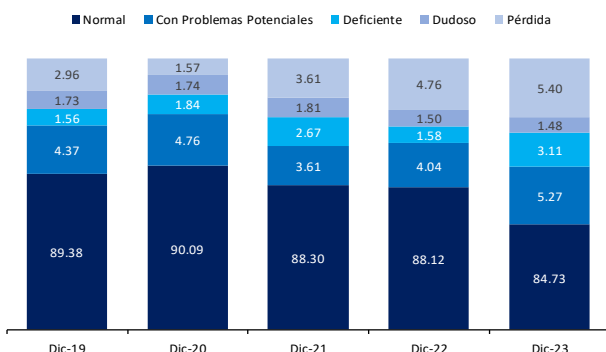
continuó un comportamiento positivo y alcanzó 11.0% (vs. 8.5% a dic-22) por el incremento de la participación de créditos refinanciados (+2.6% respecto a dic-22) a pesar de la ligera reducción de participación de créditos vencidos (-0.1% respecto a dic-22) y el mismo porcentaje de participación de créditos en cobranza judicial. De igual manera, la Cartera Pesada (CP) se incrementó a 10.0%, en detalle, la CP Mediana Empresa aumentó a 27.8% (vs. 2.3% a dic-22), CP Microempresas aumentó a 7.3% (vs. 6.9% a dic-22), CP Hipotecario para vivienda aumentó a 10.5% (vs. 9.6% a dic-22), CP Consumo aumentó a 7.8% (vs. 7.4% a dic-22) y CP MYPE aumentó a 8.8% (vs. 8.5% a dic-22), mitigado por la caída de CP Pequeñas Empresas a 11.6% (vs. 11.8% a dic-22). 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

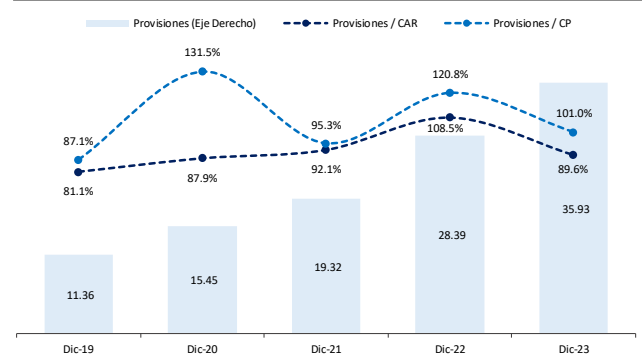
El crédito al sector MYPE y Consumo son los principales activos de la cartera de la Cooperativa y su participación en conjunto se mantuvo en 82.8% de los Créditos Directos y equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos al cierre del 2023. Respecto a la categoría del deudor, la categoría Normal se redujo a 84.7% (vs. 88.1% a dic-22), lo mismo para la categoría Dudoso con una leve disminución de 0.02 pp. En contraste a la categoría CPP, Deficiente y Pérdida, que aumentaron en 1.23, 1.53 y 0.64 puntos porcentuales, respectivamente.

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 2023, han presentado diversas dinámicas. Al cierre del 2023, la cobertura CAR presentó un comportamiento en descenso con 89.6% (vs. 108.5% a

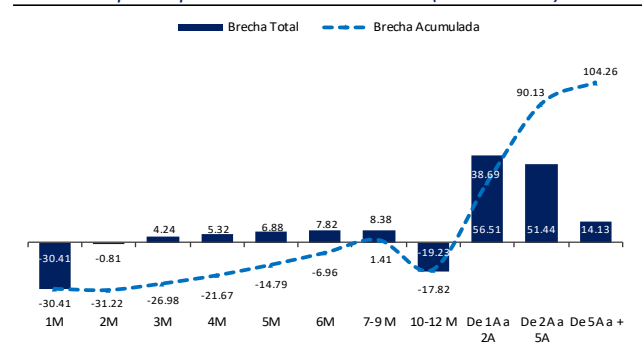
dic-22). Esto se debe al crecimiento en mayor proporción del monto CAR en comparación a las Provisiones para créditos directos durante el periodo de análisis. La cobertura CP disminuyó a 101.0% (vs. 120.8% a dic-22) por el mayor incremento del monto CP en contraste a las Provisiones para créditos. Las Provisiones fueron a PEN 35.93MM, compuestas principalmente por 79.9% de provisiones obligatorias y 20.1% de provisiones voluntarias. Cabe mencionar que solo la cobertura CP presentó niveles adecuados y superiores al 100%.

Indicadores de Cobertura (en %)


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

Al cierre del 2023, el ratio de liquidez en M.N. como promedio mensual fue 10.46% (vs. 10.32% a dic-22) por el incremento en mayor proporción de los activos líquidos (+18.0%) en comparación a los pasivos a corto plazo (+19.4) respecto al año previo. De la misma forma, el ratio en M.E. creció levemente a 53.00% (vs. 52.15% a dic-22). 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 104.26MM, el cual representa 201% del Patrimonio Efectivo al cierre del 2023. 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 2.4% del Patrimonio Efectivo entre los cierres del 2019 y 2023. A dic-23, la Posición de Cambio del Balance fue sobrecompra por PEN 503.59K, a diferencia de la posición de PEN 461.52K de sobrecompra registrada al cierre del 2022. Cabe resaltar que no hay posición neta de derivados ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. La posición de sobrecompra como porcentaje del Patrimonio Efectivo alcanzó 0.86% (vs. 1.05% a dic-22). Se menciona que no se encontraron Créditos Directos en ME.

Riesgo Operacional

De acuerdo con Mapa de Riesgo del Informe Anual de Riesgos 2023, se identificó: i) Riesgos asociados al proceso de préstamos, se ha identificado 14 riesgos, de los cuales 08 de ellos presentan riesgo alto y 06 de riesgo medio; ii) Riesgos asociados al proceso de operaciones, se ha identificado 07 riesgos, de los cuales 04 de ellos presentan riesgo alto, 03 de riesgo medio y iii) Riesgos asociados a procesos de soporte y control, donde se ha identificado 10 riesgos, de los cuales 08 de ellos presentan riesgo alto y 02 de riesgo medio. 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 2023, se detectaron operaciones inusuales por un monto de PEN 1.01MM, mas no se detectaron operaciones sospechosas. 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 2023, la Cooperativa ha ejecutado el 97%. Se verificó el cumplimiento de capacitaciones programadas.

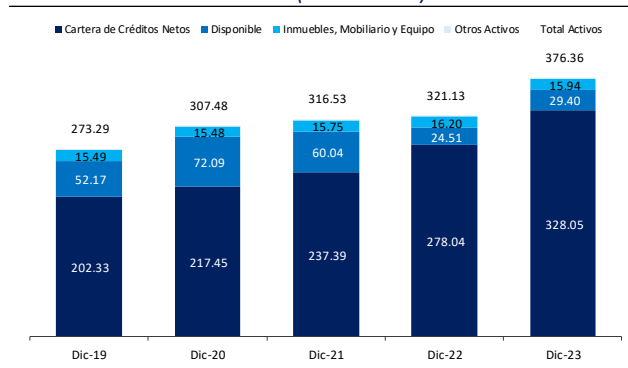
Análisis Financiero

Activos: Evolución y Composición

Entre el 2019 y 2023, la evolución de los Activos de la Cooperativa ha presentado un comportamiento ascendente con una tasa de crecimiento promedio anual de 8.53%. En específico, al cierre del 2023, los activos alcanzaron PEN 376.36MM (vs. PEN 321.13 MM a dic-22) por las colocaciones de nuevos créditos netos (+PEN 50.01MM), estos principalmente fueron mitigados por el Disponible que se redujo en PEN 0.16MM. La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera Neta con 87.2% y Disponible con 7.8%. Cabe mencionar que el

activo fijo disminuyó a PEN 15.95MM, el cual está representado principalmente por edificaciones y terrenos.

Activos (En PEN MM)

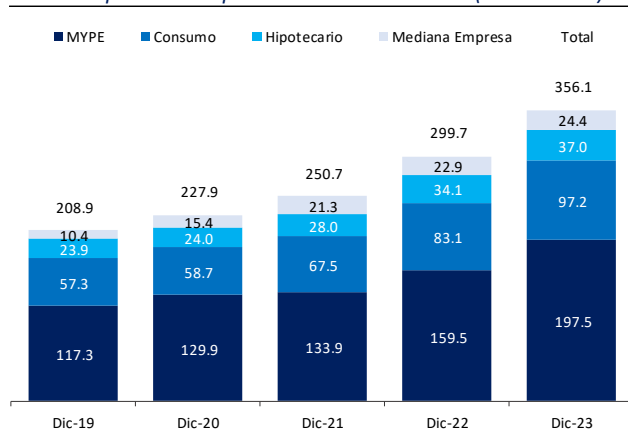


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

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 12.9% entre el 2019 y 2023. Al cierre del 2023, el monto total aumentó a PEN 356.07MM (+PEN 56.42MM respecto a dic-22) primordialmente por el aumento de la cartera MYPE (+PEN 38.00MM) y Consumo (+PEN 14.05MM). La composición está representada principalmente por cartera MYPE con 55.5%, por cartera Consumo, en su totalidad No Revolvente, con 27.3%, y Cartera Hipotecaria con 10.4%. El ticket promedio de los créditos Microempresa, de Consumo, y de Pequeña Empresa ascendieron a PEN 5,285, a PEN 8,700 y a PEN 34.35K respectivamente (-1.0%, +4.4% y +2.5% respecto a dic-22). El nivel de concentración, medido a través de los 10 y 20 deudores principales, alcanzaron 4.9% y 6.4% con representación del 30.6% y 39.7% 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 2023, la participación de los Créditos Vigentes se redujo a 89.0% (vs. 91.5% a dic-22) por el incremento de la participación de créditos refinanciados a 5.1% (+2.6 pp.), a pesar de la disminución de créditos vencidos (-0.1 pp.) y la nula

variación de créditos en cobranza judicial. Se menciona que el número de deudores ascendió a 37.35K (vs. 31.39K a dic-22), nivel por encima del periodo prepandemia.

Créditos Directos según Situación

Situación del Crédito	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Vigentes	93.4%	92.5%	91.8%	91.5%	89.0%
Refinanciados	2.5%	2.6%	2.7%	2.5%	5.1%
Vencidos	3.6%	4.7%	4.3%	5.0%	4.9%
Cobranza Judicial	0.4%	0.3%	1.2%	1.0%	1.0%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

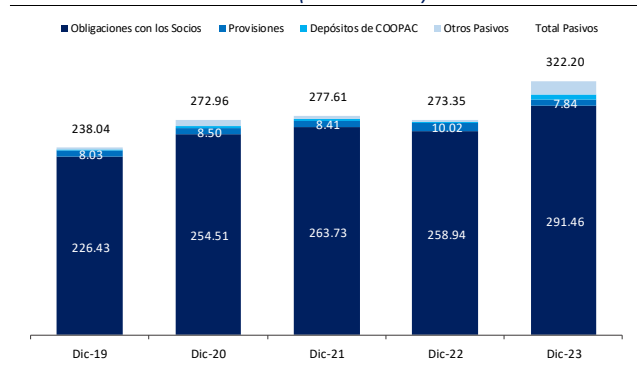
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a las colocaciones a nivel geográfico, al cierre del 2023, el 64.9% provienen del departamento Apurímac con el 60.2% del total de deudores, seguido de Lima con 12.4% y el 8.6% de deudores, y Ayacucho con 6.8% y el 10.2% de deudores. Tanto Cusco, Junín y Huancavelica individualmente poseen menos del 6.5% de las colocaciones totales de la Cooperativa.

Pasivos: Evolución y Composición

La evolución de los Pasivos ha presentado un comportamiento ascendente entre el 2019 y 2023. Al cierre del 2023, los pasivos aumentaron a PEN 322.20MM (+PEN 48.85MM respecto a dic-22) por el mayor monto en las Obligaciones con los socios (+PEN 32.52MM) y en Adeudos y Obligaciones Financieras (+PEN 13.68MM), mitigado por las Provisiones (-PEN 2.17MM) y las Cuentas por Pagar (-PEN 0.17MM). La composición se basó esencialmente a Cuentas de Ahorros de socios con 66.2% y a Cuentas a Plazo de socios con 23.6%. Cabe mencionar que el ticket promedio de depósitos es de PEN 2.24K para el periodo de dic-23 (vs. PEN 2.12K a dic-22).

Pasivos (En PEN MM)



Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Evolución y Composición

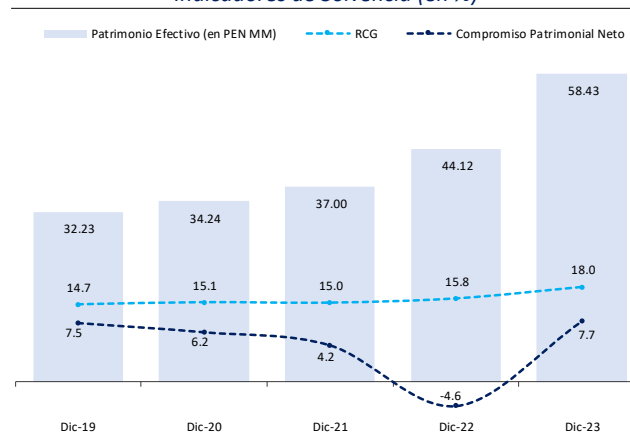
Entre el 2019 y 2023, las fuentes de fondeo se han mantenido estables. Las cuentas a plazo de los socios representaron en promedio 58.4% del fondeo total, y las cuentas de ahorro en promedio 22.9%. De la misma forma el Patrimonio, se representó un promedio de 13.1% durante el periodo de análisis. En específico, al cierre del 2023, las cuentas a plazo de los socios representaron el 56.7% del fondeo total, y las cuentas a plazo de los socios representaron el 20.2% del fondeo total, seguido del Patrimonio con 14.4%. A nivel

geográfico, los depósitos se concentran en Apurímac con 71.7% y el 69.5% de los depositantes, seguido de Lima con 22.5% y el 8.5% de los depositantes. Tanto Cusco, Ayacucho, Huancavelica y Junín individualmente poseen menos del 3% 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 2023. Ante el crecimiento de cartera de créditos, el Patrimonio Efectivo a permitido que el RCG tenga un comportamiento estable con un nivel promedio de 15.7% durante el periodo en análisis. Así mismo, el Compromiso Patrimonial Neto ha mantenido una dinámica variada. En específico, al cierre del 2023, el RCG ascendió a 18.0%, nivel adecuado y superior a lo exigido por el Regulador. El Patrimonio Efectivo estuvo compuesto principalmente por 84.0% de Patrimonio Básico y 16.0% de Patrimonio Suplementario. El Compromiso Patrimonial Neto concluyó su dinámica decreciente y registró +7.7% por la diferencia positiva entre provisiones y el monto CAR.

Indicadores de Solvencia (en %)



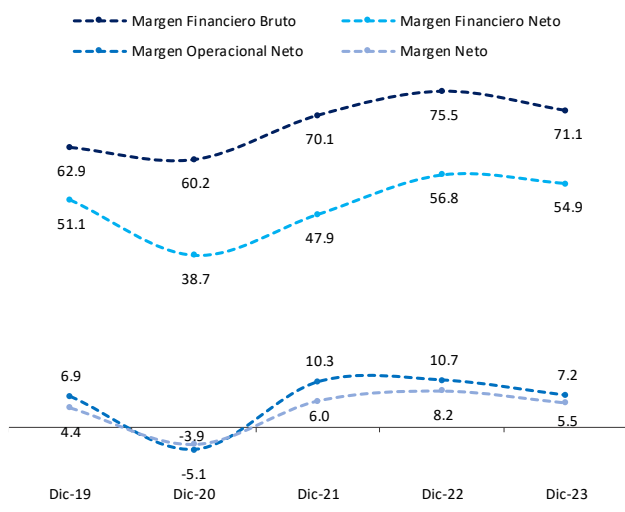
Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2019 y 2023, los Ingresos por Intereses presentaron una dinámica variada, debido al periodo de emergencia sanitaria, posteriormente se registró una dinámica ascendente. Durante el 2023, los Ingresos por Intereses mantuvieron su dinámica positiva, registrando PEN 65.18MM (vs. PEN 57.29MM a dic-22), superando ampliamente el monto a nivel prepandemia. El Margen Financiero Bruto descendió a 71.1% (vs. 75.5% a dic-21) por el mayor crecimiento de Ingresos por Intereses (+13.8%) en comparación con el aumento de los Gastos por Intereses (+33.8%). De la misma forma, el Gasto de Provisiones para Créditos Directos se redujo levemente en 0.7% y permitió con un Margen Financiero Neto de 54.9% (vs. 56.8% a dic-22). Debido al crecimiento del 20.2% de Gastos de Administración por la mayor actividad de la Cooperativa, el Margen Neto fue 5.5% con un

Resultado Neto de PEN 3.59MM (vs. 8.2% y PEN 4.70MM a dic-22).

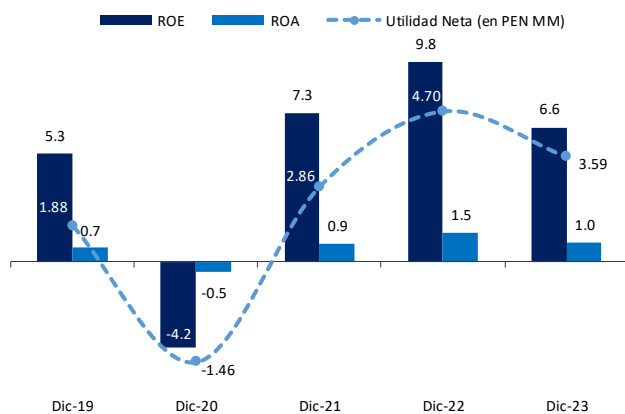
Márgenes de Rentabilidad (en %)



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 2023, la Utilidad Neta presentó una caída, registrando PEN 3.59MM, este monto permitió un ROE de 6.6% y un ROA de 1.0%. Se menciona que la Cooperativa supera sus niveles prepandemia (vs. PEN 1.88MM a dic-19).

Indicadores de Rentabilidad (en %)

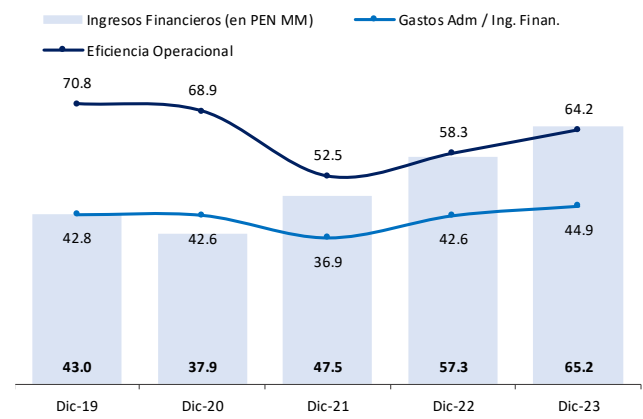


Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos Administrativos presentaron un comportamiento variable entre 2019 y 2023, el cual es similar al comportamiento de los Ingresos por Intereses. Al cierre del 2023, los Gastos Administrativos aumentaron 20.2% debido al aumento de personal y de una oficina en Lima, respecto al periodo anterior y fueron PEN 29.29MM por los mayores Gastos

de Personal y Directivos (+PEN 2.54MM), y Gastos Recibidos por Terceros (+PEN 2.40MM) como respuesta al crecimiento de colocaciones de la Cooperativa. Estos Gastos Administrativos representaron 44.9% de los Ingresos Financieros (vs. 42.6% a dic-22). De la misma forma, la Eficiencia Operacional aumentó a 64.2% (vs. 58.3% a dic-22) por el mayor crecimiento de Gastos de Administración en comparación al aumento Margen Financiero Bruto (+7.3%).

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 26 de marzo del 2024 mantener 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.

Anexo 1: Principales Indicadores 2019-2023

Indicadores (en PEN MM)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Disponible	52.17	72.09	60.04	24.51	29.40
Fondos Disponibles	52.17	72.09	61.04	24.51	29.40
Créditos Directos	213.69	232.90	256.72	306.44	363.99
Provisiones	11.36	15.45	19.32	28.39	35.93
Activo Total	273.29	307.48	316.53	321.13	376.36
Obligaciones con Socios - Cuentas de Ahorro	56.08	75.17	83.14	74.45	75.98
Obligaciones con Socios - Cuentas a Plazo	170.35	179.34	180.59	184.49	213.25
Depósitos COOPAC	1.15	1.73	2.29	1.08	5.80
Adeudos y Obligaciones Financieras	0.00	6.44	0.00	0.00	13.68
Pasivo Total	238.04	272.96	277.61	273.35	322.20
Patrimonio	35.25	34.52	38.92	47.78	54.15
Capital Social	25.96	27.48	29.02	34.29	39.19
Reservas	6.89	7.97	7.97	8.25	10.85
Resultado Neto del Ejercicio	1.88	-1.46	2.86	4.70	3.59
Ingresos Financieros	42.98	37.89	47.55	57.29	65.18
Margen Financiero Bruto	27.02	22.80	33.34	43.23	46.37
Margen Financiero Neto	21.96	14.65	22.79	32.53	35.75
Margen Operacional Neto	2.96	-1.92	4.89	6.11	4.69
Resultado Neto del Año	1.88	-1.46	2.86	4.70	3.59
Liquidez (en %)					
Ratio de Liquidez MN	24.76	29.39	24.38	10.32	10.46
Ratio de Liquidez ME	105.20	163.19	434.42	52.15	53.00
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	23.68	28.99	23.53	9.69	10.35
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	91.86	87.45	91.52	109.97	115.45
Solvencia (en %)					
Ratio de Capital Global	14.66	15.07	14.98	15.79	17.98
Pasivos / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	7.25	7.70	7.50	6.42	6.44
Pasivos / Patrimonio (en N° de veces)	6.75	7.91	7.13	5.72	5.95
Cartera Atrasada / Patrimonio	24.61	33.39	36.30	38.53	39.86
Compromiso Patrimonial Neto	7.50	6.15	4.24	-4.64	7.71
Calidad de Cartera (en %)					
Cartera Atrasada (CA)	4.06	4.95	5.50	6.01	5.93
CA Ajustada	4.06	6.58	7.95	6.68	6.86
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	6.55	7.55	8.17	8.54	11.02
CAR Ajustada	6.55	9.13	10.55	9.19	11.90
Cartera Pesada (CP)	6.25	5.16	8.09	7.84	9.99
CP Ajustada	6.25	6.81	10.53	8.51	10.90
Cobertura CA	130.90	134.04	136.78	154.23	166.44
Cobertura CAR	81.12	87.92	92.12	108.47	89.59
Cobertura CP (Créditos Totales)	87.05	131.50	95.29	120.79	101.00
CA - Provisiones / Patrimonio	-7.61	-11.37	-13.35	-20.90	-26.49
CAR - Provisiones / Patrimonio	7.50	6.15	4.24	-4.64	7.71
CP - Provisiones / Patrimonio	4.79	-10.72	2.45	-10.23	-0.66
Normal	89.38	90.09	88.30	88.12	84.73
CPP	4.37	4.76	3.61	4.04	5.27
Deficiente	1.56	1.84	2.67	1.58	3.11
Dudoso	1.73	1.74	1.81	1.50	1.48
Pérdida	2.96	1.57	3.61	4.76	5.40
Castigos LTM / Créditos Directos	0.00	1.74	2.66	0.72	0.99
Rentabilidad y Eficiencia (en %)					
Margen Financiero Bruto	62.86	60.17	70.12	75.46	71.15
Margen Financiero Neto	51.10	38.67	47.93	56.79	54.85
Margen Operacional Neto	6.89	-5.07	10.29	10.66	7.19
Margen Neto	4.38	-3.85	6.00	8.21	5.51
ROA	0.69	-0.47	0.90	1.46	0.95
ROE	5.34	-4.23	7.34	9.85	6.63
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	42.80	42.63	36.93	42.55	44.94
Eficiencia Operacional	70.77	68.91	52.53	58.31	64.20
Otras Variables					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	7,775	8,688	9,290	9,763	9,746
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	11.01	12.43	12.35	10.11	10.93
N° de Personal	261	238	248	290	319
N° de Deudores	27,485	26,808	27,634	31,387	37,347
N° de Socios	78,053	83,947	93,175	105,132	119,292
PG en ME / PE (en %)	-4.89	-4.60	-4.41	1.05	0.86

Fuente: COOPAC Los Andes / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Diciembre-2023

Consejo de Administración	
Pedro Valeriano Pinares Antonio	Presidente
Daniel Sulca Cardenas	Vicepresidente
Edgardo Olindo Quispe Sallari	Secretario
Percy Carbajal Inca	Vocal 1
Judith Espinoza Salas	Vocal 2
Consejo de Vigilancia	
Percy Fabian Leon Valenzuela	Presidente
Paulino Vargas Velazque	Vicepresidente
Ricardo Niño de Guzmán Peláez	Secretario
Comité de Educación	
Daniel Sulca Cardenas	Presidente
Hector Alhuay Gutierrez	Vicepresidente
Sharmely Chipana Huamani	Secretario
Comité Electoral	
Alinia Osorio Meza	Presidente
Jesus Laureano Loayza Becerra	Vicepresidente
Margarita Pereira Salas	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