

# Central Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidez LTDA. – Central Solidez

**COOPAC  
Nivel 3**

## Informe Anual

Rating**	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera	C-	C-

\*Información no auditada al 31 de diciembre de 2024.

\*\*Aprobado en comité de 25-03-2025.

Perspectiva	Estable	Estable

## Definición

“C: La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.”

## Principales Indicadores

Indicadores (en miles PEN)	Dic-23	Dic-24
Disponible	769.4	539.6
Créditos Directos	138.1	278.6
Provisiones	3.1	2.3
Activo Total	913.5	817.7
Obligaciones con Socios	0.0	0.0
Adeudos y Oblig. Finan.	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	1.4	2.4
Pasivo Total	4.3	4.2
Patrimonio	909.3	813.4
Capital Social	1,130.2	1,106.2
Reservas	0.0	0.0
Resultado Neto	-101.9	-78.3
Ratio Capital Global (%)	138.1	108.8
ROAE (%)	-11.2	-9.6
ROAA (%)	-11.2	-9.5
CA (%)	0.0	0.0
CAR (%)	0.0	0.0
CP (%)	0.0	0.0
Provisiones / CAR (%)	100.0	100.0
Provisiones / CP (%)	100.0	100.0
Ratio de Liquidez MN (%)	44,000	32,854
Ratio de Liquidez ME (%)	0.0	0.0
Eficiencia Operacional (%)	203.6	188.8
Adeudos / Pasivo Total (%)	0.0	0.0
Castigos LTM	0.0	0.0
PG / PE (en %)	0.0	0.0

## Analistas

Yomer Sapallanay Rashuaman  
yomersapallanay@jcrлатam.com  
Daicy Peña Ortiz  
daicypena@jcrлатam.com

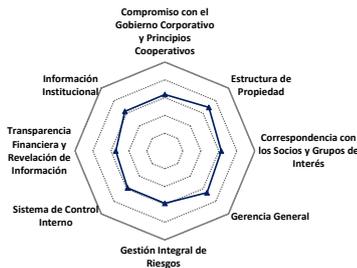
(+051) 905-4070

## Fundamento

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

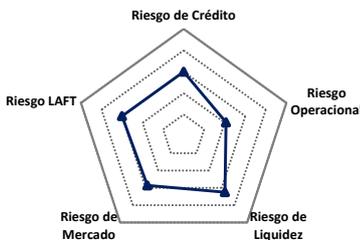
- **Fuente de Fondo y evaluación del riesgo de liquidez.** A dic-24, la principal fuente de fondeo de la Central corresponde al capital social, el cual representa el 135.3% de los activos totales (vs. 123.7% a dic-23). En particular, el principal socio aporta el 10.45% del capital social, mientras que los 10 principales socios representan el 54.79%. Esta elevada concentración aumenta el riesgo de liquidez, ya que un eventual retiro de fondos por parte de los socios podría generar presiones financieras considerables, limitando la capacidad operativa y la solvencia de la Central.
- **Rentabilidad y desempeño financiero.** A dic-24 la Central experimentó un incremento en sus ingresos financieros, alcanzando PEN 71.1 mil, en comparación con los PEN 46.1 mil registrados en dic-23. Este crecimiento del 54.2% en ingresos es un indicador positivo que refleja una mayor generación de recursos financieros. Sin embargo, a pesar de esta mejora, el resultado neto del ejercicio continuó en terreno negativo, con una pérdida de -PEN 78.3 mil, lo que, aunque representa una reducción respecto a la pérdida de -PEN 101.9 mil del año anterior, sigue evidenciando una rentabilidad deficitaria. El margen neto, si bien mostró una mejora al situarse en -110.1% frente al -220.7% de dic-23, sigue reflejando una estructura de costos y gastos que supera significativamente la generación de ingresos financieros. Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad, ROAE y ROAA, se ubicaron en -9.6% y -9.5%, respectivamente (vs. -11.21% y -11.16% a dic-23), reflejando una leve recuperación, aunque aún en una posición negativa.
- **Concentración de créditos.** A dic-24, la Central presenta una cartera de créditos directos por un total de PEN 278.6 mil, destinados exclusivamente al segmento de medianas empresas. Este monto refleja un incremento del 101.7% respecto a los PEN 138.1 mil registrados en dic-23. Sin embargo, la distribución de esta cartera presenta un alto nivel de concentración, ya que se encuentra dividida de manera equitativa entre solo dos deudores, con participaciones del 50.3% y 49.7%, respectivamente. En un escenario adverso, el incumplimiento de uno de ellos podría afectar gravemente la calidad de la cartera y elevar rápidamente el nivel de riesgo, comprometiendo la estabilidad financiera de la Central.
- **Solvencia y adecuación de capital:** A dic-24, la Central mantiene un nivel de solvencia sólido, con un Ratio de Capital Global (RCG) de 108.78%, muy por encima del mínimo regulatorio del 10% exigido por el regulador. Este indicador evidencia una sólida capacidad de absorción de pérdidas y una posición patrimonial holgada en relación con los riesgos asumidos. No obstante, RCG ha experimentado una reducción significativa en comparación con el 138.09% registrado en dic-23. La reducción se debe a una disminución del patrimonio efectivo en 10.4%, alcanzando PEN 815.3 K (vs. PEN 909.8 K a dic-23), así como al incremento del activo y contingentes ponderados por riesgo de crédito, que aumentaron a PEN 749.5 K (vs. PEN 658.8 K a dic-23), lo que afectó el indicador.
- **Calidad de Cartera y nivel de cobertura.** A dic-24, la Central mantiene una cartera de créditos con indicadores de riesgo crediticio en niveles nulos, lo que implica que la totalidad de sus colocaciones se encuentran clasificadas en categoría normal y vigentes. En este sentido, los indicadores de Cartera Atrasada (CA), Cartera de Alto Riesgo (CAR) y Cartera Pesada (CP) registran valores de 0%, reflejando un adecuado comportamiento de pago por parte de los deudores y una cartera sin evidencia de deterioro. En cuanto al nivel de cobertura, este se redujo a PEN 2.32 K (vs. PEN 3.13 K a dic-23), la ausencia de morosidad en la cartera sugiere que el nivel actual de provisiones sigue siendo adecuado para cubrir el riesgo crediticio inmediato.

### Buen Gobierno Corporativo



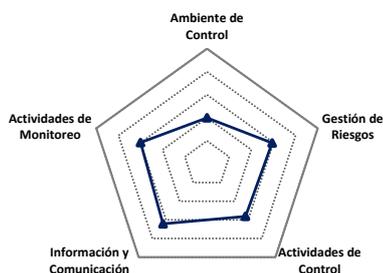
**BGC3:** “Empresa con nivel de cumplimiento “Satisfactorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local. Un bajo número de medidas han sido incorporadas dentro de las operaciones de la empresa, se requiere más atención para el cumplimiento de las medidas.”

### 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.”

- **Eficiencia operativa:** A dic-24, la Central mejoró su nivel de eficiencia operativa, reduciendo su margen de gastos operativos de 203.6% a 188.8%. Esta mejora se debe a la disminución de servicios recibidos por terceros, los cuales se redujeron en 25.2%, alcanzando PEN 120.6 K (vs. PEN 161.2 K a dic-23). En términos relativos, estos gastos representaron el 170% de los ingresos financieros a dic-24, en comparación con el 349% registrado en dic-23, reflejando una mejora en la eficiencia.
- La clasificación otorgada está condicionada a la efectividad de las acciones estratégicas de la Central, incluyendo la mejora en rentabilidad, la sostenibilidad de la solvencia y la liquidez. JCR LATAM mantendrá una vigilancia constante sobre factores que puedan impactar significativamente la calidad de la cartera, rentabilidad y cobertura. De materializarse escenarios adversos con efectos relevantes, la clasificación podría ser revisada.

### Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Implementación efectiva de las acciones estratégicas definidas en el Plan Estratégico logrando resultados positivos.
- Crecimiento sostenido constante en la cartera con niveles de calidad adecuados.
- Mejora sostenida en los indicadores de rentabilidad y eficiencia de la Central.
- Mayor diversificación en las colocaciones otorgadas.
- Mayor diversidad en las fuentes de fondeo.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Deterioro en indicadores de liquidez en moneda nacional de la Central.
- Continuos indicadores de rentabilidad en niveles negativos.
- No materialización de las acciones estratégicas establecidas.
- Inestabilidad del sector.

### Limitaciones Encontradas

Se ha realizado el análisis con base en la información pública disponible, como estados financieros y otros documentos divulgados. Sin embargo, el acceso restringido a datos internos y confidenciales de la Central limita la profundidad del estudio, pudiendo afectar la evaluación de ciertos aspectos financieros, operativos y estratégicos. A pesar de esta restricción, la información analizada ofrece una base sólida para comprender la situación general y el desempeño de la Central dentro del marco de los datos accesibles.

### Limitaciones Potenciales

Cualquier impacto futuro derivado de decisiones políticas, temas de salud o la crisis internacional podría afectar las proyecciones y demás información proporcionada por la Central. Esto podría generar repercusiones en clientes, grupos de interés y decisiones futuras. Dado el escenario de incertidumbre, el impacto total no puede evaluarse actualmente, por lo que la Clasificadora mantendrá una vigilancia constante, considerando las limitaciones de la información en un entorno volátil.

### Hecho de Importancia:

- A corte de dic-24, la Central cambió de presidente del Consejo de Administración siendo el actual “Walter Pajares Guerrero”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de vicepresidente del Consejo de Administración siendo el actual “Luis Alberto Huayna Quintanilla”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de presidente del Consejo de Vigilancia siendo el actual “Nelly Estela Mallpa Meléndez”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de presidente del Consejo de Vigilancia siendo el actual “Jorge Franco Pebe”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de vicepresidente del Comité Electoral siendo el actual “Fermina Estela Quintana Villar”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de presidente del Comité de Educación siendo el actual “Luis Alberto Huayna Quintanilla”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de vicepresidente del Comité de Educación siendo el actual “Juan Augusto Gonzales Manay”.
- A corte de dic-24, la Central cambió de Gerente General siendo el actual “Julio David Arias Añazgo”.

## Riesgo Macroeconómico

### Escenario Internacional

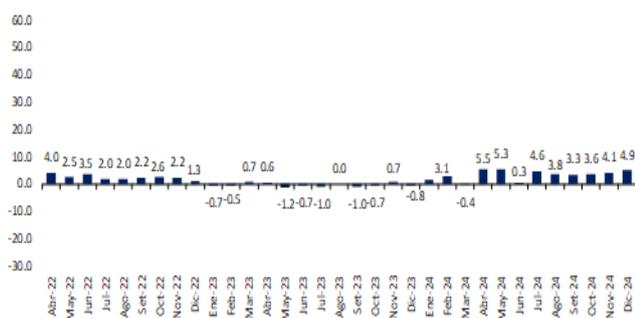
El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento del PIB mundial del 3.3% para 2025, ligeramente superior al 3.2% registrado en 2024, con una tendencia estable del 3.3% para 2026. Este dinamismo global responde a la mejora en las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos, parcialmente contrarrestada por revisiones a la baja en economías de mercados emergentes y en desarrollo, en particular en Oriente Medio y Asia Central, debido a disrupciones en la producción y transporte de materias primas, conflictos geopolíticos y eventos climáticos extremos.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la economía global crecerá un 3.0% en 2025 y un 3.1% en 2026, reflejando una perspectiva ligeramente más conservadora. En cuanto a América Latina y el Caribe, el FMI estima una expansión de 2.5% en 2025 y 2.7% en 2026, mientras que el BCRP proyecta un crecimiento del 2.4% en 2025 y 2.2% en 2026. Las proyecciones para la región reflejan una desaceleración del consumo y la inversión privada, debido a la incertidumbre política en algunos países, condiciones financieras.

### Actividad Económica Nacional

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana creció un 4.85% en 2024, en contraste con la contracción del -0.74% en 2023. Este repunte se debe al incremento en la inversión pública, la reactivación del consumo interno, el dinamismo exportador, condiciones climáticas favorables y el impulso del turismo y la actividad empresarial. Los sectores que tuvieron mayor influencia positiva en el crecimiento económico en diciembre del 2024 fueron Pesca (+76.76%), Manufactura (+11.85%) y Agropecuario (+7.54%). Por otro lado, el sector construcción fue el único en mostrar una caída, con un retroceso del -0.88%, reflejando la incertidumbre en la inversión privada y la demora en la ejecución de proyectos de infraestructura. El BCRP proyecta un crecimiento del PIB de 3.0% en 2025 y 2.9% en 2026, sustentado en la recuperación de los sectores primarios tras la reversión de los efectos de las anomalías climáticas.

*Producto Bruto Interno (Var. % interanual)*



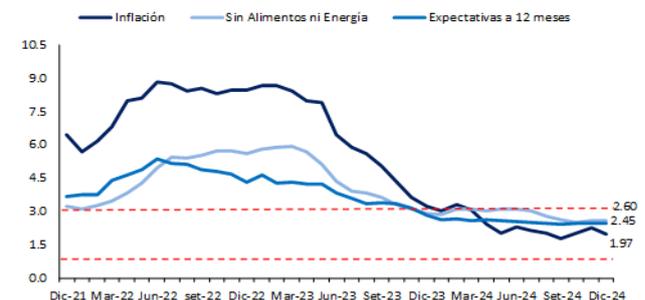
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

## Inflación

A diciembre de 2024, la inflación interanual en Perú se situó en 1.97%, consolidándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 1%-3%. Este comportamiento responde a la moderación de los choques de oferta que presionaron los precios en períodos anteriores, así como a una política monetaria restrictiva que contribuyó a la reducción de las expectativas inflacionarias. En este contexto, la inflación sin alimentos y energía, indicador que excluye componentes altamente volátiles, alcanzó el 2.60%, mientras que las expectativas de inflación a 12 meses se ubicaron en 2.45%, reflejando un anclaje progresivo dentro del rango objetivo del ente emisor.

El BCRP prevé que la inflación continúe dentro del rango meta en el corto y mediano plazo, condicionado a la estabilidad del tipo de cambio, la moderación de presiones inflacionarias externas y la continuidad de una política monetaria prudente. No obstante, persisten riesgos asociados a la volatilidad en los precios internacionales de las materias primas, la incertidumbre en la política fiscal y el impacto de eventos climáticos extremos, factores que podrían generar desviaciones en la trayectoria inflacionaria.

*Inflación anual acumulada entre dic-21 y dic-24 (en %)*



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

## Mercados Financieros

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo la tasa de interés de referencia a 5.00% en diciembre de 2024, desde el 6.75% registrado en diciembre de 2023. Esta tendencia a la baja responde a la desaceleración de la inflación, la cual se ha consolidado dentro del rango meta del 1%-3%, y al ajuste de la tasa de interés real hacia su nivel neutral estimado, en un contexto de normalización de la política monetaria global. La decisión del BCRP se alinea con la estrategia de flexibilización adoptada por varios bancos centrales a nivel internacional, en un esfuerzo por estimular el crecimiento económico sin generar desequilibrios inflacionarios.

En sintonía con la reducción de la tasa de referencia, la tasa de interés de los Certificados de Depósito del BCRP a plazos de 1 a 3 meses ha seguido una trayectoria descendente, alcanzando el 4.80% en diciembre de 2024, en

comparación con el 6.40% registrado en diciembre de 2023. Esta disminución refleja una mayor disponibilidad de liquidez en el sistema financiero y un ajuste en las condiciones monetarias orientado a fomentar el dinamismo del crédito y la inversión.

Por otro lado, el rendimiento del bono soberano peruano en soles a 10 años mostró una contracción moderada, situándose en 6.60% a diciembre de 2024, frente al 6.79% registrado en diciembre de 2023. No obstante, a lo largo de los últimos 12 meses, dicho rendimiento presentó fluctuaciones, alcanzando niveles de hasta 7.40%, en respuesta a factores como la volatilidad en los mercados financieros globales, las expectativas sobre la evolución de la política monetaria y la percepción de riesgo soberano.

La evolución de los rendimientos de los bonos peruanos refleja la interacción entre factores internos y externos, incluyendo la expectativa de reducción en las tasas de interés internacionales, la estabilidad macroeconómica local y la demanda por activos denominados en moneda local. En este sentido, la capacidad del BCRP para gestionar un entorno de menor inflación sin comprometer la estabilidad del sistema financiero será vital para garantizar condiciones favorables para el crecimiento económico en el mediano plazo.

#### Riesgo Político

Entre 2018 y 2024, el Perú ha experimentado una alta inestabilidad política, con seis presidentes en seis años. A diciembre de 2024, el país se encuentra bajo un gobierno de transición liderado por la primera vicepresidenta, tras el fallido autogolpe del expresidente Castillo. Este gobierno ha enfrentado recurrentes protestas sociales, marcadas por la desaprobación masiva tanto del Ejecutivo como del Congreso, con niveles de rechazo del 90% y 91%, respectivamente, según encuestas del Instituto de Estudios Peruanos (IEP).

El deterioro de la gobernabilidad ha tenido un impacto directo en la confianza empresarial y la inversión privada, generando: i) parálisis en proyectos de inversión debido a la incertidumbre institucional, ii) incremento de la violencia e inseguridad, con una ola de extorsión y sicariato y iii) afectación en las expectativas de crecimiento, con proyecciones más moderadas para 2025 y 2026.

#### Riesgo de la Industria

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar depósitos del público (COOPAC) surgieron en el Perú en los años 50 con el fin de brindar acceso a servicios financieros a poblaciones de bajos y medianos recursos. Estas instituciones de libre asociación y sin fines de lucro son gestionadas por sus propios socios a través de la

Asamblea General junto con un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia.

Desde la entrada en vigor de la Ley N° 30822 el 1 de enero de 2019 la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS) asumió la supervisión del sector estableciendo un marco regulatorio alineado con la naturaleza y principios cooperativos. Como parte de esta regulación la SBS segmentó a las cooperativas en tres niveles según sus activos siendo nivel 1 aquellas con activos inferiores a 600 UIT, nivel 2 con activos entre 600 UIT y 65,000 UIT y nivel 3 con activos superiores a 65,000 UIT.

A dic-24, el sistema COOPAC está conformado por dos centrales COOPAC y 240 cooperativas inscritas distribuidas en 9 de nivel 3, 116 de nivel 2 y 117 de nivel 1. Cabe destacar que todas las regiones del Perú cuentan con al menos una COOPAC a excepción de Madre de Dios y Ucayali. Lima concentra el mayor número de cooperativas con el 36.78% seguida de Arequipa con 8.68% mientras que Cusco y Puno registran ambas participaciones del 7.44%.

#### Posición Competitiva

La Central Coopac en análisis presenta un menor nivel de créditos netos. Asimismo, posee menor Capital Social, aunque la diferencia respecto al capital a la otra central a dic-24, según data pública, no es proporcionalmente tan marcada.

En cuanto a los indicadores financieros comparados, la Central Solidez ha mostrado mejores niveles de calidad de cartera y cobertura frente a su competidor, registrando 0% tanto en cartera atrasada (CA) como en alto riesgo (CAR), mientras que su competidor alcanzó el 18.9% en ambos indicadores. En términos de rentabilidad, la Central Solidez como su competidor presentan resultados en ROAE (-9.6% y 1.0%) y ROAA (-9.5% y 0.3%). Respecto al margen neto, este es de -109.86%, lo que refleja una utilidad neta negativa superior a los ingresos financieros, mientras que en la competencia es de 2.90%.

Finalmente, en eficiencia, la Central Solidez muestra un menor desempeño, ya que sus gastos administrativos representan el 219.72% de los ingresos financieros, en comparación con el 88.39% de su competidor.

#### Principales Indicadores – dic-24 (en %)

Indicadores	Solidez	Ciderural
Créditos Netos (en PEN M M)	0.276	5.593
Capital Social (en PEN M M)	1.106	1.227
CA	0.0	18.9
CAR	0.0	18.9
Cobertura CAR	100	63.1
Gasto Provisiones / Ing Fin. (%)	1.408	0.104
Margen Neto (%)	-109.86	2.90
ROAA	-9.5	0.3
ROAE	-9.6	1.0
Gasto Adm / Ing Fin. (%)	219.72	88.39

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

## Riesgo de la Central

### Perfil

La Cooperativa Central Solidez fue creada en abril del 2019 como una cooperativa de ahorro y crédito de segundo grado y la escisión de la Central Cooperativa de Servicios SERVIPERÚ Ltda. con experiencia de más de 56 años de operaciones. La Central está conformada por socios única y exclusivamente por cooperativas de ahorro y crédito registradas en la SBS. Se le autorizó para realizar operaciones del Nivel uno (1) y según esquema modular de la Ley N° 30822 pertenece al Nivel tres (3), ya que tiene socios de nivel modular 2 y 3. El domicilio principal de la Central se ubica en el distrito de Jesús María, provincia de Lima, departamento de Lima. A dic-24, contó con 67 cooperativas como socias y 1 oficina principal ubicada en Lima.

### Capital Social y Reserva Cooperativa

A dic-24, el Capital Social fue PEN 1,106 K (PEN 1,130 K a dic-23), mientras que la Reserva Cooperativa se mantuvo en PEN 0. Según la Resolución SBS N°00458-2025, las entidades de nivel 3 cuentan con un cronograma gradual de adecuación para la constitución de la Reserva Cooperativa. En particular, deben alcanzar un monto mínimo equivalente al 34% de su Capital Social a dic-26, (dic-23: 32%). Al cierre 2024, la Central no cumple con lo establecido por el regulador.

### Órganos de Gobierno

A la fecha de corte del presente informe de evaluación, la dirección, administración y control de la Central están a cargo del Consejo de Administración y del Consejo de Vigilancia. Además, cuenta con dos órganos de apoyo: el Comité de Educación y el Comité Electoral. La Asamblea General (AG) es la autoridad suprema de la Central y está integrada por los miembros de los Consejos y los socios representantes. La Asamblea Ordinaria se reúne una vez al año, dentro de los 120 días posteriores al cierre de cada ejercicio. El Consejo de Administración (CA) es el órgano responsable de la gestión y administración de la Central, y está conformado por cinco (5) directores o consejeros titulares. Por su parte, el Consejo de Vigilancia (CV) actúa como órgano fiscalizador y está integrado por tres (3) consejeros titulares. El mandato de los directivos es de tres años, con renovación anual.

En cuanto a los comités de apoyo, el Comité Electoral es el encargado de conducir los procesos electorales de la Central. Por otro lado, el Comité de Educación, que actúa como un órgano de apoyo al CV, tiene la responsabilidad de desarrollar actividades de educación cooperativa.

### Operaciones, Productos y Socios

Los productos y servicios ofrecidos por la Central se dividen en servicios de intermediación financiera y servicios no financieros. La intermediación financiera comprende

préstamos a los socios y ahorro, específicamente depósitos a plazo. Los préstamos se gestionan bajo tres enfoques: recursos propios de la CENTRAL SOLIDEZ, canalización de recursos y búsqueda de fuentes financieras. Por otro lado, el ahorro y los depósitos a plazo no presentan subdivisiones. En cuanto a los servicios no financieros, estos incluyen capacitación, asistencia técnica, asesorías y consultorías especializadas, así como pasantías. La asistencia técnica abarca temas de contabilidad, planeamiento estratégico y gestión integral de riesgos.

La Central cuenta con socios que operan en ámbitos rurales y urbanos, con presencia en la mayoría de las provincias peruanas. Más del 40% de estos socios cuentan con más de 50 años de trayectoria en el sector. Al cierre de dic-24, la Central integraba 67 cooperativas de ahorro y crédito como socios, manteniendo el mismo número de socios registrados endic-23. Estas cooperativas operan en diversas provincias del Perú, contribuyendo al desarrollo del sistema financiero cooperativo en sus respectivas jurisdicciones.

### Estrategia del Negocio

Las acciones estratégicas de la Central parten de su visión de convertirse en una referencia de integración, impulsando el progreso y crecimiento del sector de cooperativas de ahorro y crédito. Para alcanzar esta visión, su misión es fortalecer el sector mediante la oferta de servicios financieros y no financieros de calidad, promoviendo el desarrollo de las cooperativas socias con base en buenas prácticas y eficiencia organizacional. En línea con este objetivo, los valores destacados son integridad, honestidad, solidaridad, vocación de servicio e identidad.

El plan estratégico 2024-2026 se desarrolla en tres etapas. La primera, denominada Diseño y fortalecimiento de la estructura y capacidad operativa (2024-2025), está en curso desde 2024. Esta fase implica complementar los instrumentos operativos y normativos contemplados en el plan estratégico, junto con el diseño del modelo de negocios y las herramientas necesarias para la prestación de servicios financieros y no financieros. Además, este proceso debe realizarse con la participación de las COOPAC socias.

La segunda etapa, Consolidación de la implementación de los servicios financieros y no financieros (2025 en adelante), contempla la puesta en marcha de los servicios de intermediación financiera. Se espera que esta fase incorpore aprendizajes y ajustes necesarios en productos y servicios, desarrollándose en paralelo con la primera etapa y a lo largo de todo el periodo de planificación. Al igual que en la fase anterior, la participación de las COOPAC socias será clave.

La tercera y última etapa, Consolidación de los servicios financieros y no financieros ofertados a los socios, marca

el periodo de crecimiento y obtención de resultados. En esta fase, se prevé la implementación de la gestión de patrimonios autónomos, con un inicio proyectado para el tercer trimestre de 2024.

#### Límites Globales e Individuales

A dic-24, la Central Solidez cumplió con los rangos establecidos por la SBS en materia de control de límites globales. Sin embargo, respecto a los límites individuales del aspecto (4) mencionado por la SBS, relacionado con el financiamiento directo e indirecto de las Centrales a una Coopac socia o no, así como los depósitos constituidos en ella o en una empresa del sistema financiero (incluyendo avales, fianzas y otras garantías recibidas), el límite establecido es de hasta el 30% del patrimonio efectivo. Este límite no fue cumplido, ya que se otorgó un financiamiento equivalente al 30.18% del patrimonio efectivo de la Central.

#### Buen Gobierno Corporativo

##### Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Corporativos

La Central cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo, aprobado por el Consejo de Administración en diciembre de 2022 y actualizado el 4 de mayo de 2023, en el que se define y describe su organización. Entre los documentos clave, se destacan el Código de Conducta y Ética, así como el Código de Buen Gobierno Corporativo, junto con otros documentos generales e informes de gestión.

Asimismo, la Central ha establecido ocho principios de gobierno cooperativo, orientados a fortalecer sus prácticas de gobierno corporativo. Su gestión se basa en un alineamiento claro con los principios y valores cooperativos, la aplicación de prácticas administrativas y financieras eficientes, la rendición de cuentas transparente al mercado y el cumplimiento de sus normas internas y estatuto vigente.

##### Estructura de Propiedad

A dic-24, el Patrimonio de la Central registró una caída del 10.5% (-PEN 95.8 K), situándose en PEN 813 K (frente a PEN 909 K a dic-23). En cuanto al Capital Social, este ascendió a PEN 1,106 K (PEN 1,130 K a dic-23) dado los mayores aportes por parte de los socios, manteniéndose por encima del Patrimonio debido a los resultados acumulados y netos negativos que tuvieron impacto en el Patrimonio total.

##### Correspondencia con los Socios y Grupos de Interés

La Central, por su naturaleza sin fines de lucro, se sustenta en la solidaridad y la ayuda mutua, brindando diversos servicios a sus miembros, como ahorro, créditos y constitución de patrimonios autónomos, entre otros.

Pueden asociarse a la Central las cooperativas de ahorro y crédito debidamente constituidas e inscritas en el Registro Nacional de Cooperativas de la SBS. Todos los socios

hábiles tienen representación en la Asamblea General (AG), donde los acuerdos se toman por mayoría simple. En caso de empate, la decisión recae en el presidente del Consejo respectivo, salvo en modificaciones del Estatuto o de la organización, donde se requiere el voto de dos tercios de los miembros y la aprobación de una Asamblea General Extraordinaria.

#### Gerencia General

El Gerente General es el funcionario Ejecutivo de más alto nivel de la Central, es representante legal y tiene facultades y responsabilidades establecidas normativamente y las que el Consejo de Administración le otorgue. Sus responsabilidades, facultades genéricas y específicas están establecidas en el Estatuto. Se menciona que al cierre de 2024 la Gerencia General, se encuentra a cargo el Sr. Julio David Arias Añazgo.

#### Gestión Integral de Riesgos

El Consejo de Administración es responsable de aprobar y establecer una gestión integral de riesgos, así como de fomentar un ambiente interno adecuado para su desarrollo. Para ello, se ha conformado un Comité de Riesgo encargado de normar el accionar de los reglamentos. La Gerencia, por su parte, tiene la responsabilidad de implementar esta gestión bajo la supervisión del Consejo, mientras que la Unidad de Riesgos participa en el diseño y adecuación de las normativas.

En el último informe de la Central en dic-23, se emitieron recomendaciones clave, entre ellas la actualización del plan de trabajo de la jefatura de riesgos. Asimismo, la Gerencia General debe actualizar y evaluar la propuesta del Reglamento de Gestión Integral de Riesgos y presentarla al Consejo de Administración para su aprobación. Además, el Gerente General debe garantizar el cumplimiento de los límites establecidos conforme a las normas recomendadas por la SBS.

#### Sistema de Control Interno

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

#### Transparencia Financiera y Revelación de Información

La Central elabora sus memorias anuales y estados financieros de acuerdo con la normativa de la SBS y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Asimismo, prepara anexos y reportes conforme a los formatos y plazos exigidos por la SBS. Además, en su

página web se encuentra información sobre sus servicios financieros, servicios no financieros y otros aspectos relevantes.

### Información Institucional

La Central publica en su página web y redes sociales información sobre los servicios individuales e integrados que ofrece a sus socios, así como datos institucionales relevantes. Además, el 2024 la Central ha pasado por un proceso de reestructuración administrativo.

### Sistema de Control Interno

#### Ambiente de Control

Los órganos de gobierno y colaboradores de la Central mantienen un firme compromiso con las normas de conducta y principios éticos. El Consejo de Vigilancia ejerce sus funciones de manera independiente y supervisa el desarrollo y funcionamiento del control interno a través de la Unidad de Auditoría Interna, la cual está conformada por un profesional.

#### Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

Se verificó la contratación de un servicio contable para los cierres contables anuales, realizado por auditores externos, así como el seguimiento de indicadores mediante reportes mensuales y la evaluación SPLAFT correspondiente a diciembre de 2024. Asimismo, se revisó el Plan Anual de Trabajo, el cual contempla 12 actividades programadas y la emisión de 13 informes, abordando el control de riesgos en diversas áreas, incluyendo riesgo crediticio, operativo, contable, de liquidez y legal.

En cuanto a las observaciones sobre la Central, a la fecha no se cuenta con información completa respecto a los informes de Auditoría Interna y Auditoría Externa.

#### Información y Comunicación

La Unidad de Auditoría Interna comunicó a la Central, el Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna del 2024. La Central remite información financiera a la SBS de acuerdo con el plazo establecido.

### Gestión Integral de Riesgos

#### Riesgo Crediticio

A dic-24, los indicadores de calidad de cartera, incluidos los castigos efectuados, han registrado niveles nulos. Al cierre de 2024, la cartera de alto riesgo (CAR) se mantiene en 0% (vs. 0% a dic-23), al igual que la cartera pesada. Esta tendencia también se refleja en ambos indicadores ajustados a castigos efectuados en un período de 12 meses, ya que los dos créditos otorgados permanecen en la categoría normal, representando el 100% de la cartera.

Cabe mencionar que estos dos créditos tienen vencimiento en 2026, uno en agosto por un monto de PEN 139.9 K y el otro en octubre por PEN 138.0 K.

#### Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

Indicador	Dic-22	Dic-23	Dic-24
CAR	0.00	0.00	0.00
CAR Ajustada	0.00	0.00	0.00
CP	0.00	0.00	0.00
CP Ajustada	0.00	0.00	0.00
Castigos LTM / C.D.	0.00	0.00	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

A dic-24, el principal segmento de créditos de la Central está dirigido a la mediana empresa, constituyendo su principal activo. Este segmento representa el 100% de la cartera, al igual que en dic-23.

En cuanto a la clasificación de deudores, el 100% de los créditos se encuentra dentro de la categoría normal, sin participación en las categorías de "problemas potenciales", "deficiente", "dudoso" o "pérdida".

#### Cartera por Categoría de Deudor (en %)

Categoría	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Normal	100.00	100.00	100.00
Con Problemas Potenciales	0.00	0.00	0.00
Deficiente	0.00	0.00	0.00
Dudoso	0.00	0.00	0.00
Pérdida	0.00	0.00	0.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

A dic-24, las provisiones de la Central ascendieron a PEN 2.317 K, registrando una disminución del 26% en comparación con los PEN 3.132 K de dic-23. A pesar de esta reducción, la cobertura para la cartera de alto riesgo (CAR) y la cartera pesada (CP) continúa siendo del 100%, manteniendo el mismo nivel de protección que el año anterior.

#### Indicadores de Cobertura (en %)

	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Provisiones (en miles PEN)	1.50	3.13	2.32
Provisiones / CAR	100.00	100.00	100.00
Provisiones / CP	100.00	100.00	100.00

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

#### Riesgo de Liquidez

A dic-24, la Central registró una disminución en su ratio de liquidez en moneda nacional (MN), con un promedio mensual de 32,854, frente a los 44,000 de dic-23. Esta reducción se debió principalmente a la disminución de la cuenta de fondos disponibles, que pasó de PEN 769.4 K a PEN 539.6 K.

Sin embargo, considerando los límites internos de la Central, el ratio de fondos disponibles respecto a los activos totales debe mantenerse en un rango de 10% a 15%. En este sentido, la proporción de fondos disponibles disminuyó de 84.2% a 66% a dic-24, lo que representa una mejora en la gestión de liquidez, alineándose progresivamente con el objetivo de reducir los niveles excesivos de liquidez.

El ratio de liquidez en moneda extranjera (ME) se mantiene en 0%, ya que la Central no declaró activos ni pasivos en ME ni en el presente año ni en el anterior. En cuanto a los indicadores de concentración, la Central enfrenta un nivel de riesgo en este aspecto, dado que su principal socio aporta el 10.45%, mientras que los 10 principales socios representan el 54.79% del total a dic-24. Esta concentración se debe a que la principal fuente de fondeo de la Central es el capital social lo cual podría afectar la liquidez ante eventos inesperados.

#### Riesgo de Mercado

La Posición Global en moneda extranjera (ME) no representa un riesgo significativo, ya que a dic-24 la Central no registró activos ni pasivos en ME durante el período de análisis. Por ello, no presenta exposición a sobrecompra ni sobreventa en ME.

Asimismo, no se reporta una posición neta en derivados ni en opciones en ME. En cuanto al riesgo de tasas de interés, la exposición de la Central es mínima debido al reducido número de créditos directos que mantiene y a los plazos pactados, los cuales están denominados en moneda nacional (MN).

#### Riesgo Operacional

La Central no dispone de informes específicos sobre la identificación y gestión del riesgo operacional. Sin embargo, su Manual de Gestión Integral de Riesgos reconoce este riesgo como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, deficiencias en la tecnología de la información o eventos externos, incluyendo dentro de esta definición el riesgo legal. En este sentido, el manual establece que la Central gestionará de manera adecuada los factores que originan el riesgo operacional, identificando cuatro principales: procesos internos, personal, tecnología de información y eventos externos.

Asimismo, se menciona que los eventos de pérdida por riesgo operacional pueden agruparse en distintas categorías, tales como fraude interno y externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, clientes, productos y prácticas empresariales, daños a activos materiales, interrupción del negocio y fallos en el sistema, así como problemas en la ejecución, entrega y gestión de procesos. A la fecha, no se cuenta con información actualizada sobre este riesgo correspondiente al segundo semestre de 2024.

#### Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

El Oficial de Cumplimiento de la Central ejerce su función exclusiva a dedicación y no posee personal a su cargo por la naturaleza y tamaño de la entidad. De acuerdo con los Informes Semestrales del Oficial de Cumplimiento al año 2023, se presentaron 12 observaciones de las cuales seis (6) se han implementado, dos (2) pendiente en proceso y cuatro (4) pendientes. Adicionalmente, no se realizaron sanciones a trabajadores, directivos o gerentes, y no se implementaron nuevos procedimientos de señales de alerta e informes de lanzamiento de nuevos productos y servicios. En relación con avance del Programa Anual de Trabajo 2023, la Central ha ejecutado el 100%. Se verificó el cumplimiento de capacitaciones programadas.

Para el cierre de dic-23, JCR LATAM considera que la Central contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas. A la fecha, no se cuenta con información actualizada sobre este riesgo correspondiente al 2024.

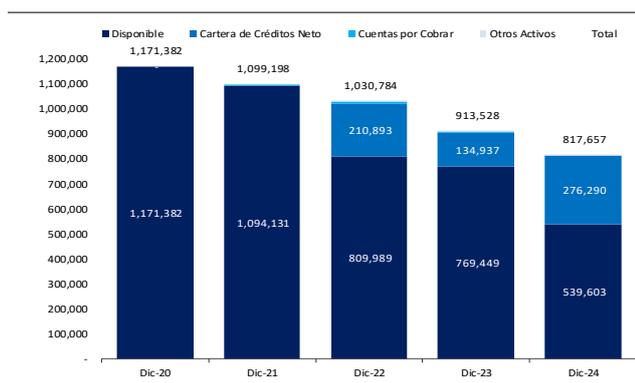
#### Análisis Financiero

##### Activos: Evolución y Composición

A dic-24, la estructura de activos de la Central refleja un marcado énfasis en la liquidez, con un 66% de los recursos asignados a la cuenta Disponible, en comparación con el 84.2% registrado a dic-23. Sin embargo, el total de activos se redujo de PEN 913.5 K a dic-23 a PEN 817.6 K a dic-24, debido principalmente a la disminución de la cuenta disponible, que pasó de PEN 769.4 K a PEN 539.6 K principalmente por la disminución de sus cuentas corrientes. A nivel general se evidencia una estrategia conservadora en la administración de recursos y una baja colocación de créditos en relación con la capacidad de la entidad. Si bien mantener un alto nivel de activos líquidos otorga flexibilidad para atender compromisos financieros y operativos, también puede inferir un uso ineficiente de los fondos, lo que podría afectar negativamente la rentabilidad de la Central.

Por otro lado, la cartera de créditos netos representó el 33.8% de los activos, en contraste con el 14.8% registrado a dic-23, lo que refleja un crecimiento del 104.8% en las colocaciones. Este incremento se debe a la reasignación de fondos previamente destinados a la cuenta Disponible, canalizándolos hacia mayores montos de créditos.

En este contexto, será fundamental evaluar las estrategias adoptadas por la Central para optimizar su estructura de activos.

**Activos (En PEN)**


Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

**Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición**

A dic-24, la Central concentró sus colocaciones en el segmento de medianas empresas, con un crecimiento del 101.8% en el monto de créditos directos, alcanzando los PEN 278.6 K (vs. PEN 138.1 K a dic-23), logrando recuperarse de la caída del 35.0% en dic-23. La composición de los créditos se otorga a 2 deudores principales, siendo la misma cantidad de deudores a dic-23, lo que evidencia una elevada concentración debido al reducido número de prestatarios.

En promedio, el *ticket* por deudor es de PEN 139.3 K (vs. 69.0 K a dic-23). Respecto a la situación de los créditos otorgados, el 100% corresponde a vigentes, por lo que no se registra ningún crédito en categoría de reestructurado, reprogramado, vencido o en cobranza judicial.

Al cierre de dic-24, dentro de la composición de los créditos netos, se observa un menor aporte de provisiones, alcanzando los PEN 2.3 K (vs. PEN 3.1 K a dic-23), debido a menores provisiones voluntarias, que fueron de PEN 0.093 K (vs. PEN 2.3 K a dic-23). Sin embargo, las provisiones de créditos directos aumentaron de PEN 0.828 K a PEN 2.222 K a dic-24, en línea con el crecimiento de la cartera.

**Créditos Directos según Situación**

Situación del Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Vigentes	100.00%	100.00%	100.00%
Reestructurados y Refinanciados	0.00%	0.00%	0.00%
Vencidos	0.00%	0.00%	0.00%
Cobranza Judicial	0.00%	0.00%	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

**Pasivos: Evolución y Composición**

A dic-24, los pasivos totales de la Central representaron el 0.5% del total, manteniéndose en el mismo nivel que en dic-23. En términos absolutos, los pasivos disminuyeron en 1.3%, alcanzando los PEN 4.21 K (vs. PEN 4.26 K a dic-23),

debido a una variación en las cuentas por pagar y otros pasivos.

El incremento en las cuentas por pagar, que ascendieron a PEN 2.38 K (vs. PEN 1.38 K a dic-23), se debe principalmente al aumento en las remuneraciones y compensaciones por tiempos de servicio por pagar, que alcanzaron los PEN 0.705 K (vs. PEN 0 K a dic-23). Además, se registró un incremento en las obligaciones con instituciones recaudadoras como Essalud, AFP e impuesto a la renta, con un aumento de PEN 0.296 K.

Por otro lado, la disminución en otros pasivos se explica por la reducción en las operaciones en trámite, que corresponden a aportes de socios cuyos pagos en cuentas bancarias no son informados de manera inmediata.

**Fondeo: Evolución y Composición**

A dic-24, la principal fuente de fondeo de la Central continúa siendo el patrimonio, representando el 99.5% del total, manteniendo el mismo nivel que el año previo. Dentro de su composición, destaca el capital social, el cual supera incluso al patrimonio, alcanzando un 135.3% a dic-24 (vs. 123.7% a dic-23), lo que refleja el peso significativo de esta cuenta dentro del financiamiento de la entidad.

Cabe resaltar que el patrimonio se mantiene por debajo del capital social debido a los resultados negativos acumulados y netos, los cuales han reducido esta fuente de fondeo. Adicionalmente, se observa una alta concentración en la estructura de financiamiento, ya que los 10 principales socios aportan el 54.79% del capital social.

**Solvencia**

A dic-24, el Ratio de Capital Global (RCG) registró una disminución, situándose en 108.78% (vs. 138.09% a dic-23). No obstante, este ratio aún se mantiene ampliamente por encima del mínimo regulatorio del 10% exigido por la SBS. La caída en el RCG se debe principalmente a la reducción del patrimonio efectivo, que disminuyó en 10.4%, alcanzando PEN 815.3 K (vs. PEN 909.8 K a dic-23), así como al incremento del activo y contingentes ponderados por riesgo de crédito, que se elevaron a PEN 749.5 K (vs. PEN 658.8 K a dic-23), impactando el indicador.

Por otro lado, el compromiso patrimonial neto se mantiene en 0%, tanto a dic-24 como en el año anterior, debido a que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) sigue en 0%, ya que todos los créditos continúan en estado vigente.

Finalmente, los pasivos respecto al capital social y reservas representan un mismo nivel de 0.38% tanto a dic-24 como a dic-23, lo que evidencia la alta solvencia que mantiene la Central.

*Indicadores de Solvencia (en %)*

Indicadores	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Patrimonio Efectivo (en PEN MM)	1.12	1.09	1.03	0.91	0.82
RCG	478.37	498.38	188.00	138.09	108.78
Compromiso Patrimonial Neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos / Capital Social y Reservas (%)	4.52	0.77	0.39	0.38	0.38

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

**Rentabilidad y Eficiencia**

A dic-24, la Central registró un incremento del 54% en sus ingresos financieros, alcanzando PEN 71.13 K (vs. PEN 46.18 K a dic-23). Este crecimiento se explica principalmente por el aumento en los ingresos por disponible, que pasaron de PEN 28.49 K a PEN 45.70 K, así como por el incremento en los ingresos provenientes de la cartera de créditos directos, que ascendieron de PEN 17.69 K a PEN 25.43 K. Importante mencionar la principal fuente de los ingresos financieros fue por rendimientos ganados por los depósitos realizados representando el 64.25% (61.69% a dic-23).

El margen financiero bruto se mantuvo en 100% de los ingresos financieros tanto en dic-24 como en dic-23, debido a la ausencia de gastos por intereses. Asimismo, el margen financiero neto mostró una mejora, alcanzando 99.2% (vs. 96.5% en dic-23), impulsado por menores gastos en provisiones para créditos directos.

Respecto al margen operacional neto, aunque mostró una mejora al registrar -PEN 88.0 K (vs. -PEN 152.8 K en dic-23), sigue reflejando un resultado negativo, situándose en -123.8% (vs. -330.9% en dic-23) en relación con los ingresos financieros. Este resultado responde a que los servicios recibidos por terceros continúan superando los ingresos financieros, alcanzando PEN 120.64 K (vs. PEN 161.22 K en dic-23), representando el 170% de los ingresos financieros (vs. 349% en dic-23). No obstante, se observa una mejora en eficiencia respecto al año anterior, dado que este rubro representa el principal gasto de la Central.

Finalmente, el margen neto continúa en terreno negativo, aunque con una mejora frente a dic-23. A dic-24, registró -PEN 78.3 K (vs. -PEN 101.9 K en dic-23), lo que equivale al 110.1% y 220.7% de los ingresos financieros, respectivamente.

*Márgenes de Rentabilidad (en %)*

	Dic-22	dic-23	dic-24
<b>Margen Financiero Bruto</b>	100.0	100.0	100.0
<b>Margen Financiero Neto</b>	87.9	96.5	99.2
<b>Margen Operacional Neto</b>	-1385.9	-330.9	-123.8
<b>Margen Neto</b>	-712.1	-220.7	-110.1

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a los indicadores de eficiencia, estos han mostrado una mejora respecto al año previo. A dic-24, el

índice de eficiencia se situó en 219% (vs. 423.8% a dic-23), reflejando una disminución en los gastos administrativos, que alcanzaron +PEN 155.7 K (vs. PEN 195.7 K a dic-23).

Asimismo, el indicador de eficiencia operacional, que mide la relación entre los gastos administrativos y los ingresos generados, también mostró una mejora al reducirse a 188.8% (vs. 203.6% a dic-23). Esta disminución se debe al incremento de ingresos financieros y a la reducción de los gastos administrativos, especialmente en los servicios recibidos por terceros.

*Márgenes de Rentabilidad (en %)*

	Dic-22	dic-23	dic-24
<b>Gastos Operativos / Ingresos Financieros</b>	1498.6	423.8	219.0
<b>Eficiencia Operacional</b>	187.1	203.6	188.8

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROAE) y el Retorno sobre Activos Promedio (ROAA) reflejaron una mejora en comparación con el año anterior, aunque aún mantienen valores negativos. A dic-24, estos se situaron en -9.6% y -9.5%, respectivamente (vs. -11.21% y -11.16% a dic-23).

Si bien la rentabilidad negativa indica una baja eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos y del capital propio, es importante destacar que la mejora observada se debe principalmente al aumento de los ingresos financieros y a la reducción de los gastos administrativos.

*Indicadores de Rentabilidad (en %)*

	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Resultado del Ejercicio (en miles PEN)	-0.50	-30.13	-88.38	-101.95	-78.32
ROAE	-0.04	-2.76	-11.00	-11.21	-9.60
ROAA	-0.04	-2.74	-11.00	-11.16	-9.50

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

No obstante, un aspecto relevante a considerar es que la Central no mantiene endeudamiento, lo que implica que sus activos están totalmente financiados con recursos propios. Si bien esto reduce el riesgo financiero y la exposición a compromisos con terceros, también limita su capacidad de crecimiento al no contar con apalancamiento financiero que le permita expandir su cartera de colocaciones o fortalecer su liquidez.

En este contexto, la Central deberá evaluar estrategias para mejorar su eficiencia operativa, optimizar la rentabilidad de sus activos y explorar alternativas de financiamiento que le permitan fortalecer su posición competitiva sin comprometer su estabilidad financiera.

### 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 25 de marzo del 2025 *ratificar* la clasificación y perspectiva de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidez Ltda. – Central Solidez.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	C-	Estable

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

#### Definición

**CATEGORÍA C:** La empresa presenta una moderada estructura económica – financiera respecto al promedio del sector al que pertenece, pero podría tener algunas deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una sensibilidad en relación que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

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

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

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

#### DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

**Anexos**
*Anexo 1: Principales Indicadores*

<b>Indicadores</b>	<b>Dic-21</b>	<b>Dic-22</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Dic-24</b>
Disponible	1,094.1	810.0	769.4	539.6
Fondos Disponibles	1,094.1	810.0	769.4	539.6
Créditos Directos	0.0	212.4	138.1	278.6
Provisiones	0.0	1.5	3.1	2.3
Cuentas por Cobrar	5.1	6.9	5.1	0.0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0.0	2.4	2.3	1.4
Activo Total	1,099.2	1,030.8	913.5	817.7
Obligaciones con Socios	0.0	0.0	0.0	0.0
Adeudos y Obligaciones Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	8.3	4.4	1.4	2.4
Pasivo Total	8.6	4.4	4.3	4.2
Patrimonio	1,090.6	1,026.3	909.3	813.4
Capital Social	1,121.2	1,145.4	1,130.2	1,106.2
Reservas	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto del Ejercicio	-30.1	-88.4	-101.9	-78.3
Ingresos Financieros	0.0	12.4	46.2	71.1
Margen Financiero Bruto	0.0	12.4	46.2	71.1
Margen Financiero Neto	0.0	10.9	44.6	70.6
Margen Operacional Neto	-31.8	-172.0	-152.8	-88.1
Resultado Neto del Año	-30.1	-88.4	-101.9	-78.3
<b>Liquidez (en %)</b>				
Ratio de Liquidez MN	11,861	65,473	44,000	32,854
Ratio de Liquidez ME	0	0	0	0
Fondos Disponibles / Activos Totales	99.5	78.6	84.2	66.0
<b>Solvencia (en %)</b>				
Ratio de Capital Global	498.38	188.00	138.09	108.78
Pasivos / Capital Social y Reservas (en %)	0.769%	0.387%	0.378%	0.004
Pasivos / Patrimonio (en N° de veces )	0.008	0.004	0.005	0.005
<b>Calidad de Cartera (en %)</b>				
Cartera Atrasada (CA)	0	0	0	0
CA Ajustada	0	0	0	0
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	0	0	0	0
CAR Ajustada	0	0	0	0
Cartera Pesada (CP)	0	0	0	0
Cobertura CA	0	100	100	100
Cobertura CAR	0	100	100	100
Cobertura CP (Créditos Totales)	0	100	100	100
CP - Provisiones / Patrimonio	0	0	0	0
Normal	0	100	100	100
CPP	0	0	0	0
Deficiente	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Castigos LTM / Créditos Directos	0	0	0	0
<b>Rentabilidad y Eficiencia (en %)</b>				
Margen Financiero Bruto	0	100	100	100
Margen Financiero Neto	0	88	96	99
Margen Operacional Neto	0	-1,386	-331	-124
Margen Neto	0	-712	-221	-110
ROAA	-3	-11	-11	-9.5
ROAE	-3	-11	-11	-9.6
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	0	1,499	424	219
Eficiencia Operacional	3,568	187	204	189
<b>Otras Variables</b>				
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	0	106,196	69,035	139,303
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	0	0	0	0
N° de Personal	1	7	7	7
N° de Deudores	0	2	2	2
N° de Socios	52	66	66	67
PG en ME / PE (en %)	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM

*Anexo 2: Órganos de Gobierno – Dic-2024*

<b>Consejo de Administración</b>	
Walter Pajares Guerrero	Presidente
Luis Alberto Huayna Quintanilla	Vicepresidente
Fredy Rolando García Timana	Secretario
Carlos Alberto Uribe Antonio	Vocal
Flor Paredes Reyna	Vocal
<b>Consejo de Vigilancia</b>	
Nelly Estela Mallap Melendez	Presidente
Jorge Paul Franco Pebe	Vicepresidente
Felipe Pocco Huamani	Secretario
<b>Comité Electoral</b>	
Fermina Estela Quintana Villar	Presidente
Luis Eduardo Guerrero Goytendía	Vicepresidente
Guillermo Fernandez Lucano	Secretario
<b>Comité de Educación</b>	
Luis Alberto Huayna Quintanilla	Presidente
Juan Augusto Gonzales Manay	Vicepresidente
<b>Plana Gerencial</b>	
Julio David Arias Añazgo	Gerente General

*Fuente: CENTRAL SOLIDEZ / Elaboración: JCR LATAM*