

Informe Semestral

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B	B

*Información al 30 de junio del 2024. No Auditados

**Aprobado en comité de 19-11-2024.

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 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-23	Jun-24
Disponible	6.71	15.09
Créditos Directos	96.79	85.06
Provisiones	16.52	12.84
Activo Total	95.82	91.87
Obligaciones con los socios	49.84	47.02
Depósitos de Ahorro	5.39	4.97
Depósitos a Plazo	41.36	38.93
Pasivo Total	60.11	56.69
Patrimonio	35.71	35.17
Capital Social	19.19	18.14
Reserva Cooperativa	14.61	16.53
Resultado Neto*	0.58	0.51
Ratio de Capital Global (%)	36.89	41.90
ROAE (%) *	4.93	5.31
ROAA (%) *	1.61	1.93
Cartera Atrasada (%)	2.82	1.78
Cartera de Alto Riesgo (%)	13.49	14.32
Cartera Pesada (%)	15.19	14.21
CAR Ajustada (%)	17.95	24.96
CP Ajustada (%)	19.56	24.87
Provisiones / CAR (%)	126.48	105.40
Provisiones / CP (%)	112.34	106.21
Ratio de Liquidez MN (%)	13.78	25.87
Ratio de Liquidez ME (%)	22.53	70.02
Eficiencia Operacional (%)	25.49	25.62
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.01	0.00
Castigos LTM	5.25	12.06
PG en ME (%)	44.43	55.19

(*): Resultado a jun-23.

Analistas

Diego Montané Quintana
diegomontane@jcrлатam.com
 Sasha Cuéllar Tello
sashacuellar@jcrлатam.com
 (051) 992 737 020

Fundamento

El Comité de Clasificación de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) ratifica la categoría "B" con Perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito EFIDE** (en adelante, la "Cooperativa" o "Coopac Efide"). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Experiencia en el rubro, controles y posición estratégica:** La Cooperativa tiene más de 19 años operando en el sistema COOPAC con especialización en el financiamiento de cuentas por cobrar sobre todo en medianas empresas, además que forma parte del Grupo EFIDE. La liquidación de la vinculada Plan & Acción S.A.C. aún se encuentra en proceso. La Cooperativa viene elaborando informes de control (BGC, SCI, GIR, entre otros), los cuales son remitidos a los principales organismos tanto internos como externos. A jun-24, la Coopac Efide mantiene 01 observación pendiente por parte de la SBS, referida a créditos que superan el límite individual, con plazo de subsanación hasta diciembre 2024. No se ha recibido informes de inspección en lo que va del periodo. Se considera la evaluación del grado de avance del Plan estratégico 2019-2024, se viene adecuando los indicadores acordes a lo establecido en la norma, considerando la posición conservadora la cual considera una política de reducción de gastos financieros, gradualidad en Provisiones, así como un mejor control de sus operaciones (pagadoras, productos, entre otros). La Cooperativa proyecta cerrar el periodo con un mayor nivel de Colocaciones, Captaciones; mejorando la calidad de cartera, mostrada en sus productos; a nivel de resultados, se proyecta un menor resultado neto.
- Niveles de morosidad, Calidad de Cartera y riesgo de crédito:** La Cooperativa mantiene una tendencia de reducción en sus niveles de Colocaciones, situándose en PEN 85.06MM (PEN 96.79MM a dic-23). Los indicadores de morosidad presentan una reducción, la Cartera Atrasada (CA) se situó en 1.8% (8.1% a jun-23) mientras que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) en 14.3% (19.2% a jun-23) producto de mejores colocaciones y de la reducción de los Créditos Vencidos (por recuperación y por aplicación de castigos). La variación de la CAR está compuesta por la reducción de la Cartera Atrasada y el aumento de la Cartera Refinanciada (por efecto del tipo de cambio en préstamo Pagaré). La Cartera Pesada (CP) fue de 14.2% cuya totalidad se concentra en los créditos a Medianas Empresas; considerando el tipo de producto, los préstamos en Pagaré tienen mayor representación en las categorías Pérdida y Dudoso, no se cuenta con saldos en categoría Deficiente (castigo de deuda en feb-24). Respecto a los créditos castigados LTM, considerando la irrecuperabilidad de los mismos, estos ascendieron a PEN 12.06MM (enfocados a productos factoring) de los cuales PEN 4.48MM corresponde a los castigos ejecutados en el II semestre 2023 y PEN 7.58MM (mediana empresa) durante el I semestre 2024. Respecto a la CAR Ajustada y la CP Ajustada se situaron en 25.0% y 24.9% respectivamente, si bien se observan mayores resultados a niveles ajustados, se debe mencionar que luego de haber aplicado los castigos, aún no se ha recuperado el volumen de cartera, lo cual impacta en los indicadores mencionados. Sin embargo, de la elaboración en sus primeras versiones de análisis de cosechas se aprecia una mejor performance del producto factoring, acompañado de mejoras en la admisión y seguimiento de créditos.

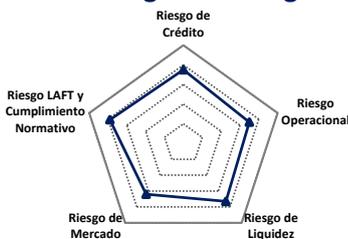
¹ No autorizada a captar recursos de terceros.

Buen Gobierno Corporativo



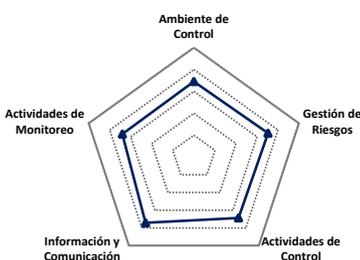
BGC2: “Empresa con nivel de cumplimiento “Meritorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales. Si bien todas las prácticas han sido establecidas con soporte del sistema de información, existen aún deficiencias leves, que deben tratarse, así como, la mejora con estos estándares.”

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.”

Al Semestre se observa una reducción de las pagadoras que representan riesgo único. La Cooperativa aún tiene pendiente la implementación de metodologías de análisis correspondientes al análisis sobre el grado de exposición de la Cooperativa al riesgo de sobre endeudamiento del socio, considerando los plazos de implementación acorde a la normativa SBS.

- **Niveles de cobertura de la CAR y CP:** Se observa una tendencia creciente de los niveles de cobertura a partir de dic-21. El nivel de Provisiones ascendió a PEN 12.84MM (PEN 16.52MM a dic-23) constituido principalmente de Prov. específicas y en Moneda Extranjera, el 69.7% corresponden a las Medianas Empresas; se tiene Provisiones voluntarias por PEN 3.79MM, se sigue el cronograma de gradualidad de provisiones (80% a dic-24) teniendo una representación del 71.5% de provisiones constituidas respecto a las requeridas. El indicador de cobertura CAR se situó en 105.4% (126.5% a dic-23) y el indicador de cobertura CP en 106.2% (112.3% a dic-23), dichos resultados corresponden a las variaciones en las Provisiones, acompañado de una menor CAR y CP.
- **Indicadores de Solvencia y fuentes de fondeo:** Durante los últimos periodos el Ratio de Capital Global (RCG) muestra indicadores con tendencia creciente. A jun-24, el RCG se situó en 41.9% (36.9% a dic-23), ubicándose por encima de lo exigido por el ente regulador. El incremento del RGC es resultado principalmente del aumento del Patrimonio Efectivo (PE) por mayores reservas (cooperativas y facultativas) así como por la reducción del nivel de Activos y Contingentes ponderados por Riesgo de Crédito (APR) por menores exposiciones considerando la reducción en los niveles de Colocaciones. El Compromiso Patrimonial Neto se situó en -1.9% (-9.7% a dic-23), por lo cual no compromete recursos propios de la Cooperativa. Las fuentes de fondeo han mostrado un comportamiento variable durante los últimos periodos, las Obligaciones con los Socios corresponden el 51.2% de la fuente de fondeo, como resultado de la política conservadora aplicada para no incrementar el costo de fondeo, seguido del Patrimonio con un 38.3% y Cuentas por Pagar con 10.4%. Si bien no se mantienen operaciones de financiamiento con adeudos ni terceros, se debe considerar que se podría estar expuesto ante posibles escenarios de requerimientos extraordinarios de liquidez.
- **Niveles de liquidez, Disponible, concentración:** A jun-24, el ratio de liquidez en Moneda Nacional se ubicó en 25.9% (13.8% a dic-23) mientras que el ratio en Moneda Extranjera fue 70.0% (22.5% a dic-23); para ambos indicadores se observan incrementos en Activos Líquidos y reducciones en los Pasivos a corto plazo. Se debe considerar el aumento del Disponible durante el I semestre, en específico en Moneda Nacional, así como la reducción de Obligaciones por cuentas a plazo. Si bien estos indicadores se encuentran por encima de los límites regulatorios, a nivel semestral se observan variaciones marcadas, las proyecciones para el 2024 indican la obtención de menores ratios, considerando el manejo de caja, así como los gastos financieros. Respecto a los niveles de calce entre Activos y Pasivos, estos cierran con una brecha acumulada positiva, tanto en Moneda Nacional como en Moneda Extranjera, así como sus escenarios de estrés. Los niveles de concentración, medidos a través de los 10 y 20 principales depositantes muestran niveles relativamente altos, al situarse en 39.1% y 51.9% respectivamente (36.0% y 49.5% a dic-23).
- **Indicadores de Rentabilidad y márgenes:** A jun-24, los ingresos se situaron en PEN 6.16MM (PEN 6.34MM a jun-23) enfocados principalmente en productos de factoring y pagarés. Considerando la política de reducción de coste de fondeo, el Resultado Bruto ascendió a PEN 4.64MM (PEN 4.70MM a jun-23), con un margen del 75.3% del total de ingresos (74.1% a jun-23). Por su parte, la gradualidad de Provisiones (exigencia de provisiones, castigos, entre otros) muestra una reducción de este, dando un Margen Financiero Neto del 26.6%. El Resultado Neto ascendió a PEN 0.51MM siendo menor al periodo anterior (0.58MM a jun-23) con un margen del 8.3% (9.1% a jun-23).

Los Gastos Administrativos representaron el 24.9% del nivel de ingresos (27.5% a jun-23) por una reducción de estos. El indicador de rentabilidad ROAA se situó en 1.9% (1.6% a jun-23) mientras que el indicador ROAE se situó en 5.3% (4.9% a jun-23), debido a las variaciones en los Activos (menores Colocaciones y Disponible), niveles de Patrimonio (menor capital social y mayores reservas) así como el nivel del Resultado Neto durante los últimos 12 meses.

- Cabe precisar que la clasificación otorgada está supeditada a la materialización de resultados positivos de las acciones estratégicas de la Cooperativa como el sostenimiento de indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros. Por lo tanto, JCR LATAM estará en continua vigilancia en relación con los posibles impactos que afecten significativamente la calidad de la cartera, la rentabilidad, la cobertura, entre otros aspectos. En caso de concretarse escenarios con efectos significativos en la Cooperativa, JCR LATAM puede originar una revisión de la clasificación.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Mejora en los niveles de calidad de cartera, así como sus niveles de cobertura.
- Menores niveles de concentración en depósitos y créditos.
- Implementación de las observaciones y recomendaciones elaboradas por los organismos correspondientes (BGC, SCI, GIR, SBS, entre otros)
- Mejora en los niveles de rentabilidad, solvencia, entre otros.
- Mejora o estabilidad del sistema financiero y/o sector COOPAC.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro sostenido de los indicadores de calidad de cartera, castigos, entre otros.
- Implementación lenta o nula de las recomendaciones brindadas por el ente regulador, unidades internas y externas.
- Menores resultados obtenidos a las proyecciones.
- Menor niveles de rentabilidad, solvencia, liquidez, entre otros.
- Inestabilidad o decrecimiento del sector financiero y/o 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 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.

Hechos de importancia

- Feb-24: Aprobación del Informe anual de Gobernanza 2023 y el Plan de Trabajo 2024.
- Feb-24: Aprobación del informe sobre la evaluación de desempeño de los órganos de dirección.
- Mar-24: Se aprueba la modificación del Estatuto Social de la Coopac.
- Mar-24: Se aprueba la propuesta de distribución de remanentes.

- Abr-24: Se nombran y/o ratifican a los nuevos miembros en los diferentes Comités de la Coopac.
- Abr-24: Se aprueba la modificación del Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (V.12).
- May-24: Aprobación de integrante del Comité de Conflicto de Interés.
- Jun-24: Se aprueba la selección de la Sociedad Auditora Externa para el ejercicio 2024 siendo BDO Córdova Petrozzi Coronado SCRL.
- Jun-24: Aprobación del informe de avances de Plan de trabajo al I semestre de LAFT.

Riesgo Macroeconómico

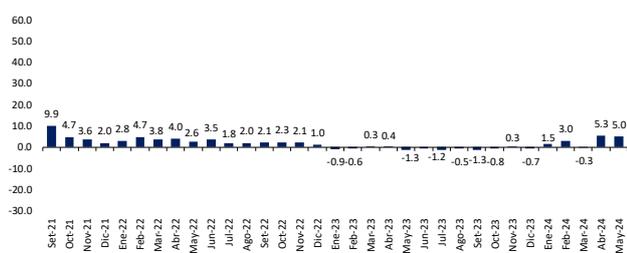
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento económico global para el 2024 será de 3.2%, coincidiendo con el registrado en 2023 y con lo proyectado para el 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 3.0% en el 2024 y de 3.1% en el 2025. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 2.0% en 2024, 2.5% en 2025. A diferencia del BCRP que estima un aumento de 1.7% para el 2024 y de 2.5% para el 2025.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a mayo del 2024, la economía peruana registró un incremento de la producción nacional de 0.21% (vs. -0.56% a jun-23), debido a la Primera Temporada de Pesca y a la reversión de 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 mayo del 2024 fueron Pesca (+56.77%), Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería (+5.55%) y Alojamiento y Restaurantes (+4.66%). Con influencia negativa sobre el crecimiento económico se encuentran los sectores de Minería e Hidrocarburos (-7.47%), Construcción (-2.40%) y Agropecuario (-1.62%) con respecto a junio del 2023. El BCRP estima que el crecimiento económico peruano del 2024 alcance el 3.1%, con un aumento esperado de 3.7 pp. con respecto a lo registrado en 2023; mientras que, para el 2025 se espera un crecimiento del 3.0%, en base a que el consumo privado acelere su crecimiento y que la inversión privada se recupere.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)



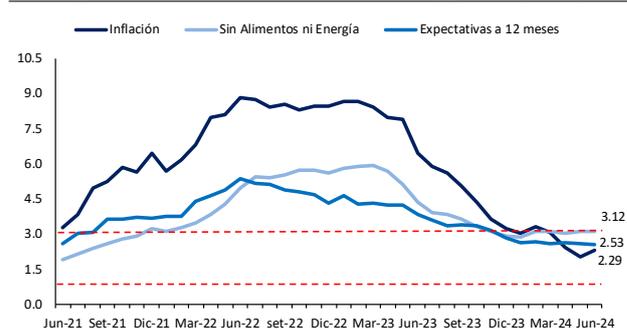
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A junio del 2024, la inflación interanual se ubicó en 2.29% y se ubicó dentro del rango meta establecido por el BCRP

(entre 1% y 3%) por tercer mes consecutivo. Sin embargo, la inflación sin alimentos y energía fue de 3.12%, mientras que las expectativas a 12 meses fueron de 2.53%. El BCRP informó que los rubros que más contribuyeron a la desaceleración de la inflación en el primer semestre del 2024 fueron pollo, pescado, comidas fuera del hogar, y otras frutas secas, mientras que la inflación sin alimentos y energía se ve afectada al alza por el transporte local, aéreo internacional y entre otros, mitigado por la desaceleración del transporte aéreo nacional y educación.

Inflación anual acumulada entre 2021 y jun-24 (en %)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP establece la tasa de interés de referencia a 5.75% a junio del 2024 (vs. 7.75% jun-23). Esta dinámica bajista se debe a la desaceleración de la tasa de inflación, ubicándose dentro 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 5.60% a junio del 2024 (vs. 7.00% a jun-23). Con respecto al rendimiento del bono del Gobierno peruano en PEN a 10 años, se mantuvo constante respecto al mismo mes del año previo, registrando 7.10% a junio del 2024 (vs. 7.10% jun-23), con oscilación hasta 7.60% 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 mediados del 2024, el Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante desorden político. A junio del 2024, 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 90.0% y del Congreso fue 94.0% en julio del 2024, 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 vigor 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 junio del 2024, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 258 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 36.2%, seguido de Arequipa (8.8%) y Cusco (8.5%). 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, 139 de nivel 2 y 112 de nivel 1.

Cooperativas distribuidas por regiones

Región	N° Coopac
Lima	94
Arequipa	23
Cusco	22
Puno	20
Cajamarca	15
La Libertad	10
Lambayeque	10
Otras regiones	66

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A lo largo de últimos periodos y acorde a normativa que viene siendo aplicada, la SBS ha venido interviniendo Cooperativas las cuales han mostrado problemas de solvencia, por no enviar información de estados financieros u otras índoles, se observa que en el periodo 2022 se han disuelto 78 cooperativas mientras que en el periodo 2023, 61. Acorde a la información pública

disponible a jun-24, los Créditos Netos representan la mayor parte del total de los activos en los todos 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. Tanto los Créditos Netos (descontados de rendimientos, intereses) como las Obligaciones con los Socios se encuentran compuestos principalmente en Moneda nacional (Nivel 1, 2A y 2B), mientras que en el Nivel 3 se observa una mayor participación en Moneda Extranjera.

Créditos y Obligaciones por nivel (en PEN MM)

Nivel	Activo	Cred. Neto	%	Pasivo	O.Socios	%
Nivel 1	97.56	61.38	62.9%	48.62	36.45	75.0%
Nivel 2A	3,434.77	2,317.66	67.5%	2,353.71	1,878.20	79.8%
Nivel 2B	2,160.50	1,392.86	64.5%	1,798.12	1,676.87	93.3%
Nivel 3	6,350.17	4,515.98	71.1%	5,624.12	4,363.74	77.6%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A lo largo del I semestre se observa un deterioro de la cartera en la mayoría de los niveles a excepción del nivel 1. En cuanto a los niveles de morosidad, (cartera vencida más en cobranza judicial respecto a las Colocaciones Brutas) dichos muestran un incremento respecto al periodo anterior, salvo el nivel 1, teniendo en consideración la situación económica actual que afecta la capacidad de pago. Si a la Cartera Atrasada agregamos la cartera de créditos refinanciados, observamos que la Cartera de Alto Riesgo (CAR), a nivel porcentual, resulta ser mayor en el Nivel 2B con un 27.1%. Asimismo, se debe considerar la aplicación de Castigo a créditos debido a la irrecuperabilidad de estos, lo cual hace aumentar dichos indicadores.

Respecto a los indicadores de Cobertura, se debe considerar los requerimientos y plazos de adecuación implementado por la SBS sobre la gradualidad de las Provisiones, a jun-24 se puede observar que solo en el nivel 3 las Provisiones son mayores al total de Cartera Atrasada; al considerar la Cartera de Alto Riesgo, dicho ratio de cobertura se reduce aún más como resultado de mayores créditos refinanciados, siendo así que la Cobertura CAR para el nivel 3 muestran los indicadores más bajos (67.7%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, las COOPAC de nivel 2A y 2B registraron pérdidas a niveles netos, por lo cual, los indicadores ROE y ROA muestran resultados negativos a junio del 2024; caso contrario para los niveles 1 y 2, los cuáles muestran resultados positivos, producto de sus actividades como entidades, constitución de provisiones y gastos administrativos.

Principales indicadores a jun-24

Indicadores	Nivel			
	Nivel 1	Nivel 2A	Nivel 2B	Nivel 3
Morosidad (%)	15.2	14.3	24.2	9.2
Cartera de Alto Riesgo (%)	15.5	16.3	27.1	19.9
Cobertura (%)	95.8	79.5	90.3	145.6
ROE (%)	2.1	-0.2	-5.3	3.6
ROA (%)	1.0	0.0	-0.9	0.4
Pasivo/ Cap. Social y Res. (veces)	0.9	2.0	4.0	5.8

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El indicador de liquidez, medido por el disponible respecto a los depósitos totales, muestra que a medida que aumentan los niveles, este indicador se reduce, considerando los volúmenes de Disponible y las Captaciones que cada nivel maneja; siendo así que a jun-24, el nivel 3 muestra un resultado de 12.1% (15.5% a dic-23) con una menor capacidad para afrontar sus depósitos, mientras que el nivel 1 muestra el mayor indicador con 51.0% (44.7% a dic-23).

El indicador de solvencia, medido a través del grado de endeudamiento patrimonial, muestra un incremento para la mayoría de los niveles respecto a dic-23, siendo así que el nivel 3 tiene un ratio de 7.7x veces (6.6x a dic-23) con una mayor participación de los Pasivos, Respecto a las fuentes de fondeo, el Pasivo tiene un participación superior al 68% para los niveles 2A, 2B y 3. Al considerar el Compromiso Patrimonial de las Cooperativas, se observa que en todos los niveles dicho indicador muestra un resultado positivo, lo que indica que a pesar del volúmenes de provisiones, se comprometen recursos propios de las Cooperativas, dado que la Cartera de alto Riesgo es superior, siendo así que el Nivel 3 muestra el indicador más elevado (46.2%) seguido del Nivel 2B (26.2%).

Indicadores de Liquidez y Solvencia a jun-24

Indicadores	Nivel			
	Nivel 1	Nivel 2A	Nivel 2B	Nivel 3
Liquidez (%)	51.0	34.7	28.9	12.1
Solvencia (Veces)	1.0	2.2	5.0	7.7

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A lo largo de los últimos periodos, la SBS ha implementado medidas que permiten un mejor control, observación y seguimiento a las Cooperativas, considerando que, se tiene previsto manejar más indicadores (ratio de cobertura de liquidez), así como la entrada en vigor del Fondo de Seguro de Depósitos Cooperativo, la cual actuaría como el Fondo de Seguro de Depósito (FSD) con un tope máximo de cobertura de PEN 10 mil soles para Cooperativas grandes y PEN 5 mil para las más pequeñas.

Riesgo de la Cooperativa

Perfil

La Cooperativa inició operaciones en enero de 2004 y se encuentra en el marco regulatorio de la SBS en virtud de la Ley N° 30822 desde enero de 2019 con domicilio legal en Lima. Dentro del nuevo marco de supervisión, La Cooperativa se encontraba autorizada para realizar

operaciones de nivel 2 con el nivel modular 2, el cual fue reclasificada a este nivel por el descenso de sus activos en junio del 2020. La Cooperativa se dedica a promover el ahorro y crédito entre sus asociados con garantías de facturas y letras, orientados principalmente a la mediana empresa.

Estructura Orgánica

La estructura organizacional presenta un diseño vertical abocado al mejoramiento de procesos y estandarización de actividades operativas. En sesión extraordinaria del Consejo de Administración realizada el 07 de junio de 2019 se decidió constituir la empresa subsidiaria EFIDE Factoring S.A. a fin de desempeñarse exclusivamente en el segmento factoring. La Cooperativa tiene como empresas vinculadas a EFIDE Factoring (ambas realizan operaciones de financiamiento de cuentas por cobrar) Empresa Gestora de Inversión EFIDE S.A.C., Radar Corporativo S.A y Plan y Acción S.A.C. Respecto a la situación de esta última vinculada, aún mantiene su personería jurídica, encontrándose en proceso de liquidación y, por tanto, no se realizan operaciones.

Capital Social

Al cierre del I semestre del 2024, el Capital Social se situó en PEN 18.14MM constituido por aportaciones de los socios (3,710), mostrando una reducción del 5.5% respecto a dic-23 (PEN 19.19MM). Dicha reducción se compensa a nivel del patrimonio neto, gracias a que las reservas ascendieron a PEN 16.53MM, conformada por la reserva cooperativa (PEN 12.29MM) y reserva facultativa (PEN 4.24MM). Respecto a las reservas y según Resolución SBS N°480-2019, las Cooperativas de Nivel 2 deben alcanzar una reserva no menor al equivalente veinticinco por ciento del capital social. Esta reserva se constituye destinando anualmente no menos de veinte por ciento (20%) de los remanentes, sin perjuicio de que la Asamblea General de Delegados establezca un porcentaje mayor. Según el artículo 30º del estatuto de la Cooperativa, integrarán la reserva cooperativa y, en consecuencia, no podrán ser distribuidos en forma alguna, además de lo mencionado, los beneficios que la Cooperativa obtenga como ganancia de capital o como ingresos por operaciones diferentes a las de su objeto estatutario, el producto de las donaciones, legados y subsidios que reciba. Las reservas solo pueden usarse para cubrir pérdidas.

Órganos de Gobierno

Dada la naturaleza de las cooperativas, los órganos de gobierno se encuentran presididos por (i) Asamblea General (AG) que se constituye por 100 delegados elegidos y renovados anualmente mediante tercios en las elecciones generales por la dirección inmediata y exclusiva del Comité Electoral. La AG elige a los miembros de los otros órganos de gobierno. En ese marco, (ii) el Consejo de Administración (CA), órgano responsable de la dirección y representación frente a terceros, sesiona ordinariamente una vez al mes y extraordinariamente por iniciativa del

presidente o a solicitud de dos de sus miembros titulares cuando el caso lo requiera. Es importante mencionar que, el CA cuenta con comités de apoyo y especializados para una gestión más eficiente. Por su parte, (iii) el Consejo de Vigilancia (CV), órgano de control, entre otras de sus responsabilidades, supervisa y fiscaliza las actividades del CA, sesionan de manera ordinaria mensualmente y extraordinaria cuando cite el presidente. Así mismo, (iv) la Plana Gerencial (PG) se encuentra conformado por capital humano de amplia experiencia en el sistema de Cooperativas.

Operaciones, Productos y Clientes

La Cooperativa se especializa en líneas de crédito al sector Mediana Empresa y MYPE mediante la cesión de derechos sobre letras y/o facturas admitidas por empresas medianas o grandes previamente calificada por sectores económicos como manufactura, servicios, construcción, comercio y entre otros. Adicionalmente, se concede créditos comerciales y créditos de consumo no revolvente a los socios. Las operaciones se concentran en la única oficina principal ubicada en Lima. El servicio brindado a los socios no es propiamente factoring o descuento, no obstante, en la práctica cumple el mismo fin. Ante esto, se distingue dos tipos de socios.

- I. *Depositantes*, proveedores de recursos y
- II. *Prestatarios*, receptores de créditos.

Para completar el esquema de negocio se incorpora a un tercer protagonista.

- III. *Empresa pagadora*, cliente del socio prestatario en el financiamiento de cuentas por cobrar.



De acuerdo con el tipo de producto, se ofrece financiamiento de cuentas por cobrar), créditos con pagaré y préstamo de consumo. También se brinda productos de depósitos de ahorro y a plazo a tasas de mercado, los cuales constituyen la principal fuente de fondeo. En lo que va del periodo 2024 no se han implementado nuevos productos.

Estrategia Cooperativa

La Cooperativa tiene como visión ser reconocida como una institución profesional, honesta y empática, especializada en la gestión de activos financieros. Así mismo, la misión es brindar soluciones financieras que tengan valor para el socio. Para esto, se tiene un Plan Estratégico 2019-2024 con los objetivos de recuperar gradualmente el saldo de colocaciones y la diversificación del segmento objetivo de los socios, la mejora de la competitividad y la sostenibilidad de los productos. Así mismo, la generación del remanente para fortalecimiento del patrimonio y el mayor control de gastos operativos acorde al mercado. Las acciones estratégicas para el cumplimiento de los objetivos mencionados se basan en la postura conservadora de desembolsos, la segmentación de mercado en nichos específicos en que se tenga mayor competitividad, digitalización de admisión y solicitudes de productos, marketing digital, reducción de gastos operativos a través de mayor eficiencia tecnológica, entre otras. Se cuenta con el Plan Operativo para el periodo 2024, estableciendo metas a nivel financiero considerando la coyuntura económica que atraviesa tanto el país, el sistema financiero, y la Cooperativa.

Límites Individuales y Globales

Los límites globales convergieron a los parámetros prudentes a jun-24. Sin embargo, los límites individuales, específicamente créditos a un socio o grupo de socios incluyendo Cooperativas con riesgo único, se ubicó por encima del límite razonable enfocado a 02 socios, mostrando la misma situación a lo largo de los periodos. Se debe señalar que estos créditos fueron otorgados antes de la entrada en vigencia de la resolución SBS 480-2019

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La Cooperativa cuenta con 88 normas internas vigentes entre los cuales se destaca el Manual de Organización y Funciones, Manuales de Gestión, entre otros, para mantener un marco de gobierno corporativo conforme a su naturaleza. Se ha definido principios, valores y lineamientos generales que sirven en el accionar de los órganos de gobierno. Se encuentra en implementación los principios de gobierno corporativo a través del Informe Anual de Gobernanza en base al Reglamento Interno de Gobierno Corporativo a fin de garantizar el cumplimiento. Además de constituir una norma primordial que desarrolle y complemente lo establecido en el estatuto, reglamentos y normas interna como externas.

Estructura de Gobierno

La participación de los socios se encuentra plenamente identificada con 3,710 socios a jun-24 (3,692 a dic-23), que determinan las atribuciones, obligaciones y responsabilidades de los órganos de gobierno, así como, los objetivos institucionales plasmados en el “Plan

Estratégico 2019-2024” enfocado en el fortalecimiento interno y un proceso de adecuación satisfactorio dentro del nuevo marco de supervisión. En tanto, el CA elaboró, aprobó y ratificó el reglamento de conflictos de intereses para los OG, colaboradores y demás grupos de interés en el desempeño de sus funciones y los intereses particulares debido a los intereses de la Cooperativa. Se resalta que como medida prudencial los trabajadores de la Cooperativa no pueden ser socios. Conforme a la esencia de las cooperativas no hay separación entre propiedad y gestión, la máxima autoridad es la asamblea general de delegados conformado por 100 personas. Ellos eligen a los distintos directivos de los órganos de gobierno como los integrantes del CA, encargados de la dirección y su representación.

Correspondencia con los Socios y Grupos de Interés

La admisión de socios se encuentra enmarcada al cumplimiento de las condiciones del Reglamento de Admisión de Socio y aportes, los derechos, obligaciones y prohibiciones están estipulados en el Estatuto de la Cooperativa y las normas internas. Los socios están representados en la AG por 100 miembros elegidos y renovados anualmente por tercios de acuerdo con el Reglamento Electoral. Los temas por tratar, a excepción de cambios en el estatuto en donde se adjunta el documento, están a disposición de los delegados previa solicitud mediante correo y página web (<https://www.efide.com.pe/category/comunicados/>). Los acuerdos se divulgan a los delegados, a los socios y al público en general a través de la página web. El socio puede acceder a la información financiera y operativa a través del CA y otros temas mediante el CV.

Órganos de Gobiernos y Gerencia General

Los órganos de gobierno lo integran la AG, CA y CV que están a cargo de la dirección, gestión y control respectivamente. El CA y CV se reúnen por separado de forma ordinaria una vez al mes, y de forma extraordinaria cuando lo requieran. Además, rinden cuentas de su gestión de forma anual sobre la situación asociativa, administrativa, gestión económica y financiera. La Gerencia reporta la marcha económica, administrativa y actividades realizadas mensualmente al CA. La compensación (dieta) es como máximo una vez al mes (asistencia a sesiones ordinarias). Así mismo, se realizó la autoevaluación del desempeño a los OG en mar-24 correspondiente al ejercicio 2023, así como de la gerencia general de la Cooperativa. Por otro lado, los órganos de gobierno y principales funcionarios tienen la idoneidad moral y/o técnica para sus funciones y el monitoreo se realiza con frecuencia anual mediante una actualización. En relación con las capacitaciones sobre principios cooperativos y normas que regulan la actividad, los directivos y principales funcionarios lo realizan de acuerdo con la programación del Comité de Educación.

Gestión Integral de Riesgos

Dentro de los parámetros fijados por el CA, el Comité de Riesgos aprueba la política y medida correctiva requerida en la gestión integral de riesgos. Las políticas y procedimientos en la gestión de riesgos se enmarcan en la resolución SBS N° 13278-2009. La Cooperativa viene emitiendo informes mensuales de riesgos de acuerdo con la naturaleza de sus operaciones y los informes de. Asimismo, existen manuales, procedimientos, planes, guías, metodologías, entre otros. Al cierre del periodo se mantiene al responsable del área de riesgos.

Sistema de Control Interno

La supervisión del sistema de control de la Cooperativa está a cargo del CV y se apoya únicamente con el Auditor Interno a tiempo completo, quien realiza la diligencia de forma exclusiva, autónoma e independencia en el seguimiento y la evaluación de la gestión de riesgos, información financiera, así como el cumplimiento normativo. Se tiene un Reglamento Interno del Consejo de Vigilancia y se elabora el plan anual de actividades de la unidad mencionada. Así mismo, se presentan informes con frecuencia trimestral sobre el avance del plan anual, las observaciones implementadas, LAFT, entre otros.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

La información brindada a los socios se realiza de manera previa a la celebración de cualquier contratación y/o prestación de servicios que pudiese afectar sus intereses y/o derechos, y para mantener una adecuada atención a requerimientos y reclamos se segmenta las inquietudes de acuerdo con el área correspondiente. Así mismo, se cuenta con una página web, en donde se publica las características de sus productos y servicios, tasas, requisitos para cada producto y aspectos institucionales como convocatorias de asambleas, entre otros. A fecha de elaboración de este informe, dentro de su página web se observa información referente a los estados financieros a marzo del 2024.

Información Institucional

Las operaciones y segmento del negocio en el cual se desarrolla la empresa son revelados en la Memoria Anual. En la página web, se encuentra resultados, productos, entre otros temas para los socios y público en general. Así mismo, se encuentra un asesor a disponibilidad por red social para brindar asesoría. La Cooperativa mantiene inversiones con sus empresas vinculadas con miembros de los órganos de gobierno, integrando sus directorios, considerando a EFIDE Factoring, Empresa Gestora de Inversión EFIDE S.A.C., con excepción de Radar Cooperativo S.A. En lo que va del periodo 2024, la empresa Plan Y Acción S.A.C. aún se encuentra en etapa de liquidación.

Nivel de inversión en asociadas (%)

Empresas Vinculadas	Equivalente en PEN
Radar Corporativo S.A.	42,685.93
EFIDE Factoring S.A.	1,018,973.60
Empresa Gestora de Inversión EFIDE S.A.C.	29,999.00

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Por lo mencionado, **JCR LATAM** considera que la Cooperativa tiene un nivel de cumplimiento “Meritorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales. Si bien todas las prácticas han sido establecidas con soporte del sistema de información, existen aún deficiencias leves, que deben tratarse, así como, la mejora con estos estándares

Sistema de Control Interno

Ambiente de Control

Los Órganos de Gobierno y colaboradores se encuentran comprometidos con las normas de conducta y principios éticos, se establecieron estándares acordes al desempeño de cada una de sus funciones. Por su parte, el Consejo de Vigilancia actúa de manera independiente y supervisa el desarrollo y funcionamiento del control interno mediante la Unidad de Auditoría Interna. Del mismo modo, aunque todos los niveles de la estructura organizacional son responsables del control interno, los informes sobre las evaluaciones de Control Interno se realizan de manera anual.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

La Coopac EFIDE prevé la implementación de un programa de actividades que le permita cumplir con la implementación del alineamiento de riesgo crediticio. Según lo precisa la décima cláusula de la sección Disposiciones Complementarias Transitorias “Aplicación de alineamiento externo” del Reglamento de las Cooperativas de la Res. SBS 480-2019. La misma que dispone que a partir del 1 de enero de 2026, sería aplicable a las Coopac de nivel 2 con activos totales mayores a 32,200 UIT y las Coopac de nivel 3; proceso, señalado en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones aprobado por Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias. Respecto a los análisis de cosechas y /o escenarios de estrés, así como los reportes del grado de exposición al riesgo de sobreendeudamiento del cliente, se menciona que, acorde a la normativa, se tiene un plazo de adecuación hasta el periodo 2025.

Acorde al informe elaborado por la UAI sobre la Evaluación de la implementación de las recomendaciones formuladas por la Unidad de Auditoría Interna, los auditores externos y por la SBS; al cierre del II trimestre del 2024, se tiene en total 20 recomendaciones, de las cuales 10 se encuentran implementadas, 07 en etapa de proceso y 03 no implementadas. En lo que va del periodo 2023, no se tuvo informe de inspección por parte de la SBS, quedando a la

fecha solo 01 una recomendación en proceso, referente a la reducción de la exposición que supera el límite individual. Por el lado de AE se tienen 06 recomendaciones y por AI se tienen 13 recomendaciones.

Respecto al Informe de evaluación de la Gestión de Riesgos, se elabora el análisis de gestión de excepciones, indicando que las operaciones atendidas con excepción fueron canceladas salvo 02 operaciones (con excepciones de deuda directa sobre ventas y del plazo otorgado) que presentaron atrasos, concluyendo que las excepciones otorgadas no han incrementado el riesgo crediticio de las operaciones de factoring en la Coopac. El área de riesgos indica que presenta 04 observaciones las cuales se encuentran en proceso y están relacionadas con superación de límite individual, créditos que no cuentan con garantías preferidas, la actualización del manual de factoring y el no contar con políticas y metodologías para la administración del riesgo cambiario, estos puntos pendientes tienen como fecha de implementación a setiembre como diciembre del periodo. Se tiene el reporte de seguimiento a pagadoras, el cual muestra que, a julio del 2024, se ha incrementado de 248 (ene-24) a 272 (jun-24), así como un incremento del saldo capital, el cual se situó en PEN 49.41MM; considerando la recomendación, el número de pagadoras para las cuales se encarga salir son 10 empresas cuya recuperación se viene ejecutando progresivamente; mientras que el número de empresas pagadoras a mantener se sitúa en 251.

En relación con los avances del Plan Anual de Auditoría Interna, al II trimestre del 2024, de un total de doce (12) actividades programadas, diez (10) han sido ejecutadas e informadas, dos (02) están en proceso, teniendo un grado de cumplimiento del 83%, las actividades pendientes están relacionadas a la evaluación de la gestión del riesgo de liquidez y reclamos de socios.

La Coopac Efide pone en manifiesto a través de informes sobre el grado de avance de su Plan estratégico, el cual a la fecha viene implementando y adecuándose a la normativa vigente, queda pendiente la adecuación del límite de financiamiento de 02 socios y la gradualidad de provisiones, considerando el plazo de adecuación. Se manifiesta que la aplicación de castigos redujo el crecimiento tanto de financiamientos por cuentas por cobrar como cartera de pagarés, se impulsa el “cross-selling”; respecto a colocaciones con garantías líquidas, se opta por las cartas fianzas, las cuales generan ingresos; no se logró aumentar el financiamiento de colocaciones coberturadas (fondo CRECER) debido a su cancelación optando por otros productos. Asimismo, se continúa con el proceso de implementación de mejoras tecnológicas, así como el seguimiento a los principales indicadores.

Información y Comunicación

La Unidad de Auditoría Interna comunicó a los órganos correspondientes, el grado de avance del plan anual de trabajo de Auditoría Interna al segundo trimestre del 2024.

Se emplea información interna y externa para el logro de sus objetivos estratégicos y el adecuado funcionamiento del control interno. Desde enero del 2019, se viene remitiendo información financiera a la SBS de acuerdo con el plazo establecido.

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

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo de Crédito

Debido a la emergencia sanitaria y reprogramaciones autorizadas tanto por el gobierno como por la autoridad regulatoria, se observan cifras anómalas para el periodo 2020 y parte del periodo 2021. Como consecuencia de la reactivación económica, se pueden observar que los ratios mostrados para los periodos 2021 y 2022 muestran cierta consistencia. La Coopac EFIDE adopta una posición conservadora respecto a las Colocaciones considerando la normativa, la gradualidad en el nivel de provisiones y las características de sus productos.

A jun-24, se observa un descenso en los niveles de morosidad, situándose en 1.8% por un valor de PEN 1.51MM (2.8% a dic-23 por un monto de PEN 2.73MM), como resultado de la reducción en de Cartera Vencida (línea factoring y préstamo pagaré), no se registra cartera en cobranza judicial. La Cartera de Alto Riesgo (CAR), se situó en PEN 12.18MM (PEN 13.06MM a dic-23); representando el 14.3% del total de la cartera (13.5% a dic-23; 19.2% a jun-23), esto principalmente por incremento del tipo de cambio que afecta los 02 préstamos Refinanciados, ambos en moneda extranjera (02 Préstamos Pagarés del socio Fernando Romero y su empresa relacionada Bleauvelt Enterprises S.A) y también sustentado en el menor saldo de la cartera al corte de jun-24.

La Cartera Pesada (CP) se situó en PEN 12.09MM (14.71MM a dic-23), representando el 14.2% del total de la cartera de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos (15.2% a dic-23), enfocados en su totalidad por los créditos a Medianas Empresas (-PEN 2.62MM). Por su parte, se registran reducciones en las categorías Dudoso y Deficiente, compensado por incremento de la categoría en Pérdida

Los castigos durante los últimos 12 meses ascendieron a PEN 12.06MM (PEN 5.25MM a dic-23), representando el 12.1% de la cartera de créditos (5.4% a dic-23); orientados en su mayoría a créditos a Medianas Empresas. En lo que va del periodo 2024, la mayoría de los castigos estuvo aplicado al producto de Factoring; así como a los financiamientos, considerando su irrecuperabilidad y la coyuntura experimentada en el país por diversos sectores económicos incluido el sistema financiero durante el 2023. Al considerar la CAR y la CP ajustadas, estos se situaron en

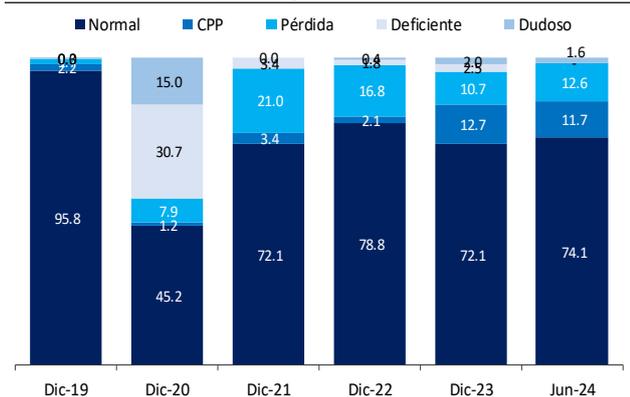
25.0% y 24.9% respectivamente (17.9% y 19.6% a dic-23) debido a que tras la aplicación de los castigos en el I semestre, el volumen de cartera se encuentra por debajo del saldo a dic-23, lo cual incide en ratios ajustados mayores. Sin embargo, los niveles ajustados resultan similares a lo obtenido en jun-23, y se debe considerar el análisis de cosechas implementados durante el periodo 2024, lo cual refleja un mejor desempeño de la cartera factoring (colocaciones pagadas por días de atraso). Asimismo, se han incorporado mejores medidas en admisión y seguimiento de riesgos. En lo que va del periodo, no se otorgaron créditos de FAE u otro programa brindado por el estado.

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

Indicadores	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24
Castigos LTM/ C.D.	1.7	2.8	2.4	3.5	5.4	12.1
CAR	1.9	1.5	20.1	16.9	13.5	14.3
CP	2.1	53.6	24.5	19.1	15.2	14.2
CAR Ajustada	3.5	4.2	22.0	19.7	17.9	25.0
CP Ajustada	3.6	54.9	26.2	21.9	19.6	24.9

Fuente: COOPAC EFIDE/Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la categoría del deudor; al cierre del periodo 2023, el nivel de participación de los créditos en categoría Normal resulta ser la más representativa del total de la cartera de créditos y contingentes con un 74.1% (72.1% a dic-23) pese a la menor cartera en los productos de factoring y Pagaré; seguido por la categoría de Problema Potenciales o CPP con un 11.7% (12.7% a dic-23) principalmente debido a la reclasificación de dos cuentas a categorías de mayor riesgo (Socio Orion en recuperación extrajudicial y pagadora D'Site ya castigada en abril 2024); la categoría en Pérdida se sitúa 12.6% (10.7% a dic-23) focalizado en su mayoría en dos socios de producto Pagaré cuyo aumento se deben a factores por tipo de cambio; la categoría Dudoso con 1.6% (2.0% a dic-23) como resultado de una reducción por la línea de factoring (pagadoras en proceso concursal y castigos ya ejecutados) compensado por el incremento en el lado de los pagarés (impago desde nov-23 que corresponde al socio Orion); no se registra participación de la categoría Deficiente (aplicación de castigo). Analizando los sectores, la Mediana empresa concentra el 87.5% de la participación del conjunto de todas las categorías, el 12.5% restante corresponde a la categoría Normal distribuida entre los demás sectores. Se menciona que los productos Leasing Financiero ME, pagaré consumo y otros solo tienen participación en la categoría Normal.

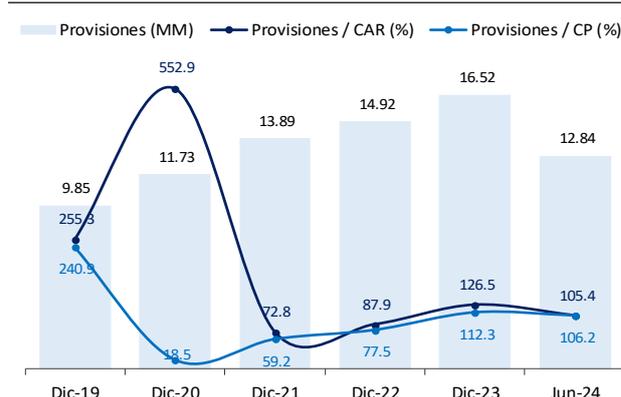
Cartera por Categoría de Deudor (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

El número de pagadoras que presentan riesgo único se situaron en 04 con un saldo capital de PEN 2.31MM, mostrando una reducción respecto al periodo anterior (09 pagadoras con un saldo de deuda por PEN 4.68MM a dic-23), mientras que los socios que representan riesgo único se mantuvieron en 02.

En cuanto al Stock de Provisiones para créditos, estos han mantenido una tendencia creciente durante los últimos periodos. A jun-24 se tiene Provisiones por un valor de PEN 12.84MM (PEN 16.52MM a dic-23), mostrando una reducción del 22.3%. Del total de Provisiones, el 69.7% les corresponden a créditos a la Mediana Empresa. Las Provisiones constituidas ascienden a PEN 9.06MM mientras que se tienen Provisiones Voluntarias por PEN 3.79MM (PEN 8.21MM a dic-23). Se menciona que, solo el 8.25% de las Provisiones están en MN (PEN 0.75MM) mientras que el 91.8% restante se encuentra en ME (PEN 12.09MM). Acorde a la Resolución SBS N° 480-2019, ha constituido y contabilizado el 71.5% de Provisión Requerida. Para fines del periodo 2024, la provisión constituida y contabilizada, debería alcanzar el 80.0% de la Provisión Requerida, considerando el cronograma gradual.

En relación con la cobertura de la cartera, se observa una dinámica variable, siendo a partir del periodo 2021 que adopta un comportamiento creciente. A jun-24, el indicador de cobertura de alto riesgo, Provisiones respecto a la CAR, se situó en 105.4% (126.5% a dic-23) mientras que el nivel de cobertura de la cartera pesada, Provisiones respecto a la Cartera Pesada, se situó en 106.2% (112.3% a dic-23), producto de las variaciones en dichas carteras, así como los niveles de Provisiones. Si bien estos resultados son menores a lo obtenido en el periodo, siguen mostrando niveles de cobertura mayor al 100%.

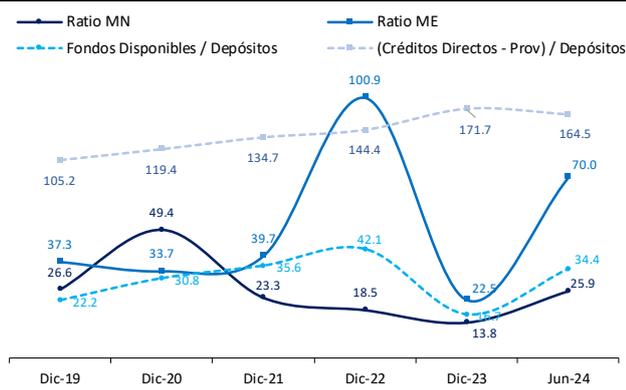
Indicadores de Cobertura (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Liquidez

Al cierre del periodo, el ratio en Moneda Nacional ascendió a 25.9% (13.8% a dic-23) producto de mayores Activos Líquidos (incremento de fondos disponibles), así como menores Pasivos a corto plazo (reducción de obligaciones por cuentas a plazo). Mientras que el ratio en Moneda Extranjera se situó en 70.0% (22.5% a dic-23) como resultado de un incremento en los Activos Líquidos (mayores fondos disponibles) y a la reducción de Pasivos de Corto Plazo (menores Obligaciones por cuentas a plazo compensado por un incremento de Obligaciones por cuenta de ahorro). Si bien dichos ratios son superiores a los límites regulatorios (8.0% en MN y 20.0% en ME), estos muestran tendencias variables durante los últimos periodos. En un contexto de riesgo reputacional del sistema cooperativo, como consecuencia de los eventos negativos y noticias vinculados a intervenciones y cierres de cooperativas por parte de la SBS, que incluyen a Cooperativas con un alto número de socios, se ha optado prudencialmente por mantener ratios altos de liquidez.

Los Fondos Disponibles representaron 34.4% de los Depósitos Totales (16.7% a dic-23) producto principalmente del aumento del Disponible, en específico en moneda extranjera; los Créditos Directos Netos de Provisiones reflejaron el 164.5% de los Depósitos Totales (152.3% a dic-23). Al cierre del periodo, el calce entre activos y pasivos de la Cooperativa presenta niveles positivos en la brecha acumulada en Moneda Nacional por un valor de PEN 20.68MM; mientras que el calce en Moneda Extranjera se sitúa en USD 6.99MM en comparación al periodo anterior (PEN 20.68MM y USD 5.86MM respectivamente), contemplando los escenarios de estrés, también se muestran resultados positivos. Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 39.1% y 51.9% de los Depósitos Totales respectivamente, mostrando indicadores relativamente altos a lo largo de los últimos periodos (36.0% y 49.5% a dic-23).

Indicadores de Liquidez (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Riesgo de Mercado: Tipo de Cambio y Tasa de Interés

La Cooperativa se encuentra implementando el manual de gestión de riesgo de mercado acorde a la naturaleza de las operaciones y complejidad junto con la normativa vigente del sistema COOPAC. Si bien la Posición Global en Moneda Extranjera es de sobrecompra y se encuentra en niveles considerables en el periodo de análisis (55.2% del Patrimonio Efectivo), se observa una reducción respecto a su valor máximo obtenido (64.4% en dic-22). Este resultado es producto del incremento de Activos en ME (mayor Disponible y menores Colocaciones y Cuentas por Cobrar), así como una reducción en Pasivos en ME (menores Depósitos a Plazo), por otro lado, el Patrimonio Efectivo (PE) ha mostrado un ligero crecimiento a lo largo del periodo (+0.1%).

Posición Global en Moneda Extranjera (en %)

Indicadores	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24
Activo en ME	138.90	94.00	62.34	59.14	43.24	45.21
Pasivo en ME	116.90	70.70	45.10	37.64	28.05	26.34
PC de Balance en ME	22.00	23.37	17.23	21.50	15.18	18.87
PG en ME	22.00	23.37	17.23	21.50	15.18	18.87
PG en ME / PE (en %)	55.6	57.6	50.6	64.4	44.4	55.2

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

La Cooperativa NO tiene riesgos significativos al riesgo de tasa interés debido a que sus activos son pactados a tasas de interés que contemplan cualquier variación significativa en el mercado. Los Pasivos se encuentran pactados a tasas fijas y el área de tesorería administra y controla dicho riesgo, que surge de sus actividades de financiamiento. Asimismo, la Cooperativa viene implementando medidas para que no se vea afectado el valor patrimonial.

Riesgo Operacional

A jun-24, se tienen 36 eventos de riesgos registrados, con un porcentaje de eventos controlados del 78%, y un cumplimiento al 80% en lo que respecta a las actualizaciones de normativas, como son fianza de fiel cumplimiento, política de medios de pago, gestión de créditos, quedando pendiente de atención la actualización del manual de factoring. Se han culminado los talleres de autoevaluación de riesgos operacionales. No hubo eventos de interrupción significativa, ni informes de riesgos por nuevos productos. Se cuenta con el informe de cambios en el ambiente informático, así como la actualización del Plan

de pruebas de Continuidad del Negocio, el manual de Desembolso de Créditos y el manual de Gestión de créditos, los cuales forman parte de los procesos críticos de la Coopac.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

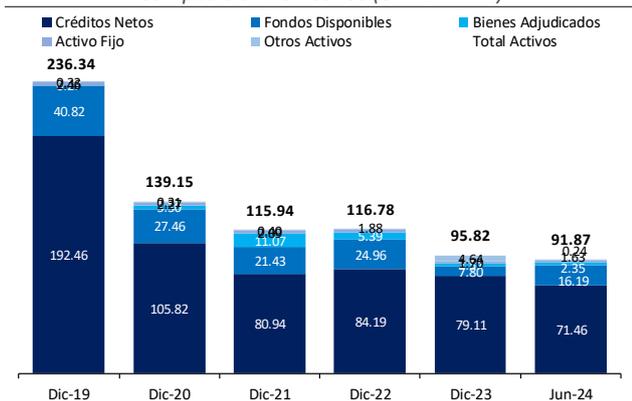
El Oficial de Cumplimiento presentó el informe de ejecución del Plan de Trabajo en temas LAFT. Se informa que, del total de 15 actividades, 07 están controladas mientras que 03 presentan nivel medio de atención requerida, 01 con un nivel alto de preocupación y atención y el resto han sido programadas para fechas posteriores a junio. El módulo PLAFT aún mantiene pendientes por mejorar. Se ha puesto especial atención a las operaciones en efectivo y a las operaciones realizadas por los socios en Régimen Reforzado. Se menciona que se viene ejecutando gradualmente el plan de mitigación que se definió en el taller de autoevaluación de riesgos de set-23. Se informa de la inclusión de una nueva lista negativa en el scoring a las personas naturales y jurídicas que han sido requeridas mediante oficios de la SBS para levantamiento de secreto bancario. Se pone en manifiesto la necesidad de atender a los requerimientos sobre el registro de Operaciones Múltiples (ROM) así como la continuación de mejoras al sistema de señales de alerta para que sea un instrumento de mayor utilidad para el análisis de las operaciones. En abr-24, mediante sesión del Consejo de Administración, se aprueba la modificación del Manual de PLAFT (v.12), considerando las actualizaciones respecto a régimen reforzado de debida diligencia y a información y documentación.

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

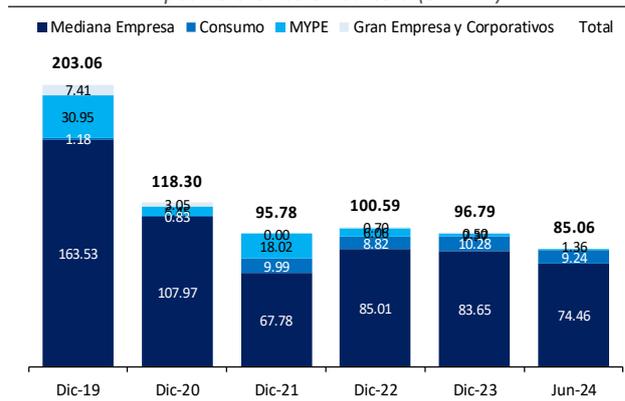
Análisis Financiero
Estructura de Activos

Durante los últimos periodos, la evolución de los Activos de la Cooperativa ha presentado una dinámica decreciente sobre todo por el sinceramiento del nivel ante el inicio de la regulación en el 2019. La COOPAC Efide adopta una posición conservadora, a jun-24 los Activos se situaron en PEN 91.87MM, representando una reducción del 4.1% con relación a dic-23 (PEN 95.82MM), producto de la reducción de los Créditos Netos (menores Colocaciones), Cuentas por Cobrar (ejecución del cobro garantía que comprende un Fideicomiso de Activos y de Flujos efectuada en enero) compensado por el incremento de Fondos Disponibles (depósitos overnight y a plazo en el sistema financiero).

La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera de Créditos Netos con 77.8% (82.6% a dic-23), Fondos Disponibles con 16.4% (7.0% a dic-23) y Bienes adjudicados con 2.6% (2.7% a dic-23).

Composición de Activos (en PEN MM)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Tipos de Crédito en Cartera (en MM)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos: Evolución y Composición

Durante los últimos periodos, los niveles de Créditos Directos y el equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos presentaron un comportamiento con tendencia decreciente. A jun-24, estos ascendieron a PEN 85.06MM, disminuyendo en un 12.1% respecto al periodo anterior (PEN 96.79MM a dic-23). Este descenso se observa en todos de los tipos de créditos (especialmente créditos a Pequeñas Empresas, como resultado de políticas más selectivas aplicadas en el proceso de factoring y admisión a pagadoras). En cuanto a la composición, el sector de mediana empresa representó el 87.5% del total (86.4% a dic-23), seguido del sector consumo con 10.9% (10.6% a dic-23) y el sector MYPE con 1.6% (2.4% a dic-23). La Coopac Efide no otorga créditos corporativos ni hipotecarios, para el periodo bajo análisis, no se registra créditos a grandes empresas.

Respecto al tipo de productos, la cartera se encuentra compuesta principalmente por la línea factoring por un valor de PEN 45.95MM (54.0%), seguido por préstamos pagarés por PEN 36.72MM (43.2%) y Leasing Financiero en moneda extranjera con PEN 2.38MM (2.8%); acorde al tipo de sector, la línea Factoring está compuesta principalmente por el Sector Comercio, Manufactura y Construcción, siendo el Sector Construcción aquel que supera el límite (10% vs 13.1% obtenido). Según el tipo de moneda, el producto Leasing Financiero y Pagarés se encuentran compuestos en su mayoría en dólares (100.0% y 84.0% respectivamente). El nivel de deudores fue de 187 (213 a dic-23), registrando el mayor número en el Sector Microempresa (73). Los deudores reprogramados fueron 15 pagadoras y 5 socios, pertenecientes en su totalidad a créditos de Mediana Empresa; el valor total de dichos créditos asciende a PEN 15.62MM de los cuales PEN 1.89MM corresponden a factoring y la diferencia a pagarés y leasing. El ticket promedio de créditos directos por deudor se situó en PEN 0.45MM, valor similar a la obtenido en dic-23.

Respecto a la situación de Créditos Directos, estos están conformados principalmente por los Créditos Vigentes con un valor de PEN 72.87MM, considerando nuevos financiamientos, variaciones en los saldos, cancelación, entre otros, acorde a los productos ofrecidos por la Cooperativa (PEN 83.73MM a dic-23); Créditos Refinanciados por PEN 10.67MM conformado en su totalidad por 02 líneas de créditos en ME (PEN 10.10MM a dic-23); Créditos Vencidos por PEN 1.51MM, en 01 línea de crédito tanto en el producto factoring como pagaré (PEN 2.73MM a dic-23). La Coopac no cuenta con créditos reestructurados ni registra créditos en Cobranza Judicial. La estructura de créditos según situación está compuesta principalmente por los créditos vigentes con un 85.7% (86.3% a dic-23) y por créditos refinanciados con 12.5% (10.7% a dic-23).

Situación de Créditos Directos

Situación del Crédito	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24
Vigentes	98.1%	98.5%	79.9%	83.1%	86.5%	85.7%
Reestructurados y Refinanciados	0.0%	0.0%	14.5%	11.3%	10.7%	12.5%
Vencidos	1.0%	0.0%	5.6%	5.5%	2.8%	1.8%
Cobranza Judicial	0.9%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

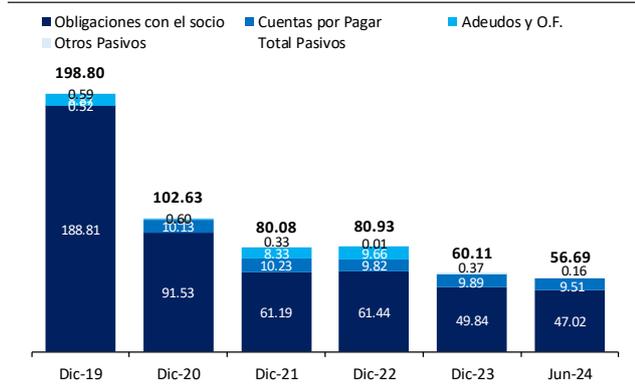
Estructura de Pasivos

Durante los últimos periodos, se observa un descenso en los niveles de Pasivos teniendo en cuenta el plan conservador aplicado por la Cooperativa A jun-24, los Pasivos ascendieron a PEN 56.69MM, mostrando una reducción del 5.7% en relación con el periodo anterior (PEN 60.11MM a dic-23). Este descenso se ve compuesto principalmente por una disminución de las Obligaciones (Público y Depósitos en Coopac) como políticas de estabilización de las tasas ofertadas, así como el descenso total de los Adeudos y Obligaciones Financieras que mantenía la Cooperativa, seguido por un descenso en los demás componentes.

En cuanto a la composición de los Pasivos, estos se han mantenido en niveles similares a lo registrado al cierre del periodo anterior. Las Obligaciones con los Socios representó el 82.9% del total (similar a dic-23), seguido de las Cuentas por Pagar con 16.8% (16.5% a dic-23) mientras

que la participación de los Adeudos y Obligaciones Financieras se redujo totalmente.

Composición de Pasivos (en PEN MM)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Composición y Desempeño

Al cierre del periodo, las Obligaciones con los Socios fueron la principal fuente de fondeo con una representación del 52.1% respecto al total de Activos (52.0% a dic-23), mostrando un comportamiento decreciente continuo. Dentro de las Obligaciones con los Socios, se observa que los Depósitos a Plazo fueron los productos que presentaron mayores reducciones tanto para Coopac como para el resto de socios, en específico en moneda extranjera; siendo resultado de la posición conservadora de la Coopac, con el objetivo reducir el coste de fondeo (plasmado en menores gastos financieros), analizando la TPPP y considerando la situación del mercado; las tasas son establecidas libremente por la Cooperativa, observando un ligero aumento en los Depositantes (679 a jun-24).

El Patrimonio representa 38.3% del fondeo total, mostrando un aumento en su participación (37.3% a dic-23), con un total de PEN 35.17MM (PEN 35.71MM a dic-23) debido a un descenso en el capital social (aporte de socios), aumento en las reservas y resultado neto; esto como parte de los planes de fortalecimiento patrimonial implementados.

Las Cuentas por pagar aún mantienen participación relevante con un 10.4% (10.6% a dic-23), cuyo mayor componente corresponde a cuentas por pagar producto de los depósitos que se mantenía con una exsocio, así como Cuentas por Pagar Diversas y otros, dinámica similar a lo registrado al cierre del periodo anterior.

Para el periodo de análisis, se observa que la Coopac no mantiene saldos por Adeudos ni obligaciones financieras. Cabe mencionar que las fuentes de fondeo han mostrado una composición variable a lo largo de los últimos periodos (2019-2023).

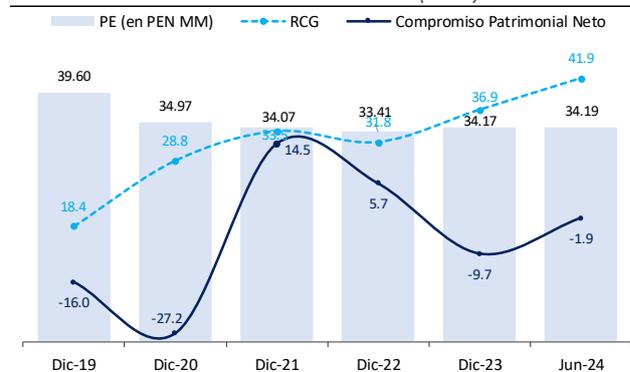
Solvencia

La Cooperativa se enfoca en alcanzar el límite mínimo del cronograma gradual de adecuación para la constitución de la Reserva Cooperativa de acuerdo con el marco

regulatorio iniciado en el 2019, límite que ha superado ampliamente. A jun-24, el Ratio de Capital Global, medido a través del Patrimonio Efectivo (PE) respecto al nivel de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo de Crédito (APR), se situó en 41.9% (36.9% a dic-23), superior requerimiento mínimo exigido por la SBS (10%). Este incremento se debió a una reducción en los APR (-PEN 11.03MM) como factor denominador, considerando menores exposiciones a la par con menores colocaciones; el comportamiento de los APR muestra una tendencia decreciente consecutiva. El Patrimonio Efectivo (PE) ascendió a PEN 34.19MM (PEN 34.17MM a dic-23) producto de menores aportes de socios, compensado por mayores reservas cooperativas y facultativas, así como menores ganancias y pérdidas en inversiones en subsidiarias. El Patrimonio Efectivo Básico representa el 85.8% del PE, mientras que el Patrimonio Efectivo Suplementario representa el 14.2% restante.

El Compromiso Patrimonial Neto, CAR descontada de Provisiones como porcentaje del Patrimonio, se situó en -1.9%, mostrando una variación respecto al periodo anterior (-9.7% en dic-23), producto principalmente de la reducción en el nivel de Provisiones, así como ligeras reducciones en la Cartera de Alto Riesgo y el nivel de Patrimonio. A pesar de la variación, dicho indicador muestra un resultado adecuado, dado que no se comprometen recursos propios.

Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

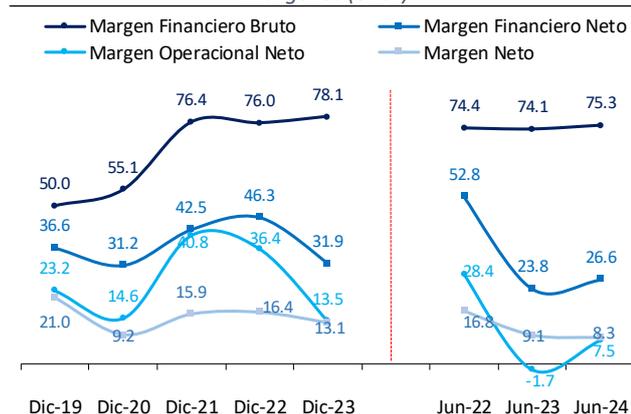
Rentabilidad y Eficiencia

Durante los últimos periodos, los niveles de ingresos han presentado una tendencia variable. A jun-24, los Ingresos por intereses se situaron en PEN 6.16MM, mostrando una ligera reducción del 2.8% en comparación al periodo interanual anterior (PEN 6.34MM a jun-23) debido principalmente a la reducción de ingresos por Cuentas por Cobrar (-PEN 0.16MM), los ingresos en intereses por la línea de créditos muestran una ligera reducción (-PEN 986.85) a pesar de la reducción en los niveles de cartera a nivel interanual (jun-24 vs jun-23) bajo el concepto de factoring y pagarés, asimismo se registran ligeros descensos respecto a ingresos por Disponible. Los Gastos Financieros se han visto reducidos, reflejados en los niveles de tasas pasivas (tendencia del mercado) a la par con la

reducción en el nivel de captaciones, así como la reducción total de los adeudos, obteniendo un Margen Financiero Bruto del 75.3% (74.1% a jun-23) por un importe de PEN 4.64MM

El Margen Financiero Neto se situó en 26.6% (23.8% a jun-23) por un monto de PEN 1.64MM (PEN 1.51MM a jun-23) como resultado de menores Provisiones durante el I semestre (Provisiones de créditos, cartera castigada), continuando con las acciones de reducción de los niveles de mora. Así mismo, el Margen Operacional Neto se situó en 7.5% (-1.7% a jun-23) por un valor de PEN 0.46MM (-PEN 0.11MM a jun-23) como resultado de un incremento del Margen Operacional (Operaciones financieras) así como un descenso de los Gastos Administrativos (-PEN 0.21MM).

El Margen Neto representó el 8.3% del nivel total de ingresos (9.1% a jun-23) por un valor de PEN 0.51MM, considerando una reducción en las Provisiones de bienes adjudicados, así como un menor valor por la venta de dichos bienes adjudicados y recuperados (otros ingresos y gastos).

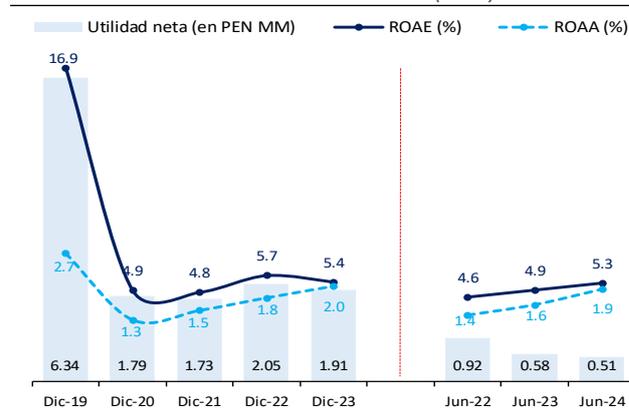
Márgenes (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

La Utilidad Neta (resultado neto) ha presentado un comportamiento variable durante los últimos años. A jun-24, esta ascendió a PEN 0.51MM, reduciéndose en un 11.6% respecto al periodo interanual anterior (PEN 0.58MM a jun-23). Considerando los niveles anualizados, el indicador de rentabilidad ROAA muestra un incremento al situarse en 1.9% (1.6% a jun-23) mientras que el indicador ROAE también registra un incremento al situarse en 5.3% (4.9% a jun-23) como resultado de la reducción en los Activos (Disponible, Colocaciones, Cuentas por Cobrar),

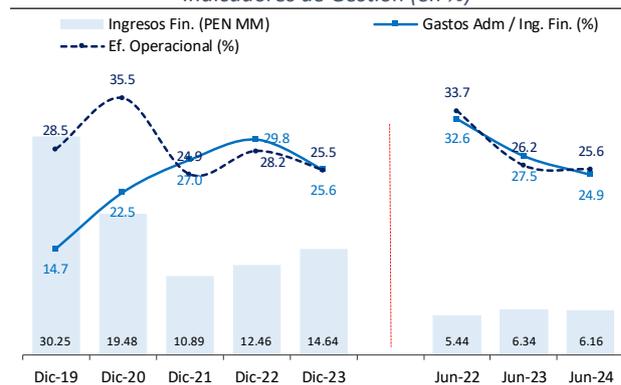
¹ El ratio de eficiencia es medido por la división de los gastos operativos entre la utilidad operativa bruta. La utilidad operativa bruta es igual a: la utilidad financiera

aumentos en el Patrimonio (capital social y reservas) y variación en la Utilidad Neta en los últimos 12 meses.

Indicadores de Rentabilidad (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los Gastos de Administración representaron 24.9% del nivel de ingresos (27.5% a jun-23) por un importe de PEN 1.53MM (PEN 1.74MM a jun-23), esta reducción porcentual se debe a menores Gastos Administrativos (personal, servicios recibidos, entre otros), así como a la reducción en los niveles de ingresos. Por otro lado, la eficiencia operativa¹ se situó en 25.6% (26.2% a jun-23). Se observa también el descenso consecutivo tanto en los servicios como gastos por servicios financieros (menores cartas de líneas de créditos debido a cambios en la normativa que las regula, ingresos y gastos diversos) compensado por mayores ROF (mayor utilidad por diferencia de cambio compensado por una menor ganancia en participaciones así, así como menores dividendos recibidos por acciones en NUAM), ligera reducción de la Utilidad Financiera Bruta (-PEN 0.06MM) así como menores montos en la cuenta de otros ingresos y gastos (venta de bienes, depósitos de pagadoras).

Indicadores de Gestión (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

bruta + ingresos por servicios financieros – gastos por servicios financieros + resultados por operaciones financieras + otros ingresos y gastos.

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 19 de noviembre de 2024 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito EFIDE.

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.

Anexos
Anexo 1: Indicadores Financieros 2019 a jun-24

Indicadores (en PEN MM)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-23	Jun-24
Disponible	40.68	26.79	20.67	24.34	6.71	18.64	15.09
Fondos Disponibles	40.82	27.46	21.43	24.96	7.80	18.65	15.10
Créditos Directos	203.06	118.30	94.83	100.59	96.79	91.66	85.06
Provisiones	9.85	11.73	13.89	14.92	16.52	16.91	12.84
Activo Total	236.34	139.15	115.94	116.78	95.82	99.28	91.87
Obligaciones con los Socios	188.81	91.53	61.19	61.44	49.84	51.49	47.02
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	4.55	12.18	5.05	6.58	5.39	6.94	4.97
Obligaciones por Cuentas a Plazo	179.07	77.10	55.05	52.78	41.36	42.14	38.93
Pasivo Total	198.80	102.63	80.08	80.93	60.11	64.87	56.69
Patrimonio	37.54	36.52	35.87	35.85	35.71	34.42	35.17
Capital Social	28.50	25.68	23.30	21.24	19.19	19.23	18.14
Reserva Cooperativa	2.70	9.05	10.84	12.57	14.61	14.61	16.53
Resultado Neto	6.34	1.79	1.73	2.05	1.91	0.58	0.51
Ingresos Financieros	30.25	19.48	10.89	12.46	14.64	6.34	6.16
Margen Financiero Bruto	15.11	10.73	8.31	9.47	11.43	4.70	4.64
Margen Financiero Neto	11.08	6.08	4.63	5.77	4.67	1.51	1.64
Margen Operacional Neto	7.01	2.84	4.44	4.54	1.98	-0.11	0.46
Resultado Neto del Año	6.34	1.79	1.73	2.05	1.91	0.58	0.51
Liquidez (en %)							
Ratio de Liquidez MN	26.58	49.42	23.28	18.53	13.78	57.34	25.87
Ratio de Liquidez ME	37.30	33.68	39.67	100.91	22.53	63.38	70.02
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	22.23	30.75	35.65	42.06	16.69	38.00	34.39
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	105.23	119.35	134.68	144.36	171.70	152.32	164.48
Solvencia (en %)							
Ratio de Capital Global	18.39	28.80	33.49	31.77	36.89	38.59	41.90
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	6.37	2.96	2.35	2.39	1.78	1.92	1.64
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	5.30	2.81	2.23	2.26	1.68	1.88	1.61
Cartera Atrasada / Patrimonio	10.28	4.95	14.76	15.68	7.65	21.67	7.65
Compromiso Patrimonial Neto	-15.96	-27.18	14.45	5.73	-9.69	1.90	-1.87
Calidad de Cartera (en %)							
Cartera Atrasada (CA)	1.90	1.53	5.58	5.59	2.82	8.14	1.78
CA Ajustada	3.50	4.19	7.78	8.81	7.83	12.28	13.97
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	1.90	1.53	20.11	16.87	13.49	19.16	14.32
CAR Ajustada	3.50	4.19	21.98	19.71	17.95	22.81	24.96
Cartera Pesada (CP)	2.05	53.60	24.49	19.12	15.19	18.81	14.21
CP Ajustada	3.61	54.85	26.23	21.89	19.56	22.43	24.87
Cobertura CA	255.29	649.13	259.73	265.32	604.74	226.70	848.49
Cobertura CAR	255.29	552.90	72.82	87.89	126.48	96.27	105.40
Cobertura CP (Créditos Totales)	240.86	18.50	59.22	77.54	112.34	96.73	106.21
CA - Provisiones / Patrimonio	-15.96	-27.18	-23.96	-25.92	-38.61	-27.46	-32.21
CAR - Provisiones / Patrimonio	-15.96	-27.18	14.45	5.73	-9.69	1.90	-1.87
CP - Provisiones / Patrimonio	-15.34	141.49	26.67	12.05	-5.08	1.66	-2.13
Normal	95.82	45.23	72.09	78.81	72.09	74.85	74.06
CPP	2.17	1.17	3.42	2.07	12.72	6.34	11.72
Deficiente	0.02	30.69	3.44	1.83	2.48	0.26	0.00
Dudoso	0.30	15.03	0.00	0.44	2.04	2.45	1.58
Pérdida	1.70	7.88	21.05	16.85	10.67	16.10	12.64
Castigos LTM / Créditos Directos	1.65	2.78	2.39	3.54	5.43	4.73	14.18
Rentabilidad y Eficiencia (en %)							
Margen Financiero Bruto	49.96	55.08	76.36	76.05	78.08	74.08	75.26
Margen Financiero Neto	36.64	31.22	42.52	46.30	31.89	23.78	26.60
Margen Operacional Neto	23.16	14.57	40.77	36.42	13.54	-1.71	7.54
Margen Neto	20.96	9.22	15.86	16.43	13.07	9.10	8.27
ROAA	2.68	1.29	1.49	1.75	2.00	1.61	1.93
ROAE	16.89	4.91	4.81	5.71	5.36	4.93	5.31
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	14.72	22.48	26.96	29.76	25.56	27.50	24.90
Eficiencia Operacional	28.46	35.47	24.92	28.16	25.49	26.16	25.62
Otras Variables							
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	398,164.20	509,894.77	329,273.52	196,089.48	454,430.77	322,750.26	454,852.60
Depósitos Totales (en PEN MM)	183.62	89.28	60.10	68.02	55.23	49.08	43.91
N° de Personal	36	22	34	34	24	34	25
N° de Deudores	510	232	288	513	213	284	187
N° de Socios	2,916	3,251	3,657	3,995	3,692	4,038	3,710
PG en ME / PE (en %)	55.56	57.60	50.59	64.36	44.43	46.02	55.19

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – jun-24

Consejo de Administración	Cargo	Periodo Inicial	Periodo Final
José Augusto Domenack Casas	Presidente	01.04.2022	31.03.2025
Alberto Kawahara Sato	Vicepresidente	31.03.2023	30.03.2026
Naofumi Akamine Goya	Secretario	31.03.2024	30.03.2027
Mitsue Ana Yamakawa Tsuha	Suplente	31.03.2024	30.03.2025

Consejo de Vigilancia	Cargo	Periodo Inicial	Periodo Final
Sergio Ricardo Shigyo Ortiz	Presidente	31.03.2024	30.03.2027
Luis Antonio Sánchez Perales	Vicepresidente	01.04.2022	31.03.2025
Montany Gladys Gamarra Tello	Secretaria	31.03.2023	30.03.2026
Mayte Zavala Martinez	Suplente	31.03.2024	30.03.2025

Comité de Educación	Cargo	Periodo Inicial	Periodo Final
Alberto Kawahara Sato	Presidente	31.03.2023	30.03.2026
Patricia Iliá Nishimata Oishi	Vicepresidente	31.03.2024	30.03.2027
Alicia Miyasato Miyasato	Secretaria	01.04.2022	31.03.2025
Nancy Nakashima Sakoda	Suplente	31.03.2024	30.03.2025

Plana Gerencial	Cargo	Periodo Inicial	Periodo Final
Mónica Patricia Yong González	Gerente General	18.02.2019	A la fecha
Yelka Marilu Briceño Díaz	Jefa de Captaciones y Tesorería	01.03.2020	A la fecha
César Anthony Peña Marchena	Jefe de Producto (factoring)	02.10.2021	A la fecha
Richard Vega Ruiz	Jefe de Negocios	01.10.2023	A la fecha
Irma Ruth Benavente Espinoza	Jefe de Operaciones	01.08.2016	A la fecha
Katty Marianela Fernández Seminario	Jefe de Riesgos	05.04.2021	A la fecha
Anthony Germán Quispe Espinoza	Jefe de Sistemas	01.05.2023	A la fecha
Guzmán Pérez Díaz	Auditor Interno	01.05.2019	A la fecha

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM