

Informe Anual

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B	-

*Información al 31 de diciembre del 2023.

**Aprobado en comité de 29-04-2024.

Perspectiva	Estable	-

Definición

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

Indicadores (En PEN MM)	Dic-22	Dic-23
Disponible	30.12	53.33
Créditos Directos	127.68	141.06
Provisiones	12.02	14.42
Activo Total	154.55	189.92
Obligaciones con los socios	70.39	65.27
Depósitos de Ahorro	22.09	18.11
Depósitos a Plazo	47.11	45.81
Pasivo Total	128.74	162.54
Patrimonio	25.81	27.37
Capital Social	19.83	21.38
Reservas	5.54	5.98
Resultado Neto	0.44	0.01
Ratio de Capital Global (%)	20.36	19.28
Cartera Atrasada (%)	7.50	9.98
Cartera de Alto Riesgo (%)	8.49	10.85
Cartera Pesada (%)	9.00	11.45
CA Ajustada	10.80	12.31
CAR Ajustada	11.75	13.16
CP Ajustada	12.39	13.83
Provisiones / CAR (%)	110.95	94.18
Provisiones / CP (%)	109.33	93.27
Ratio de Liquidez MN (%)	23.45	41.65
Ratio de Liquidez ME (%)	583.77	53.53
Gastos Oper / Ingresos (%)*	49.90	47.69
ROAE (%)	1.69	0.05
ROAA (%)	0.28	0.01
N° Socios	33,066	36,582
N° Deudores	15,257	17,504
PG en ME (%)	-0.84	5.63
Castigos LTM	4.72	3.74

Analistas

Sasha Cuellar Tello

sashacuellar@jcrlatam.com

(051) 9875-54811

Fundamento

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

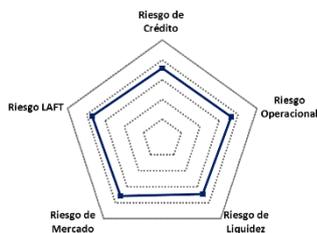
- Calidad de la cartera y niveles de cobertura adecuados:** Se observa un incremento consecutivo en los niveles de Cartera de Créditos, los cuales ascendieron a PEN 141.06 MM (PEN 127.68 MM a dic-22). La Coopac Norandino presenta indicadores relativamente bajos respecto a su cartera morosa. A dic-23, la Cartera Atrasada (CA con respecto a los créditos directos) aumentó a 9.9% (vs. 7.5% a dic-22); mientras que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) registró un leve aumento a 10.85% (vs. 8.49% a dic-22) debido a un aumento del 41.3% con respecto al periodo previo. La Cartera pesada (CP o cartera crítica) representó el 11.5% del total de cartera de créditos directos y equivalentes, de la cual, las pequeñas empresas representan el 40.9%; la Cooperativa ha aplicado castigos a los créditos durante los últimos 12 meses por PEN 3.74 MM representando solo el 2.7% del total de la cartera de créditos la CAR ajustada se situó en 19.3% mientras que la CP Ajustada en 20.2%. Las Provisiones para dic-23 alcanzaron los PEN 14.42 MM (PEN 12.02 MM a dic-22), Los niveles de Cobertura CAR y CP fueron del 94.18% y 93.27% respectivamente (110.95% y 109.33% a dic-22). El número de deudores ascendió a 17,504.
- Indicadores de Liquidez en aumento:** A dic-23, el ratio de liquidez en MN se ubicó en 41.7% registrando un aumento este último año debido al incremento de las obligaciones por cuentas (activos y pasivos líquidos), mientras que el ratio de liquidez en ME se ubicó en 53.5% mostrando una tendencia decreciente durante los últimos periodos. Dichos resultados se encuentran por encima del límite legal (8.0% en MN y 20.0% en ME). La totalidad de créditos es en MN y se aplica el plan de contingencia de liquidez para mitigar dicho riesgo. Respecto a los niveles de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 15.2% y 21.8% del total de depósitos respectivamente.
- Indicadores de Solvencia sostenidos y fuentes de fondeo:** El indicador de solvencia, medido a través del Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 19.3% (20.4% a dic-22), ubicándose por encima del requerimiento mínimo exigido por la SBS. El aumento del RCG se debe en parte al aumento de los APR (+PEN 17.82 MM) y al aumento en el PE (+PEN 2.05 MM). El Compromiso Patrimonial Neto se ubica en 0.5% (-0.8% a dic-22), considerando las variaciones en la CAR y Provisiones. Por su parte, la Coopac Norandino utiliza como principal fuente de fondeo a los Adeudos y Obligaciones Financieras (47%), seguido por Obligaciones con los Socios (34.4%) y Patrimonio (14.4%). Se observa una reducción en la Obligaciones debido a la coyuntura nacional, competencia del sector (Tasa de interés de referencia) entre otros.
- Niveles de rentabilidad crecientes:** Los ingresos por intereses a dic-23 se situaron en PEN 32.25 MM, lo que representa un aumento del 19.4% respecto al periodo anterior (PEN 27.0 MM a dic-22), debido principalmente al aumento de las colocaciones. El resultado neto fue PEN 0.01 MM, siendo superior respecto al periodo anterior (PEN 0.44 MM a dic-22), cuyo margen representó el 0.04% del total de ingresos. Se registran mayores gastos por intereses, mayores Gastos Administrativos, reducción de valuaciones de provisiones, entre otros. Considerando los niveles de rentabilidad, el indicador ROA se situó en 0.01% mientras que el indicador ROE se situó en 0.05%, debido a las variaciones en los Activos (mayores colocaciones y mayor Disponible) en el nivel de Patrimonio (aumento de capital y reservas, distribución de remanentes) así como resultado neto

Buen Gobierno Corporativo



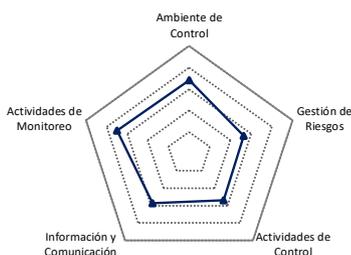
BGC3: “Empresa con nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.”

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.”

- **Plan estratégico, Gobierno Corporativo y Control Interno:** La Coopac Norandino cuenta con un plan estratégico 2024-2026 con fecha de actualización en sesión ordinaria en enero de 2023, mediante la cual se establecen los objetivos prioritarios y las actividades a realizar. La Coopac Norandino se rige a través de una Asamblea General de Delegados quienes vienen aplicando las normativas y recomendaciones establecidas por la Unidad de Auditoría Interna, referidos al riesgo de créditos, gobierno corporativo, gestión, auditoría, entre otros. Asimismo, realiza actividades de control y monitoreo a través de los agentes internos (UAI, Oficial de Cumplimiento, Unidad de Riesgos, entre otros) y agentes externos (sociedades auditoras y SBS). Se reciben informes de manera periódica sobre los distintos niveles de cumplimiento respecto a la Gestión de Riesgos, Sistema de Control Interno, Plan Anual de Trabajo, Plan de Negocio, Plan Estratégico. Mediante de los distintos informes, se da a conocer la necesidad de actualizar algunos manuales de riesgos entre otro tipo de documentos, asimismo se deja ver los niveles de avances, recalando que la Cooperativa aún debe implementar parte de las recomendaciones establecidas. A Dic-23 Norandino agrupa a más de 36,000 socios brinda trabajo a más de 240 personas, y cuenta con 24 puntos de atención en departamentos como Piura, Cajamarca, San Martín y Amazonas.
- El rating responde al comportamiento de la Coopac Norandino y está supeditada a la materialización de resultados positivos de las acciones estratégicas de la Coopac Norandino Ltda.. Por lo tanto, JCR LATAM estará en continua vigilancia en relación a los posibles impactos que afecten significativamente la liquidez, la calidad de activos, la solvencia, la rentabilidad, entre otros aspectos. En caso de concretarse dichos escenarios, 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:

- Aumento en la participación de mercado.
- Mejores niveles de cumplimiento en los informes de evaluación de BGC, SCI, GIR. Informes de inspección, entre otros.
- Mejorar los índices de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros.
- Mejora o estabilidad del Sistema financiero / sector COOPAC.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Reducción de los indicadores de la calidad de cartera.
- Incumplimiento de las observaciones expuestas en los diferentes informes de BGC, SCI, GIR, Informes de inspección, entre otros.
- Reducción de indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros.
- Inestabilidad del Sistema Financiero / Sector COOPAC.

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 Coopac Norandino. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los socios, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar la Coopac Norandino. El impacto total no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente en este momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatiza que se deberá considerar las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Hechos de importancia

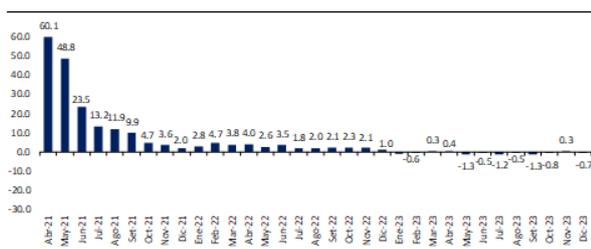
- Ene-24: Mediante acuerdo Nro. 14-2023-CR, se aprueba el Informe del IV Trimestre de la Gestión Integral de Riesgos 2023 y se encarga hacer seguimiento a los indicadores.
- Ene-24: Mediante Acuerdo Nro. 15-2023-CR, se acuerda visitar mensualmente a una muestra de socios, emitir y archivar un informe, con el fin de mitigar el riesgo de crédito.
- Ene-23: Mediante Informe Nro. 08-2023-UAI-Evaluación del Sistema de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, se establece recomendar a la COOPAC a congelar fondos para los casos de delitos vinculados a LAFT, así como automatizar señales de alerta con respecto a operaciones inusuales y sospechosas, relacionadas a socios, proveedores y trabajadores con el fin de minimizar riesgos y fortalecer controles internos de la Cooperativa.
- Ene-23: Se aprueba el Plan Anual de Trabajo 2023 de la Unidad de Riesgos. Y se aprueba el Informe de la Gestión Integral de riesgos al IV Trimestre del 2022.
- Ene-23: Se aprueba el nuevo Manual de Procedimientos de las Inversiones de La Cooperativa Norandino Ltda.
- Feb-23: Mediante Acta de sesión extraordinaria del consejo de administración Nro. 006-2023, se aprueba la nueva estructura salarial para los trabajadores de Norandino.
- Abr-23: se realiza la presentación y aprobación de la Metodología de Apetito, Tolerancia y Capacidad de Riesgo de Coopac Norandino 2023.
- Abr-23: Se presenta y aprueba la Matriz de Procesos Institucional de la Coopac Norandino Ltda. Presentación y aprobación del mapa de procesos de la coopac Norandino.
- Abr-23: aprobación del financiamiento por Investing for Development Sicav-Luxembourg Microfinance and development fund.
- May-23: aprobación e incorporación de Coopac Norandino Ltda. Como socia de Coopac Señor de Los Milagros Atacocha Ltda.-487.

Riesgo Macroeconómico
Escenario Internacional

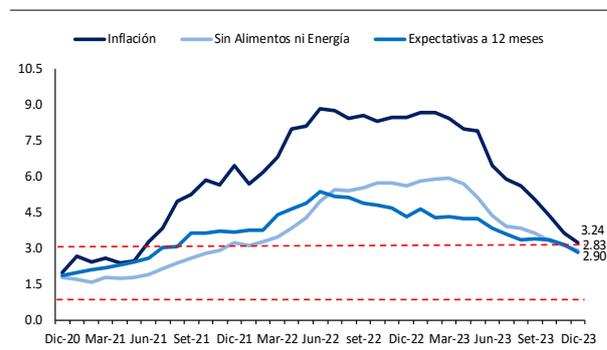
El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento económico global para el 2024 será de 3.1%, coincidiendo con el registrado en 2023, con un ligero crecimiento a 3.2% en 2025. Estas perspectivas se deben al crecimiento resiliente de las principales economías, retroceso más rápido de 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 diciembre del 2023, la economía peruana registró una disminución de la producción nacional de -0.74% (vs. 1.00% a dic-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 diciembre del 2023 fueron Alojamiento y Restaurantes (+4.29%) Transporte (+3.98%), Minería e Hidrocarburos (+3.55%) y Administración Pública (+3.48%). Con influencia negativa sobre el crecimiento económico se encuentra la Pesca (-51.34%), Manufactura (-10.92%), Financiero y Seguros (-5.74%) y Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información (-4.22) con respecto a diciembre 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 los 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 a estas entidades, para lo cual ha trabajado sentando las bases de un nuevo marco regulatorio que respete la naturaleza y principios cooperativos, e implementando las acciones para acompañar a las COOPAC en este proceso.

A disposición de la SBS, se clasifican las COOPAC por nivel de activos, quedando distribuidas de la siguiente manera:

Niveles de COOPAC

Niveles	Activos Totales
Nivel 1	Monto total de activos es de hasta 600 UIT
Nivel 2	Monto total de activos es menor a 65,000 UIT
Nivel 3	Monto total de activos es mayor a 65,000 UIT

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre del 2023, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 285 COOPAC inscritos en el nuevo esquema de regulación por la SBS que inició en enero del 2019. Cabe mencionar que la mayoría de las regiones del Perú cuentan con al menos 1 COOPAC. Lima concentra el 33.3%, seguido de Arequipa (11.2%) y Cusco (9.8%). La categorización de las COOPAC se basa en un enfoque modular de 3 niveles de acuerdo con el tamaño de activos de cada COOPAC de las cuales 9 son de nivel 3, 148 de nivel 2 y 130 de nivel 1 a diciembre del 2023.

Cooperativas distribuidas por regiones

Región	N° COOPAC
Lima	95
Arequipa	32
Cusco	28
Puno	21
Cajamarca	15
Junín	11
La Libertad	10
Otras regiones	73

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Acorde a la información pública disponible a diciembre del 2023, los créditos netos representan la mayor parte del total de los activos en los niveles del sector. Respecto al nivel de los pasivos, las obligaciones con los socios resulta ser la cuenta con mayor participación en todos los niveles. Los créditos netos están constituidos en su mayoría en moneda nacional para los niveles 1 (99.8% a dic-23), 2A (97.7% a dic-23) y 2B (76.4% a dic-23), mientras que para el nivel 3 se observa que dichos créditos están constituidos en un 60.3% en moneda nacional y el porcentaje restante (39.7%) en moneda extranjera a diciembre del 2023. Las obligaciones con los socios están constituidas en su mayoría en moneda nacional para los niveles 1 (99.1% a dic-23), 2A (94.8% a dic-23) y 2B (76.8% a dic-23), mientras que para el nivel 3, dichas obligaciones están constituidas en un 58.3% en moneda nacional y el porcentaje restante (41.7%) en moneda extranjera a diciembre del 2023.

Créditos y Obligaciones por nivel (en PEN MM)

Nivel	Activo	Cred. Net.	%	Pasivo	O. Socios	%
Nivel 1	98.01	60.61	61.8%	54.97	43.89	79.8%
Nivel 2A	2,500.49	1,710.88	68.4%	1,673.60	1,312.83	78.4%
Nivel 2B	2,291.33	1,529.31	66.7%	1,878.90	1,730.27	92.1%
Nivel 3	6,848.96	4,782.02	69.8%	6,073.22	4,540.80	74.8%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Los créditos vigentes contemplan el mayor porcentaje de participación de la cartera de créditos para el nivel 1 (97.9% a dic-23), nivel 2A (96.3% a dic-23), nivel 2B (93.6% a dic-23) y nivel 3 (98.2% a dic-23). Respecto a la tasa de morosidad, el nivel 3 muestra el menor indicador con 7.3% a diciembre del 2023, mientras que el nivel 2B muestra la mayor con 21.2% a diciembre del 2023, la cual representa el nivel de la cartera atrasada respecto al nivel de créditos. Si a la cartera atrasada agregamos la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, observamos que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) para el nivel 2B es del 25.1%, siendo la más elevada del sector a mayo del presente año. Respecto a los indicadores de rentabilidad, las COOPAC de nivel 1 y 3 registraron pérdidas a niveles netos, por lo cual, los indicadores ROE y ROA muestran resultados negativos a diciembre del 2023; caso contrario para los niveles 2A (ROE: 1.5, ROA: 0.5 a dic-23) y 2B (ROE: 3.3, ROA: 0.6 a dic-23), los cuáles muestran resultados positivos.

Principales indicadores

Indicadores	Nivel			
	Nivel 1	Nivel 2A	Nivel 2B	Nivel 3
Morosidad	16.1	12.5	21.2	7.3
Cartera de Alto Riesgo	17.4	13.9	25.1	13.9
Cobertura	96.6	83.4	93.5	163.8
ROE	-1.1	1.5	3.3	-16.8
ROA	-0.4	0.5	0.6	-1.9
Pas / Cap Soc y Res	0.9x	1.9x	4.0x	6.2x

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El indicador de liquidez, medido por el disponible respecto a los depósitos totales, para el nivel 3 fue de 15.5% (dic-

23); mientras que, para el nivel 1 fue de 44.7% (dic-23). En el caso del nivel 2B, se registra una reducción del 6.6 pp. en comparación a dic-22; mientras que para el nivel 1, un incremento de 2.1 con respecto a diciembre del 2022. Por su parte, el nivel 2A registró 30.9%, aumentando en 2.4 pp. con respecto a diciembre del 2022, mientras el nivel 2B un 25.7%, con una reducción de 1.7 pp. en comparación a diciembre del 2022.

El indicador de solvencia, medido a través del grado de apalancamiento, para el nivel 1 fue de 1.8x veces a dic-23, aumentando en 0.2x en contraste con diciembre del 2022. Mientras que las COOPAC de nivel 2A (1.5x a dic-23), nivel 2B (1.2x a dic-23) y nivel 3 (1.1x a dic-23) mantuvieron el mismo valor con respecto a diciembre del 2022.

Indicadores de Liquidez y Solvencia (en %)

Indicadores	Nivel			
	Nivel 1	Nivel 2A	Nivel 2B	Nivel 3
Liquidez	44.7	30.9	25.7	15.5
Solvencia	1.8	1.5	1.2	1.1

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Con respecto a hechos de importancia presenciados en el periodo 2023 se menciona que la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (SBS), según atribuciones conferidas de acuerdo con la Ley N°26702 y sus normas modificatorias, se emite la Resolución SBS N° 03178-2023, que introduce modificaciones al Reglamento General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público (COOPAC), siendo las siguientes:

- Todas las COOPAC de nivel 3 deberán calcular su requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito de acuerdo con el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito aprobado por la Resolución SBS N° 14354-2009 y sus modificatorias, a partir del 1 de enero de 2029.
- Los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera serán aplicables a todas las COOPAC de nivel 3 que capten depósitos de sus socios a partir del 1 de enero de 2024, y que la exigencia del 100% de cumplimiento será a partir del 1 de enero de 2029.
- Nuevo cronograma de adecuación gradual para la constitución del 100% de las provisiones requeridas, tanto para las COOPAC de nivel 1 y nivel 2 con activos totales iguales o menores a 32,200 UIT como para las COOPAC de nivel 2 con activos totales mayores a 32,200 UIT y las COOPAC de nivel 3.
- Se posterga hasta el 31 de diciembre de 2024 el plazo de adecuación de los excesos de los límites prudenciales que las COOPAC mantenían antes de la

vigencia del Reglamento General de las COOPAC señalados en los artículos 36.1, 37.1, 38 y 40, así como del cumplimiento de los ratios mínimos de liquidez, tratamiento de bienes adjudicados, tratamiento de inversiones.

Adicionalmente, La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) ha anunciado su incorporación al "Protocolo Verde", cuyo objetivo es establecer un espacio de colaboración entre el sector público y privado para promover la inclusión de criterios de sostenibilidad en proyectos e inversiones financieras en Perú, se alinea con las tendencias globales relacionadas con la biodiversidad, el cambio climático y la necesidad de abordar los impactos ambientales. Dicha inclusión significa por su respaldo a la Política Nacional de Competitividad y Productividad, enmarcada en el Plan Nacional de Competitividad y Productividad 2019-2030 (PNCP), dicho plan comprende 84 medidas que buscan impulsar el crecimiento a mediano y largo plazo del país y refleja un esfuerzo conjunto del sector público y privado para lograr dicho objetivo.

Riesgo de la Empresa

Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino Ltda. se constituyó el 28 de octubre de 2005 como una entidad especializada en el manejo financiero de organizaciones cafetaleras integrando en su momento a familias al sistema financiero formal. La Cooperativa se rige por la Ley General de Cooperativas, Ley N°30822, asimismo esta regulada por la SBS, supervisada por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú y los ahorros de los socios están protegidos por el Fondo de Seguros de Depósitos Cooperativo.

Capital Social

La responsabilidad de la Coopac Norandino Ltda. está limitada a su patrimonio neto, y la de sus socios a las aportaciones suscritas. El Capital Social de la Coopac Norandino es variable e ilimitado y está constituido por las aportaciones de los asociados. Siendo a dic-23 el Capital Social de PEN 21.38 MM (PEN 19.83 MM a dic-22).

Órganos de Gobierno

La dirección, administración y control de la Coopac Norandino está a cargo de los siguientes órganos de Gobierno: i) Asamblea General de Delegados

s, ii) El Consejo de Administración y iii) El Consejo de Vigilancia, respectivamente. Adicionalmente, hay dos 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 Coopac Norandino, está integrada por los miembros de

Consejos, de Comités y socios hábiles. Existen 2 tipos de Asamblea, la Asamblea Ordinaria y la Asamblea General Extraordinaria. La Asamblea Ordinaria, se reúne una vez al año dentro de los 90 días posteriores al cierre de cada ejercicio. El Consejo de Administración (CA) es el órgano responsable de la dirección y administración de la Cooperativa, es responsable de ejecutar las decisiones de la AG con las facultades que le asignan la ley y el estatuto. La AG es presidida por el presidente del Consejo de Administración. El consejo de Administración es el responsable de la administración de la cooperativa y ejecuta las decisiones de la AG, El consejo de Administración está integrado por 3 miembros titulares y 1 suplente, quienes son elegidos anualmente. El Consejo de Vigilancia (CV) es el órgano fiscalizador de la Cooperativa, encargado de supervisar la legalidad de las acciones, la veracidad de las informaciones proporcionadas a los asociados, a las autoridades y a la comunidad en general, y la seguridad de los bienes. Está conformado por tres miembros titulares y un suplente, elegidos por la Asamblea General de Delegados y su renovación es anual.

En relación a los comités de apoyo, el Comité Electoral integrado por tres miembros titulares y un suplente, está a cargo de las Elecciones Anuales en las que debe renovarse los tercios de delegados y/o miembros de los Consejos y Comités. El Comité de Educación es un Órgano de Apoyo del Consejo de Administración, y tiene la responsabilidad de planificar, organizar y desarrollar las actividades de educación cooperativa, que hayan sido previamente autorizados por el Consejo de Administración, dirigidos a asociados y directivos. Está integrado por tres (3) miembros titulares y un suplente.

Operaciones, Productos y Socios

La Coopac Norandino realiza sus operaciones a través de 25 puntos de atención a nivel nacional. principalmente en los departamentos de Piura, Cajamarca, San Martín y Amazonas asimismo Norandino, agrupa a más de 33,000 socios. Respecto a sus principales productos, estos destacan en los créditos y se orientan principalmente al sector comercio-producción, Agrícola y consumo cuentan también con productos de Ahorro de Libre disponibilidad y cuentas a Plazo fijo. Asimismo, como otros servicios en seguros, fondos de previsión, western unión y pago de servicios básicos. La mayor parte de la cartera se concentra en créditos a microempresa, seguido de pequeña empresa y consumo. Dentro de estos su segmento principal es el crédito agropecuario seguido por los créditos pymes y finalmente consumo, donde el principal cultivo que financia la Coopac es el café y el Cacao en más del 40%, la diferencia corresponde a otros cultivos

Estrategias del Negocio

De acuerdo con el Plan Estratégico 2024-2026, se realiza la formulación estratégica, estableciéndose 07 objetivos cuyo cumplimiento permitirán cumplir con la misión y

visión del plan Estratégico, y son: i) Crecimiento en Pyme rural, ii) Ingresar a financiar nuevos cultivos y sector pecuario iii) incrementar el posicionamiento de la Coopac iv) Segmentación de socios, v) incrementar la captación de depósitos vi) Incrementar el monto de aporte de socios vii) potenciar canales alternativos e innovación. Para alcanzar dichos objetivos se necesita mejorar la estrategia principalmente en actividades como gestión del conocimiento del riesgo en diversos productos agropecuarios, mejorar la gestión de la innovación especialmente en desarrollo de productos, manuales de financiamiento agrícola, así como nuevas tecnologías que permitan alcanzar la propuesta de valor y al segmento de socios objetivo. Se define tanto el cuadro de mando integral (Balance Scorecard) como el cuadro de iniciativas estratégicas, La Coopac Norandino a través de su plan estratégico 2024-2026 busca ser la empresa líder en microfinanzas rurales siendo un modelo de negocio en el sector cooperativo resaltando por su cualidad de innovador e inclusivo, con responsabilidad social y ambiental se realiza el análisis FODA, se determina el Plan de trabajo por áreas, donde se establece que dentro de sus principales amenazas está el incremento del riesgo climático para todos sus clientes, el riesgo de commodities (café y cacao) y otros lo que se compensa con sus principales fortalezas como son la especialización en productos del sector agrario, así como la especialización en cadenas productivas de productos agrarios de exportación. Así como una red de agencias cercanas a las zonas rurales.

Límites Globales e Individuales

Los límites individuales y globales se mantuvieron dentro de los parámetros prudentes desde el nuevo marco normativo para cooperativas que inició en 2019. De igual manera, a dic-23, los límites se ubicaron dentro de los parámetros razonables.

Buen Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La Coopac Norandino cuenta con un Manual de Organización y Funciones aprobado por el Consejo de Administración Nro. 008-2019 donde se define y describe la organización, así como las pautas básicas y normas a seguir para un buen Gobierno Corporativo este manual cuenta con Reglamento Interno del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, del Comité de Educación, del Comité Electoral, Manual de Organización y Funciones, Adquisición de Bienes y contratación de servicios, Reglamento de Tesorería y Gestión de Seguridad de la Información.; de igual manera se confirma que el proceso de selección de miembros está a cargo del comité electoral asimismo se busca la idoneidad moral de todos los directivos, Gerentes, y principales funcionarios así como competencias, formación y experiencia en consejos y comités.

Estructura de Propiedad

La Coopac Norandino tiene 36,582 socios a dic-23 (33,066 al cierre de dic-22). El Patrimonio ascendió a PEN 27.37MM a dic-23, y está conformado por los aportes de los socios y el remanente de ejercicio por las operaciones financieras efectuadas en el periodo. Existe separación entre la propiedad y la gestión, dada la naturaleza de la organización la protección del derecho de los socios es responsabilidad de los delegados.

Correspondencia con los Socios y Grupos de Interés

Para la Coopac Norandino, la referencia es a nivel de la Asamblea General (AG) la cual está conformada por 100 delegados que representan la totalidad de los socios, tienen derecho a voz y voto y son la máxima autoridad de la cooperativa. La frecuencia, acceso e información a disposición respecto a los socios aparece indicada en el Estatuto, así como derechos, obligaciones entre otros (renuncia, liquidación y demás). Se menciona que se cuenta con políticas de privacidad y tratamientos de datos personales.

Gerencia General

El Gerente General es el funcionario Ejecutivo de más alto nivel de la Cooperativa, es representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa y tiene facultades y responsabilidades establecidas normativamente, así como el de administrar las operaciones y las que el Consejo de Administración le otorgue. En caso de ausencia será suplido por un Gerente interino, la Gerencia General será elegido y removido por el Consejo de Administración. Sus responsabilidades, facultades genéricas y específicas están establecidas en el Estatuto. A la fecha, el Gerente General es el Sr. Clever Rojas Hernández.

Gestión Integral de Riesgos

Está a cargo de la Unidad de Riesgos quien tiene un jefe de la Unidad de Riesgos, sus responsabilidades y funciones se establecen en el MOF el cual es aprobado por el CA. Sus funciones abarcan las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Cooperativa, debiendo aprobar la propuesta de las políticas y la organización para la Gestión Integral de Riesgos que debe aprobar el Consejo de Administración, así como las modificaciones que se realicen a los mismos y definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la Cooperativa está dispuesta a asumir en el desarrollo de sus actividades, y dar cumplimiento a la normatividad de la materia dictada por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Reglamento interno del Comité de Riesgos fue aprobado en Sesión Extraordinaria de Consejo de Administración.

Sistema de Control Interno

El Consejo de Vigilancia, que tiene autonomía, es el órgano responsable de fiscalizar y controlar el cumplimiento de acuerdos de los altos cargos y funcionarios a todo nivel de

la Cooperativa en sus actos y gestión alineado a la normativa establecida. La Auditoría Interna tiene la responsabilidad de evaluar permanentemente el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, así como las de fiscalizar las actividades de gobierno, administración y ejecución de la Cooperativa. Realiza acciones de control necesarios para cautelar los activos y cumplir la normativa.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

La Coopac Norandino elabora sus estados financieros de acuerdo con la normativa de la SBS y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. 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 tarifarios de tasas de interés de préstamos, tarifario de productos pasivos, alianzas estratégicas, memorias anuales entre otros.

Información Institucional

La Coopac Norandino no pertenece a ningún grupo empresarial, se ha establecido el mercado objetivo, tanto personas jurídicas (consumo no revolvente, mediana y pequeña empresas), así como personas naturales. En la página web se encuentran disponibles los Estados Financieros de periodos anteriores, así como el actual, se tienen publicados códigos, así como otros tipos de información de utilidad para los grupos de interés. En dicha página web se observa información respecto a miembros de los órganos de Gobierno de la Cooperativa.

Sistema de Control Interno

Ambiente de Control

Los Órganos de Gobierno y colaboradores se encuentran comprometidos con las normas de conducta y principios éticos. No obstante, aún mantiene un stock considerable de observaciones y recomendaciones realizadas por auditores internos y externos. El Consejo de Vigilancia actúa de manera independiente y supervisa el desarrollo y funcionamiento del control interno mediante la Unidad de Auditoría Interna. La Cooperativa posee documentos para la gestión de créditos y todos los niveles de la estructura organizacional son responsables del control interno.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

Se presenta ante Gerencia el informe sobre el nivel de cumplimiento del Plan Estratégico al IV trimestre del 2023, Los Consejos de Administración y de Vigilancia y que son elegidos anualmente, expresan su compromiso en temas como son el de riesgos y regulación, así como el involucramiento positivo entre los comités de riesgos y auditoría interna.

Asimismo, la estrategia actual de la COOPAC es el de fortalecer el soporte tecnológico, con la finalidad de reforzar el control y los servicios al socio. Por lo tanto, la

empresa espera que en el peor de los escenarios sería repetir lo alcanzado a dic-23

Con respecto al riesgo operacional y continuidad del negocio, la Coopac al IV trimestre del 2023, presento 12 interrupciones por corte del servicio de Internet, 23 interrupciones de Energía eléctrica, con respecto al IV Trimestre del 2022 existió una reducción importante en interrupciones por sistemas de Internet y Electricidad.

Aun así, totalizando para el año 2023 se produjeron 118 interrupciones y donde las agencias con mayor repercusión fueron: Churuyacu, Huancabamba, Jaén, San José de Lourdes, La Coipa, Piura, Sisa Montero, Lamas, Ayabaca y Juanjui.

Hay que destacar que el 83% de los acuerdos han sido implementados por el comité de Riesgos, 14% están en proceso y 2 en estado pendiente.

Información y Comunicación

La información interna y externa que maneja la Coopac Norandino 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 para informar hacia el exterior sobre su gestión institucional. La Unidad de Auditoría Interna comunicó al Consejo de Vigilancia, el grado de avance del Plan de Trabajo del IV trimestre del 2023.

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo Crediticio

Calidad de la Cartera

A dic-23, la Cartera Atrasada (CA), conformada por los Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial, ascendió a PEN 14.08 MM, mostrando un incremento del 47% respecto a dic-22 (PEN 9.57 MM). Este aumento fue ocasionado por el incremento de los créditos vencidos (+PEN 3.01 MM) y en Cobranza Judicial (+PEN 1.50 MM). En cuanto a la composición de la Cartera Atrasada, los créditos vencidos representaron el 79.6% del total de la CA, mientras que la cartera en Cobranza Judicial representa el 20.4% restante. Por su parte, el ratio de morosidad de la Coopac Norandino, calculado como Cartera Atrasada respecto a la Cartera de Créditos Directos, se ubicó en 10% a dic-23 (7.5% a dic-22). La Cartera de Alto Riesgo (CAR), constituida por la Cartera Atrasada más los créditos Refinanciados, se sitúa en PEN 15.31 MM, mostrando un incremento respecto al periodo anterior (PEN 10.84 MM a dic-22). La CAR representa el 10.9% del total del nivel de cartera (8.5% a dic-22), debido al aumento de la CA (+PEN 4.5 MM) y a la reducción de los créditos refinanciados (-PEN 0.03 MM), la Coopac Norandino no cuenta con cartera de créditos Reestructurados.

Para dic-23, la Cartera Pesada (CP o Cartera Crítica) representó el 11% del total de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos por un monto de PEN 15.46 MM, presentando un incremento del 40.6% respecto al periodo anterior (PEN 11.00 MM a dic-22). Este aumento se debe al incremento de la CP de Pequeñas Empresas (+PEN 7.2 MM) y CP de Microempresa (+PEN 7.4 MM), y Consumo No Revolvente (+PEN 0.9 MM), compensado con el descenso la CP de Mediana empresa (-PEN 2.1 MM) y la cartera Corporativa (-PEN 0.5 MM). El 40.9% de la CP se encuentra concentrado principalmente en los créditos a Pequeñas Empresas seguido por los créditos a Microempresa con 28.4% y los créditos por Consumo No revolvente 22.3%. La Coopac Norandino aplicó castigos a los créditos por PEN 3.74 MM (PEN 4.72 MM a dic-22), estos representaron el 2.7% de la Cartera de Créditos, La CAR Ajustada se situó en 19.34%, mientras que la CP Ajustada se ubicó en 20.22%.

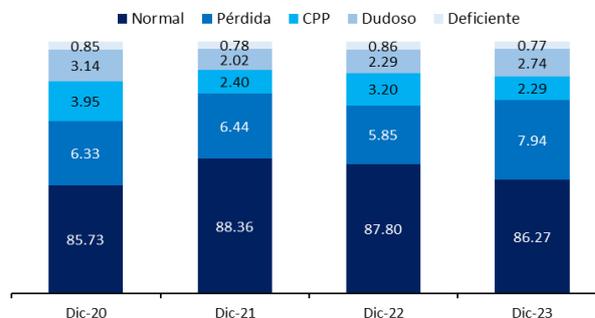
Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

CARTERA	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
CAR	10.99	9.47	8.49	10.85
CAR Ajustada	16.16	15.62	16.27	19.34
CP	10.32	9.24	9.00	11.45
CP Ajustada	15.80	15.69	17.06	20.22
Castigos LTM / C.D.	6.17	7.30	9.29	10.53

Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la categoría del deudor; a dic-23, el nivel de participación de la Cartera en categoría Normal resulta ser la más representativa del total con un 86.27% (87.8% a dic-22) de los Créditos Directos y el Equivalente a Riesgo crediticio de los Créditos indirectos, seguida de la categoría en Pérdida con una participación del 7.94% (5.85% a dic-22), CPP con 2.29% (3.2% a dic-22), Dudoso con 2.74% (2.29% a dic-22) y Deficiente con 0.77% (0.86% a dic-22). Analizando los sectores, las categorías Normal, CPP y Deficiente tienen mayor relevancia en los créditos al sector Pequeña y Microempresa, mientras que la Categoría Dudoso encuentra mayor relevancia en créditos al sector de Medianas empresas y Consumo, mientras la categoría de Pérdida cobra mayor relevancia en los créditos al sector de Pequeñas empresas.

Cartera por Categoría de Deudor (en %)

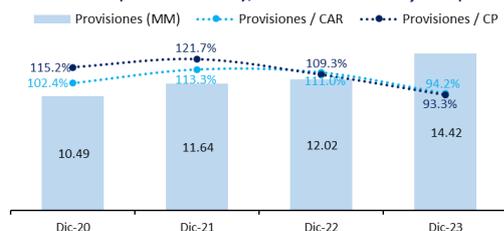


Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto al stock de Provisiones para créditos, estos ascendieron a PEN 14.42 MM, aumentando en 19.9% respecto a lo registrado al cierre de dic-22 (PEN 12.02 MM). Las Provisiones Constituidas ascendieron a PEN

14.42 MM (PEN 10.16 MM a dic-22). Por su parte, las Provisiones requeridas ascendieron a PEN 14.39 MM (PEN 10.11 MM a dic-22). El indicador de cobertura de alto riesgo, medido por la división de provisiones respecto a la Cartera de Alto Riesgo, se situó en 94.2%, mostrando un decrecimiento en comparación al periodo anterior (111% en dic-22). En cuanto al nivel de cobertura pesada, medida a través del nivel de provisiones respecto a la cartera Pesada se situó en 93.3%, mostrando un ligero descenso respecto al periodo anterior (109.3% a dic-22).

Provisiones (En PEN MM), Cobertura CAR y CP (en %)



Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

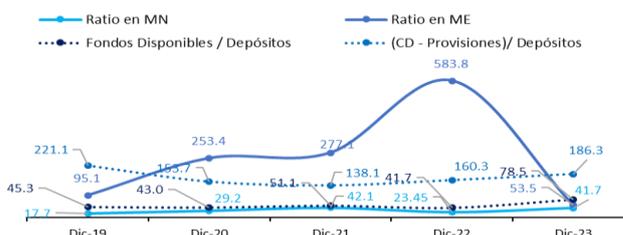
Riesgo de Liquidez

Indicadores de Liquidez

De acuerdo con disposiciones de la SBS, instituciones financieras que capten depósitos de sus socios deben contar con ratios de liquidez mayor o igual a 8.0% en Moneda Nacional (MN) y 20.0% en Moneda Extranjera (ME). Durante los últimos periodos, la Coopac Norandino ha venido reduciendo sus niveles del disponible con un aumento en el 2023, lo cual conlleva a un ligero aumento de sus indicadores de Posición Mensual de liquidez en MN. En ese sentido, a dic-23, el ratio de liquidez en MN se ubicó en 41.7% (22% a dic-22) mientras que el ratio de liquidez en ME se ubicó en 53.5% (583.8% a dic-22). En el caso del ratio de liquidez en MN, este aumento es el resultado de un aumento de los Activos Líquidos (aumento en los fondos disponibles en coopac y empresas del sistema financiero) y disminución de los pasivos de corto plazo (variaciones en Obligaciones por cuenta de Ahorro y por cuentas a Plazo); mientras que para el ratio de liquidez en ME resulta ser lo contrario, disminución de activos líquidos mitigado por el incremento de los pasivos de corto plazo. Comparando los resultados obtenidos con los indicadores de alerta y nivel de riesgo, los indicadores tanto en MN como en ME, presentan un nivel de riesgo “bajo”. Para ambos indicadores de liquidez, estos se ubican por encima de los límites internos y legales, tanto en MN como en ME. Se toma en consideración que la totalidad de cartera de créditos se encuentra en MN. Asimismo, se aplica el plan de acción de contingencia de liquidez, para poder revertir las distintas eventualidades. Los Fondos Disponibles representaron el 78.5% de los Depósitos (41.7% a dic-22), considerando el aumento del Disponible; la Cartera de créditos neta representó el 186.3% del total de Depósitos (160.3% a dic-22). Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes

representan el 15.2% y 21.8% de los depósitos totales respectivamente.

Indicadores de Liquidez (en %)



Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

En cuanto a riesgo cambiario, acorde a los montos de activos y pasivos en moneda extranjera se menciona lo siguiente:

- Posición de Sobreventa: Pasivo total en moneda extranjera es superior al activo total en moneda extranjera.
- Posición de Sobrecompra: Pasivo total en moneda extranjera es inferior al activo total en moneda extranjera.

A dic-23, la Coopac Norandino presentó una posición global de sobrecompra por un importe de PEN 1.58 MM (-PEN 0.22 MM a dic-22), equivalente a 5.6% del Patrimonio Efectivo (-0.84% a dic-22). Este incremento se debe en parte al aumento de los Activos y Pasivos ME (10.6% y 2% respectivamente) y al ligero decrecimiento del Patrimonio Efectivo en 7.9%. Los resultados obtenidos cumplen con la regulación dispuesta por la SBS. La Coopac Norandino se encontraría dentro de un nivel de riesgo bajo acorde a su manual para la gestión de riesgo cambiario.

Posición Global en ME (en PEN MM)

Indicadores	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo en ME	10.81	14.57	20.94	23.16
Pasivo en ME	8.31	15.55	21.16	21.58
PC de Balance en ME	2.50	-0.98	-0.22	1.58
PG en ME	2.50	-0.98	-0.22	1.58
Patrimonio Efectivo (PE)	21.16	23.64	26.10	28.15
PG en ME / PE (en %)	11.84	-4.16	-0.84	5.63

Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo Operacional

Acorde al informe de Gestión de Riesgos al IV Trimestre presentado por Gerencia de Riesgos, se pone en manifiesto que no se realizaron todas las actividades programadas en el Plan de Trabajo 2023, se han reportado factores y eventos por riesgo operacional enfocados en el área de Tecnologías de la información, factor personas, procesos, entre otros. Se ha realizado un trabajo en conjunto con diversas áreas y colaboradores referente a la inducción y capacitación en temas de Riesgo Operacional. No se

realizaron todas las actividades programadas en su según el Plan de Trabajo 2023 de la Unidad de Riesgos relacionada a riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad del negocio con respecto al IV Trimestre del 2023 debido al apetito por riesgo operacional el IRO (Indicador de Riesgo Operacional), al cierre del 2023 fue de 0.22%, el cual se encuentra dentro del rango permitido < a 1.41%

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

Con respecto al “informe sobre la Evaluación del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo”, (informe de carácter anual, realizado a dic-23), hace mención a que se cumplen con las políticas, mecanismos y procedimientos establecidos por la normatividad vigente, en concordancia con el art. 52 de la resolución SBS Nro.5060-2018”Reglamento para la prevención del LAFT aplicable a las COOPAC’S no autorizadas a operar con recursos del público”, efectuó la presente evaluación del SPLAFT de acuerdo al Plan Anual de Trabajo 2023.

La Coopac Norandino cumple razonablemente con las disposiciones regulatorias según resol SBS Nro. 5060-2018 y se recomienda implementar el congelamiento de fondos para casos vinculados a LAFT, así como el de automatizar señales de alerta de operaciones inusuales y sospechosas vinculados a socios, proveedores, trabajadores, con el fin de minimizar riesgos y optimizar los controles internos en la cooperativa.

Asimismo, se recomienda al jefe del área de Gestión del Talento Humano y al oficial de cumplimiento de supervisar y tener actualizado todos los legajos del personal de la empresa.

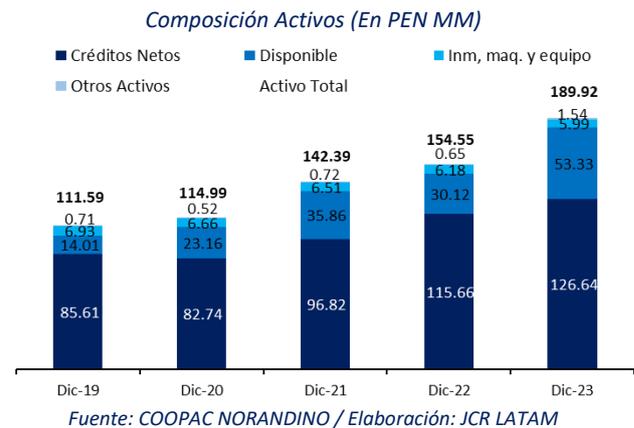
Análisis Financiero

Activos: Evolución y Composición

Durante los últimos periodos, los Activos de la Coopac Norandino muestran una tendencia variable. A dic-23, los Activos Totales ascendieron a PEN 189.92 MM, lo que significó un aumento del 22.9% respecto al cierre de dic-22 (PEN 154.55 MM), debido al incremento de la Cartera de Créditos en un 9.5% (+PEN 10.99 MM) y un aumento del Disponible en un 77.1% (+PEN 23.21 MM), compensado por la reducción en un 46.2% de Activos Intangibles (-PEN 0.20 MM). El crecimiento del Disponible se debió principalmente a un aumento de las cuentas corrientes de Bancos y cuentas de Ahorro COOPAC, considerando la libre disponibilidad y generación de intereses a tasas de mercado. Respecto a los Créditos Directos Netos, el aumento se vio reflejado principalmente en la cartera Vigente.

En cuanto a los niveles de participación, los Activos se basaron principalmente en la Cartera De Créditos Netos con un 66.7% (74.8% a dic-22), seguido del Disponible con 28.1% (19.5% a dic-22), inmueble, maquinaria y equipo con

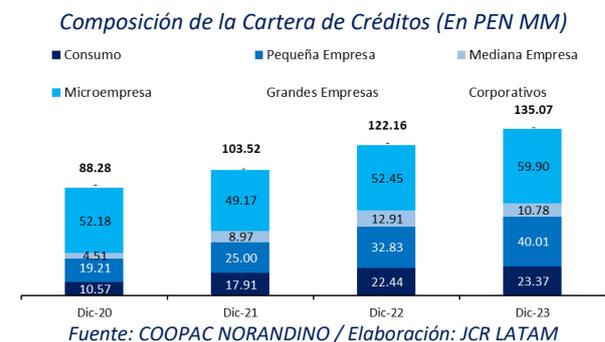
3.2% (4.0% a dic-22) y el resto de activos con 0.8% (0.4% a dic-22).



Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

A dic-23, la cartera de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los Créditos Indirectos ascendió a PEN 126.64 MM, aumentando en 9.5% respecto al cierre de dic-22 (PEN 115.66 MM). Este aumento es producto de una mayor cartera de créditos de Consumo No Revolvente (+4.2%), Créditos a Pequeñas Empresas (+21.9%), y créditos a Microempresas (+14.2%) compensado parcialmente por una menor cartera de Créditos a Medianas Empresas (-16.5%); En cuanto a la composición por tipo de crédito, está compuesta principalmente por créditos de Microempresa y Pequeñas Empresas con 67.2% y 21.5% respectivamente. Para el periodo bajo análisis solo se otorgó un crédito Corporativo, ninguno a grandes empresas ni créditos de consumo revolvente.

El número de deudores se ascendió a 17,504 (15,257 a dic-22). Del total de deudores, el 67.2% (11,770) corresponde a la cartera de Microempresa mientras que el 87.7% (15,346) del total de deudores se encuentran dentro de la categoría de Cartera Normal.



Respecto a la situación de los créditos a dic-23, estos están conformados principalmente por la cartera de Créditos Vigentes con un valor de PEN 125.75 MM (PEN 116.84 MM a dic-22), créditos refinanciados en PEN 1.23 MM (PEN 1.26 MM a dic-22), créditos vencidos en PEN 11.21 MM (PEN 8.20 MM a dic-22) y créditos en Cobranza Judicial por PEN 2.87 MM (PEN 1.37 MM a dic-22), la Coopac no cuenta con cartera de créditos reestructurados. La estructura de

créditos según situación está compuesta en un 89.1% por créditos vigentes (91.5% a dic-22) y 7.9% por créditos vencidos (6.4% a dic-22).

Créditos Directos según Situación (en %)

Situación del Crédito	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Vigentes	92.3%	89.0%	90.5%	91.5%	89.1%
Refinanciados	0.4%	1.9%	1.3%	1.0%	0.9%
Vencidos	7.4%	8.6%	7.7%	6.4%	7.9%
Cobranza Judicial	0.0%	0.4%	0.5%	1.1%	2.0%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

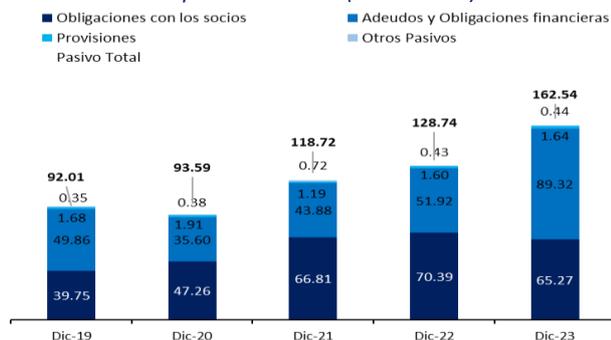
Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

Adicionalmente, la composición de las Colocaciones a nivel geográfico es la siguiente: el 27.4% proviene de la agencia principal ubicada en Jaén, seguido por la agencia de la Coipa con un 6.9% y la agencia de Tabaconas con 6.1% siendo estas las 3 principales con el mayor número de deudores.

Pasivos: Evolución y Composición

Durante los últimos periodos, los Pasivos de la Coopac Norandino muestran una tendencia creciente hasta el periodo del 2022, y también a dic-23, los Pasivos Totales ascendieron a PEN 162.54 MM, lo que significó un aumento del 26.3% respecto al cierre de dic-22 (PEN 128.74 MM), principalmente por los incrementos de los Adeudos y Obligaciones Financieras en un 72% (+PEN 37.40 MM) compensado por la reducción de los Depósitos de Ahorro en un 91.5% (-PEN 0.11 MM) y Obligaciones con los Socios en 7.3% (-PEN 5.12 MM). Se registra una reducción continua por parte de las Depósitos de Ahorro, así como un aumento consecutivo de los Adeudos y Obligaciones Financieras hasta finales del 2023, para el periodo de análisis se registró aumento en Adeudos y Obligaciones y aumento en Provisiones con respecto al periodo previo de análisis. Respecto a la estructura de los pasivos, las obligaciones con el Socio representaron el 40.2% (54.7% a dic-22) del total de pasivos, seguido de los Adeudos y Obligaciones Financieras con 55.0% (40.3% a dic-22), Provisiones con 1.0% (1.2% a dic-22) y el resto de pasivos con 0.3% (0.3% a dic-22).

Composición Pasivos (En PEN MM)



Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Evolución y Composición

La Coopac Norandino utiliza principalmente como instrumento de fondeo las Obligaciones con el Socio a pesar de que durante los últimos periodos muestre una

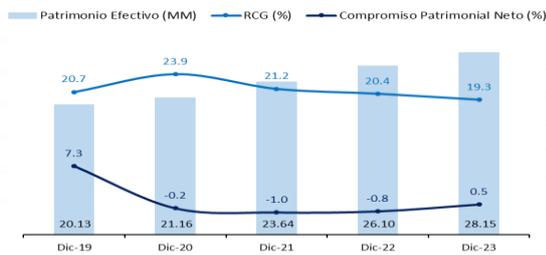
tendencia a decrecer. En ese sentido, a dic-23, las Obligaciones con los Socios representaron el 34.4% del total del fondeo (45.5% a dic-22) con un valor de PEN 65.27 MM (PEN 70.39 MM a dic-22); se registra un descenso de las Obligaciones por Cuenta de Ahorro (-PEN 3.98 MM) al igual que un decrecimiento de las Obligaciones por Cuentas de Plazo (-PEN 1.30 MM), como consecuencia de la contracción económica en la oferta representada en el mercado financiero peruano (tasas de interés, coyuntura económica, entre otros).

Por su parte, el Patrimonio constituye la segunda fuente de fondeo principal, representando el 14.4% (16.7% a dic-22) con un valor de PEN 27.37 MM. Durante el cuarto trimestre del 2023, se incrementó la reserva cooperativa por un importe de PEN 0.44 MM, pasando de PEN 5.54 MM en dic 22 a PEN 5.98 MM a dic 23. Los Adeudos y Obligaciones financieras (con Cooperativas y Empresas e Instituciones financieras del país) representaron el 13.9% de la fuente de fondeo (PEN 26.33 MM), de los cuales PEN 62.99 MM comprenden diferentes Fondos (adeudos y obligaciones con empresas del exterior).

Adicionalmente, la composición de los Depósitos a nivel geográfico, estos se concentran principalmente en la región Cajamarca (Agencia de Jaén) con un 38.7% seguido de San Ignacio con un 11.1%. Los depositantes ascendieron a 28,390.

Solvencia

A dic-23, el Ratio de Capital Global (RCG) de la Coopac Norandino, medido como el Patrimonio Efectivo Total respecto al nivel de Activos y Contingentes Ponderados Por Riesgo De Crédito (APR), se ubicó en 19.3% (20.4% a dic-22), ubicándose por encima del requerimiento mínimo exigido por la SBS. Este aumento se debió principalmente a un incremento en el nivel de exposiciones (empresas del sistema financiero, Coopacs y otros) así como un mayor incremento del Patrimonio Efectivo (aporte de socios, reserva cooperativa y remanente acumulado). El Patrimonio Efectivo total (PE) ascendió a PEN 28.15 MM a dic-23 (PEN 26.10 MM a dic-22), el Patrimonio Efectivo Básico representa el 94.9% mientras que el Patrimonio Efectivo Suplementario representa 5.1% del PE. El Compromiso Patrimonial Neto, CAR descontada Provisiones como porcentaje del Patrimonio, decreció a 94.2% (111% a dic-22), reflejando un comportamiento decreciente, determinado por la diferencia negativa entre la CAR (PEN 15.31 MM) y las Provisiones (PEN 14.42 MM), nivel adecuado para el sector Coopac.

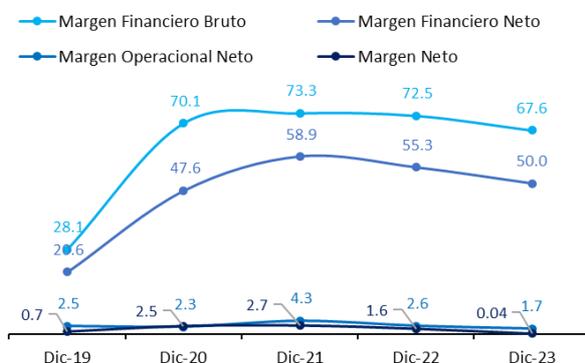
Indicadores de Solvencia (en %)


Fuente: COOPAC NORANDINO/Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Durante los últimos periodos, los Ingresos han presentado una dinámica creciente. A dic-23, los Ingresos por Intereses se situaron en PEN 32.25 MM, representando un aumento del 19.4% en comparación al periodo anterior (PEN 27.00 MM a dic-22). Este aumento se debió principalmente al aumento en los intereses generados por la cartera de Créditos Directos (principalmente por Créditos vigentes y vencidos) así como un aumento de intereses del Disponible (Bancos, CMAC y Coopac).

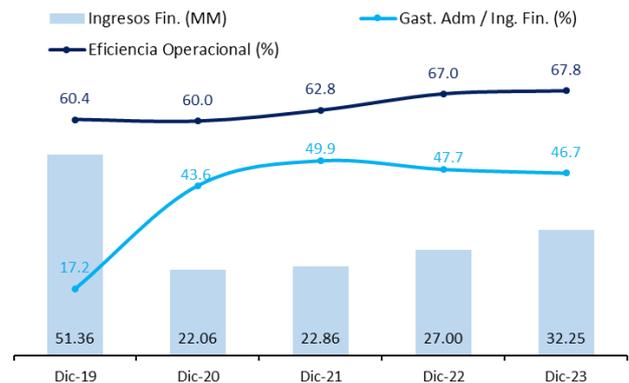
El Margen Financiero Bruto ascendió a PEN 21.79 MM lo que representó el 67.6% del total de los Ingresos (72.5% a dic-22), en respuesta a menores Gastos por Intereses en un 240.7% respecto a dic-22 (+PEN 7.43 MM); mientras que el Margen Financiero Neto representó el 50.0% (55.3% a dic-22) por un valor de PEN 16.12 MM, como una disminución de las Provisiones para Créditos Directos respecto a dic-22 (-PEN 4.63 MM). Asimismo, el Margen Operacional Neto se situó en 1.7% (2.6% a dic-22) por un monto de PEN 0.53 MM, debido a la disminución del Margen Operacional (+PEN 0.70 MM a dic-22) y disminución de los Gastos Administrativos (-PEN 15.07 MM). El Margen Neto ascendió a 0.04% del total de ingresos (1.6% a dic-22) considerando un menor margen operativo neto, menores niveles de valuación de activos y provisiones, así como una reducción de otros ingresos y gastos.

Evolución de Márgenes (en %)


Fuente: COOPAC NORANDINO/Elaboración: JCR LATAM

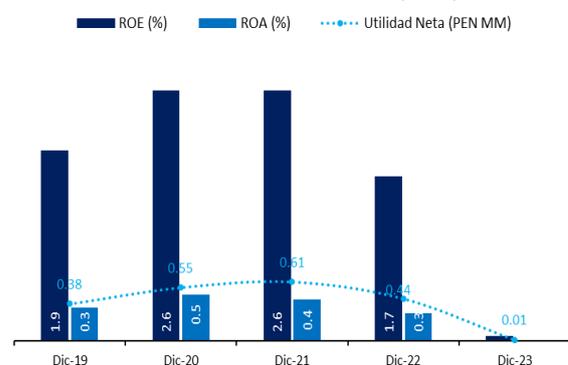
Respecto a la gestión, los Gastos Operativos representaron 46.7% de los Ingresos a dic-23 (47.7% a dic-22). Los Gastos

Administrativos ascendieron a PEN 15.07 MM (PEN 12.88 MM a dic-22), principalmente por el aumento de los gastos de Personal y Directivos (+PEN 1.69 MM), debido al aumento de personal a 300 (vs. 228 a dic-22) y Servicios recibidos de terceros (+PEN 0.47 MM). Por otro lado, la Eficiencia Operacional, se situó en 67.8% (67% a dic-22), principalmente por el aumento en la Utilidad Financiera Bruta (+PEN 21.79 MM a dic-23) vs 19.57 MM a dic-22, menores Gastos por Servicios Financieros (primas al FSD) y mayores ROF (Diferencia de cambio).

Indicadores de Gestión (en %)


Fuente: COOPAC NORANDINO/Elaboración: JCR LATAM

La Utilidad Neta ha manifestado una tendencia creciente desde dic-19 pero disminuyendo en estos 2 últimos periodos. A dic-23, esta ascendió a PEN 0.014 MM, siendo inferior en un 96.8% respecto al periodo anterior (PEN 0.44 MM a dic-22). Esto debido principalmente a la contracción económica en toda la economía El indicador de rentabilidad ROA reflejado fue 0.01% (0.3% a dic-22) mientras que el indicador ROE fue 0.1% (1.7% a dic-22), analizando las variaciones anuales en los Activos (mayores niveles de Colocaciones y menor Disponible), el Patrimonio (mayor capital social y reservas) así como el resultado neto (mayores ingresos por aumento de Colocaciones).

Indicadores de Rentabilidad (en %)


Fuente: COOPAC NORANDINO/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 29 de abril del 2024 otorgar la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino Ltda.

Fortaleza Financiera	Clasificación B	Perspectiva Estable
-----------------------------	---------------------------	-------------------------------

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°005, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 21 de enero de 2021.

Definición

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

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

La simbología de clasificación de fortaleza financiera tiene 5 niveles, donde A es el máximo nivel y E el mínimo. Las clasificaciones de A, B y C pueden ser modificadas con los signos “+” o “-” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrolladas 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 (dic-20 a dic-23)

Indicadores PEN MM	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Disponible	23.16	35.86	30.12	53.33
Fondos disponibles	23.16	35.86	30.12	53.34
Créditos Directos	93.23	108.46	127.68	141.06
Provisiones	10.49	11.64	12.02	14.42
Activo Total	114.99	142.39	154.55	189.92
Obligaciones con los Socios	47.26	66.81	70.39	65.27
Obligaciones por cuentas de ahorro	16.53	23.57	22.09	18.11
Obligaciones por cuentas a Plazo	30.10	42.52	47.11	45.81
Depósitos de COOPAC	7.62	4.57	3.18	4.55
Adeudos y Obligaciones Financieras	35.60	43.88	51.92	89.32
Pasivo Total	93.59	118.72	128.74	162.54
Patrimonio	21.40	23.66	25.81	27.37
Capital Social	16.47	18.12	19.83	21.38
Reservas	4.39	4.94	5.54	5.98
Resultado Neto del Ejercicio	0.55	0.61	0.44	0.01
Ingresos por intereses	22.06	22.86	27.00	32.25
Margen Financiero Bruto	15.46	16.76	19.57	21.79
Margen Financiero Neto	10.50	13.47	14.94	16.12
Margen Operacional Neto	0.51	0.98	0.70	0.53
Margen Neto	0.55	0.61	0.44	0.01
Liquidez (en %)				
Ratio de Liquidez MN	29.22	42.10	23.45	41.65
Ratio de Liquidez ME	253.41	277.13	583.77	53.53
Fondos disponibles / Depósitos totales	43.03	51.15	41.74	78.48
(Créditos directos - provisiones) / Depósitos totales	153.73	138.07	160.28	186.33
Solvencia (en %)				
Ratio de Capital Global	23.90	21.23	20.36	19.28
Pasivo Total / Capital social y reservas (N° de veces)	4.49	5.15	5.07	5.94
Pasivo Total / Patrimonio (N° de veces)	0.81	0.83	0.83	0.86
Cartera atrasada / Patrimonio	7.34	6.23	6.19	7.41
Compromiso Patrimonial Neto	-0.21	-0.96	-0.77	0.47
Calidad de cartera (en %)				
Cartera Atrasada (CA)	9.06	8.17	7.50	9.98
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	10.99	9.47	8.49	10.85
Cartera Pesada (CP)	10.32	9.24	9.00	11.45
CA Ajustada	14.34	14.42	10.80	12.31
CAR Ajustada	16.16	15.62	11.75	13.16
CP ajustada	15.80	15.69	12.39	13.83
Cobertura CA	124.24	131.29	125.57	102.43
Cobertura CAR	102.38	113.35	110.95	94.18
Cobertura CP	115.20	121.67	109.33	93.27
CA - Provisiones / Patrimonio	-1.78	-1.95	-1.58	-0.18
CAR - Provisiones / Patrimonio	-0.21	-0.96	-0.77	0.47
CP - Provisiones / Patrimonio	-1.20	-1.46	-0.66	0.55
Normal	88.42	89.55	87.42	86.27
CPP	2.18	2.03	3.53	2.29
Deficiente	0.92	0.86	0.93	0.77
Dudoso	1.20	0.76	1.63	2.74
Pérdida	7.29	6.81	6.49	7.94
Castigos LTM (PEN MM)	-	-	4.72	3.74
Rentabilidad y Eficiencia (en %)				
Margen Financiero Bruto	28.05	70.05	73.32	72.48
Margen Financiero Neto	20.59	47.57	58.94	55.33
Margen Operacional Neto	2.54	2.30	4.29	2.60
Margen Neto	0.74	2.49	2.66	1.61
ROAA	0.48	0.43	0.28	0.01
ROAE	2.57	2.57	1.69	0.05
Gastos Operativos / Ingresos	17.17	43.58	49.90	47.69
Eficiencia Operacional	60.44	60.01	62.80	66.98
Otras Variables				
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	6,632.73	7,465.82	8,368.47	8,058.69
Depósitos Totales (en PEN MM)	53.82	70.12	72.16	67.97
N° de Personal	182	211	228	243
N° de Deudores	14,056	14,527	15,257	17,504
N° de Socios	27,550	30,730	33,066	36,582
PG en ME / PE (en %)	11.84	-4.16	-0.84	5.63

Fuente: COOPAC Norandino / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno a dic-23

Miembros del Consejo de Administración	Cargo	Periodo Inicial
Tomas Alberto Córdova Marchena	Presidente	2018
Segundo Gerardo Rondoy Ríos	Vicepresidente	2022
Silvia Lizana Rodríguez	Secretaria	2023
Bernardo García Jibaja	suplente	2023

Miembros del Consejo de Vigilancia	Cargo	Periodo Inicial
Octavio García García	Presidente	2020
Milva Rojas Suárez	Vicepresidente	2021
Natalio García Coello	Secretaria	2022

Miembros del Comité de Educación	Cargo	Periodo Inicial
Segundo Gerardo Rondoy Ríos	Presidente	2022
María Marisol Acosta Echiverre	Vicepresidente	2023
Jorge Luis Facundo Huamán	Secretaria	2021

Miembros del Comité Electoral	Cargo	Periodo Inicial
Mereida Laban Chinchay	Presidente	2019
Wilber Sangama Tapullima	Vicepresidente	2021
Carmen Celia Solano Santos	Secretaria	2023

Fuente: COOPAC NORANDINO / Elaboración: JCR LATAM