

Informe Anual

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

*Información al 31 de diciembre del 2022.

**Aprobado en comité de 28-04-2023.

| 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-21 | Dic-22 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Disponible | 21.43 | 24.96 |
| Créditos Directos | 94.83 | 99.11 |
| Provisiones | 13.89 | 14.92 |
| Activo Total | 115.95 | 116.78 |
| Obligaciones con los socios | 61.19 | 61.44 |
| Depósitos de Ahorro | 5.05 | 6.58 |
| Depósitos a Plazo | 55.05 | 52.78 |
| Pasivo Total | 80.08 | 80.93 |
| Patrimonio | 35.87 | 35.85 |
| Capital Social | 23.30 | 21.24 |
| Resultados Acumulados | 10.84 | 12.57 |
| Resultado Neto | 1.73 | 2.05 |
| Ratio de Capital Global (%) | 33.49 | 31.77 |
| ROE (%) | 4.81 | 5.71 |
| ROA (%) | 1.49 | 1.75 |
| Cartera Atrasada (%) | 5.58 | 5.67 |
| Cartera de Alto Riesgo (%) | 20.11 | 17.12 |
| Cartera Pesada (%) | 24.49 | 19.12 |
| CAR Ajustada (%) | 21.98 | 19.99 |
| CP Ajustada (%) | 26.23 | 21.89 |
| Provisiones / CAR (%) | 72.82 | 87.89 |
| Provisiones / CP (%) | 59.22 | 77.54 |
| Ratio de Liquidez MN (%) | 23.28 | 18.53 |
| Ratio de Liquidez ME (%) | 39.67 | 100.91 |
| Eficiencia Operacional (%) | 26.76 | 26.60 |
| Adeudos / Pasivo Total (%) | 10.40 | 11.94 |
| Castigos (MM) | 2.26 | 3.56 |
| PG/PE (%) | 50.59 | 64.36 |

Analistas

Diego Montané Quintana
diegomontane@jcrlatam.com

Sasha Cuéllar Tello
sashacuellar@jcrlatam.com
(051) 992 737 020

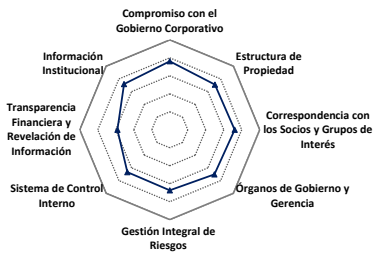
Fundamento

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

- Experiencia en el rubro y Cumplimiento del Plan Estratégico:** La Cooperativa tiene 18 años operando en el sistema COOPAC con especialización en el financiamiento de cuentas por cobrar sobre todo en medianas empresas. De acuerdo con el Plan Estratégico, se tiene una postura conservadora de desembolsos con segmentación de mercado en nichos específicos y mayor eficiencia tecnológica. Se pone en manifiesto la liquidación de la empresa relacionada Plan&Accion S.A.C., así como la elaboración del plan anual 2023.
- Ratio de Capital Global en aumento:** En los últimos años (2019 en adelante), el Ratio de Capital Global (RCG) arroja resultados superiores periodo tras periodo. En dic-22 el RCG se situó en 31.8%, mostrando una reducción en 1.7 pp. respecto al periodo anterior (33.5% a dic-21), ubicándose por encima de lo exigido por el ente regulador. El menor RGC se debe principalmente al aumento de las reservas facultativas (patrimonio efectivo suplementario) contrarrestado en parte por la reducción de los aportes de los socios, aumento de la reserva cooperativa y al aumento en pérdida en inversiones (patrimonio efectivo básico) así como al incremento del nivel de Activos y Contingentes ponderados por Riesgo de Crédito.
- Evolución de indicadores de Calidad de Cartera:** La Cooperativa mantiene una tendencia creciente, la Cartera Atrasada (CA) se situó en un 5.7% respecto al total de créditos, siendo ligeramente superior en 0.1 pp. respecto a dic-21 (5.6%), debido principalmente al vencimiento de la deuda de la Pagadora Verificación y Control de Datos SAC. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) se situó en 17.1% (vs. 20.1% a dic-21) por la reducción de la cartera de reestructurados y refinanciados (-PEN 2.38MM), debido a la reducción de saldo del socio Fernando Romero y su empresa relacionada Bleauvelt Enterprises S.A., así como por la recuperación de otros préstamos y créditos castigados. La Cartera Pesada disminuyó a 19.1% (vs. 24.5% a dic-21) por la reducción significativa de la categoría de pérdida (-PEN 3.21MM). Al considerar los créditos castigados de los 12 meses previos (PEN 3.56MM), la Cartera de Alto Riesgo Ajustada y la Cartera Pesada Ajustada alcanzaron 20.0% y 21.9% respectivamente (vs. 21.8% y 26.1% a dic-21).
- Reforzamiento de la cobertura de la CAR y CP:** Se tomó en cuenta que los niveles de cobertura se encuentran en nivel por debajo del 100% respecto a la CAR (87.9%) y CP (77.5%), a pesar del aumento del stock de provisiones (+PEN 1.02MM); sin embargo, se observa un incremento en el nivel de cobertura respecto al periodo anterior (niveles de cobertura CAR de 72.8% y CP de 59.2% a dic-21). Cabe mencionar que los niveles de concentración tanto para créditos como para depósitos se encuentran en niveles altos pero con tendencia variable, los 20 principales deudores (principalmente personas jurídicas) y depositantes representaron 51.5% y 53.6% respectivamente (vs. 61.7% y 42.0% a dic-21).

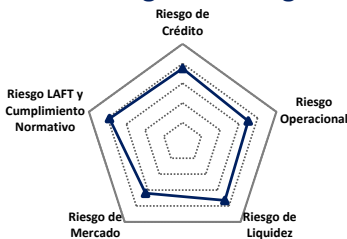
¹ No autorizada a captar recursos de terceros.

Buen Gobierno Corporativo



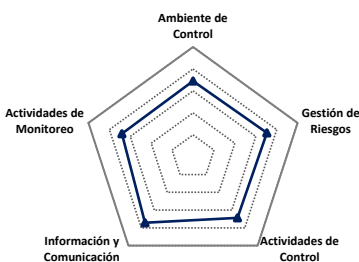
BGC2: “Empresa con nivel de cumplimiento “Meritorio” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales. Si bien todas las prácticas han sido establecidas con soporte del sistema de información, existen aún deficiencias leves, que deben tratarse, así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

▪ **Adecuados niveles de liquidez:** El ratio de liquidez promedio mensual en moneda nacional fue 18.5% (vs. 23.3% a dic-21), lo cual cumplió con el rango normativo e implicó un mejor uso de recursos líquidos acorde al mercado. El ratio de liquidez en moneda extranjera alcanzó 100.9% (vs. 39.7% a dic-21) debido a la reducción de la mayoría de componentes de los pasivos de corto plazo por PEN 4.04MM, nivel acorde a la Posición Global en moneda extranjera de sobrecompra de PEN 21.50MM, el cual representó 64.4% del Patrimonio Efectivo (PE), teniendo en consideración que el ratio recomendable es del 50% o menos del total del PE.

▪ **Niveles crecientes en indicadores de Rentabilidad:** En dic-22, los ingresos se situaron en PEN 12.46MM, siendo superior en un 14.4% respecto al periodo anterior (PEN 10.89MM a dic-21) mientras que el resultado neto ascendió a PEN 2.05MM (PEN 1.73MM a dic-21). El indicador ROE mostró un resultado de 5.7%, superior a dic-21 (4.8%) principalmente por mayores variaciones en los niveles de ingresos y a la reducción del nivel de patrimonio (menores aportes). En cuanto al indicador ROA, este se situó en 1.8%, superior a dic-21 (1.5%) debido al mayor resultado neto del periodo y al aumento en el nivel de activos (+PEN 0.84MM).

▪ 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.
- 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.
- Reducción significativa del Ratio de Capital Global.
- Menor niveles de rentabilidad, solvencia, 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.

Riesgo Macroeconómico

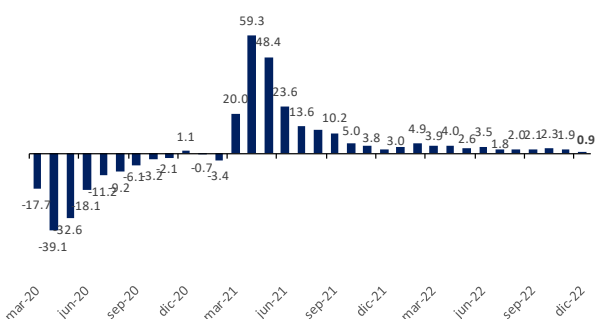
Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías será de 3.4% en 2022 y de 2.9% en 2023. Esta proyección tiene la base de alzas de tasas de interés de referencia y de los efectos de la guerra entre Ucrania y Rusia en la economía mundial. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.8% para el 2022 y 2.3% para el 2023. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 3.9% en 2022 y 1.8% en 2023, principalmente por la resiliencia de la demanda interna de México y el apoyo fiscal en Brasil.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la producción nacional en el mes de diciembre 2022 registró un aumento de 0,86%, como resultado principalmente del incremento en los sectores: Minería e Hidrocarburos, Construcción, Comercio, Alojamiento y Restaurantes, Transporte y Almacenamiento y Otros servicios. Sin embargo, mostraron contracción los sectores Manufactura, Financiero y Seguros, Telecomunicaciones, Agropecuario y Pesca. Se debe tener en cuenta que a dic-21 se continuó la reanudación gradual de las actividades económicas iniciada en mayo 2020, en el marco de Prórroga del Estado de Emergencia Nacional por la presencia del Covid-19 en el país. Mientras, la variación anual (enero a diciembre) fue de 2,68%, con mayor aporte del sector alojamiento y restaurantes, transporte y almacenamiento, comercio, agropecuario, construcción y otros servicios. La tasa anual registrada evidencia una desaceleración del crecimiento económico, explicado en parte por la aguda situación que atraviesa el país en el aspecto social, acompañado de rezagos de la pandemia. Acorde a las últimas estimaciones elaboradas por el BCRP, se estima que las expectativas de crecimiento se sitúen en 3.0%.

Producto Bruto Interno (Var. % interanual)

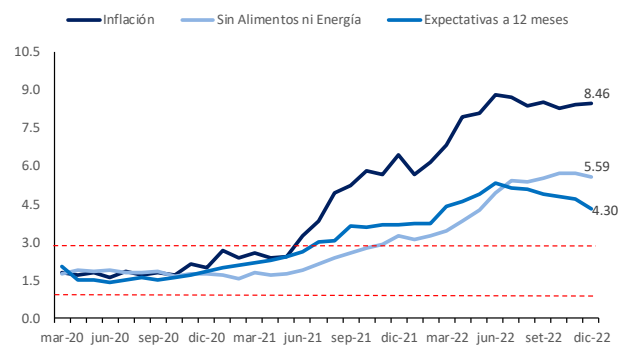


Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Inflación

A diciembre del 2022, la inflación interanual ascendió a 8.46% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (1% a 3%) por decimonoveno mes consecutivo. Este aumento a dic-22, es originado principalmente, por los mayores precios en alimentos (locales), transporte, electricidad; también se registra un descenso en los precios de combustibles, gas y cierto tipo de alimentos. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía aumentó a 5.59% en el mismo mes mencionado, fuera del rango meta, mostrando el aumento de los precios del transporte local, los servicios de educativos y algunos bienes. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta desde marzo 2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y que el Producto Bruto Interno (PBI) se aproxime al PBI Potencial.

Inflación anual acumulada entre 2020 y dic-22 (en %)



Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

El BCRP aumentó la tasa de interés de referencia a 7.50% en diciembre del 2022 (vs. 2.5% dic-21). Este incremento se debe a: i) Incremento de la tasa de inflación (por encima del rango meta), ii) Aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos desde el segundo semestre, iii) Tendencia decreciente de la inflación interanual, iv) Disminución de las expectativas de inflación, v) Parte de los indicadores de adelantados y de expectativas se mantienen en tramo pesimista y vi) Proyección de una tendencia decreciente de la inflación interanual.

Riesgo Político

Durante el periodo 2018-2022, el Gobierno de Perú ha tenido 6 presidentes en un contexto de constante crisis y caos político. A finales del 2022, ante el intento fallido de cierre del congreso y posterior vacancia del expresidente Pedro Castillo, lo cual fue el inicio de una gran convulsión social, agudizando la crisis política que atraviesa el país, en donde no se tiene un norte definido y la incertidumbre será parte del día a día. Se sabe que estos escenarios de riesgo no son nada favorables para las variables macroeconómicas, las cuales son altamente sensibles a este tipo de noticias. Estos eventos reflejan un fuerte

impacto en las expectativas empresariales y perspectivas macroeconómicas.

Riesgo de la Industria

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar depósitos del público (COOPAC) emergieron en los años 50 en el Perú con el fin de que las poblaciones de bajos y medianos recursos tengan acceso a servicios financieros. Estas instituciones financieras con libre asociación sin fines de lucro son controladas por los socios a través de la Asamblea General junto a un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia.

La SBS, en virtud de la Ley N° 30822 (que entró en vigencia el 1 de enero de 2019), ha recibido el encargo de supervisar a estas entidades, para lo cual ha trabajado sentando las bases de un nuevo marco regulatorio que respete la naturaleza y principios cooperativos, e implementando las acciones para acompañar a las COOPAC en este proceso.

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

Niveles de COOPAC

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

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre del 2022, el Sistema COOPAC está conformado por 2 Centrales COOPAC y 348 COOPAC inscritos en el nuevo esquema de regulación por la SBS que inició en enero del 2019. Se menciona que las 25 regiones del Perú cuentan con al menos 1 COOPAC y Lima concentra el 33.1%, seguido de Arequipa (12.3%) y Cusco (11.9%). 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 8 son de nivel 3, 152 de nivel 2 y 188 de nivel 1 a dic del 2022. En noviembre del 2022, la SBS declaró la disolución de 28 COOPAC por encontrarse incursas en la casual de inactividad.

Cooperativas distribuidas por regiones

| Región | N° COOPAC |
|----------------|-----------|
| Lima | 116 |
| Arequipa | 43 |
| Cusco | 37 |
| Puno | 33 |
| Cajamarca | 16 |
| Junin | 14 |
| La Libertad | 12 |
| Otras regiones | 79 |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Acorde a la información pública disponible, a diciembre del 2022, los créditos netos representaban la mayor parte del total de los activos en los niveles del sector. Respecto al nivel de los pasivos, las obligaciones con los socios resulta

ser la cuenta con mayor participación en todos los niveles. Los créditos netos están constituidas en su mayoría en moneda nacional (90% en promedio) para los niveles 1, 2A y 2B, mientras que para el nivel 3 se observa que dichos créditos están constituidos en un 58.5% en moneda nacional y el porcentaje restante (41.5%) en moneda extranjera. Las obligaciones con los socios están constituidas en su mayoría en moneda nacional (95% en promedio) para los niveles 1, 2A y 2B, mientras que para el nivel 3, dichas obligaciones están constituidas en un 55.0% en moneda nacional y el porcentaje restante (45.0%) en moneda extranjera.

Créditos y Obligaciones por nivel (en PEN MM)

| Nivel* | Activo | Cred Net | % | Pasivo | O. Socios | % |
|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|-------|
| Nivel 1 | 120.77 | 70.78 | 58.6% | 76.09 | 64.51 | 84.8% |
| Nivel 2A | 3,040.52 | 1,992.79 | 65.5% | 1,981.00 | 1,625.97 | 82.1% |
| Nivel 2B | 2,118.85 | 1,397.26 | 65.9% | 1,769.12 | 1,616.99 | 91.4% |
| Nivel 3 | 7,523.37 | 5,148.09 | 68.4% | 6,566.16 | 4,867.41 | 74.1% |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM
(*): Información parcialmente disponible

Los créditos vigentes contemplan el mayor de participación de la cartera de créditos para el nivel 1 (86.1%), nivel 2A (87.5%), nivel 2B (81.5%) y nivel 3 (83.0%). Respecto a la tasa de morosidad, el nivel 3 muestra el menor indicador con 8.8%, mientras que el nivel 1 muestra la mayor con 13.2%, la cual representa el nivel de la cartera atrasada respecto al nivel de créditos. Si a la cartera atrasada agregamos la cartera de créditos refinanciado y reestructurados, observamos que la Cartera de Alto Riesgo (CAR) para el nivel 3 es del 17.0%, siendo la más elevada del sector.

Respecto a los indicadores de rentabilidad, los niveles 1 y 3 registraron pérdidas a niveles netos, por lo cual, los indicadores ROA y ROE muestran resultados negativos; caso contrario para los niveles 2A y 2B, los cuales muestran resultados positivos a diciembre del 2022.

Principales indicadores a dic-22

| Indicadores | Nivel* | | | |
|------------------------|---------|----------|----------|---------|
| | Nivel 1 | Nivel 2A | Nivel 2B | Nivel 3 |
| Morosidad | 13.2 | 11.4 | 16.4 | 8.8 |
| Cartera de Alto Riesgo | 13.8 | 12.5 | 18.8 | 17.0 |
| Cobertura | 96.1 | 86.3 | 82.5 | 141.7 |
| ROE | -9.3 | 2.8 | -3.7 | 4.0 |
| ROA | -3.4 | 1.0 | -0.6 | 0.5 |
| Pas / Cap Soc y Res | 1.0 | 1.7 | 4.3 | 6.6 |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM
(*): Información parcialmente disponible

El indicador de liquidez, medido por el disponible respecto a los depósitos totales, para el nivel 2B fue de 26.9%; mientras que, para el nivel 3 fue de 30.1%. En el caso del nivel 2B, se observa una reducción continua del nivel del disponible desde junio hasta diciembre, mismo comportamiento que muestran los depósitos totales. Para el nivel 3, se observa un comportamiento con tendencia decreciente tanto del nivel disponible como para los depósitos totales, desde enero hasta diciembre. Por su

parte, el nivel 1 y 2A presentan niveles del 41.1% y 30.1% respectivamente.

El indicador de solvencia, medido a través del grado de apalancamiento, para el nivel 2B fue 5.1x veces, se observa una reducción de los pasivos, mientras que se observa un aumento del patrimonio, de lo que va de junio a diciembre. Por el lado del nivel 3, su indicador fue 6.9x veces, se observa una tendencia decreciente en los pasivos y una tendencia creciente en el patrimonio (enero a diciembre). Respecto a los indicadores de solvencia a dic-22, para los niveles 1 y 2A fueron de 1.70x veces y 1.72x veces respectivamente.

Indicadores de Liquidez y Solvencia (en %)

| Indicadores | Nivel* | | | |
|-------------|---------|----------|----------|---------|
| | Nivel 1 | Nivel 2A | Nivel 2B | Nivel 3 |
| Liquidez | 41.1 | 30.1 | 26.9 | 21.5 |
| Solvencia | 1.7 | 1.7 | 5.1 | 6.9 |

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

(): Información parcialmente disponible*

En relación con la adecuación a la supervisión, desde el 2019 se ha implementado un proceso gradual para los cumplimientos normativos en aspectos de provisiones requeridas, solvencia, liquidez, entre otros. Los cronogramas de adecuación dependen del nivel de activos que la COOPAC posea (nivel modular). Estos fueron modificados por los efectos del covid-19 en el sistema financiero, en el caso de las provisiones, los plazos fueron ampliados hasta el 2025 y 2024 para las COOPAC más pequeñas y grandes respectivamente. En el caso de los cumplimientos normativos de solvencia y patrimonio básico, los plazos se extendieron de 2024 a 2026 para todas las COOPAC, de igual forma, la reserva cooperativa se amplió a diciembre del 2025. El Ratio de Cobertura de Liquidez se mantendrá en 90% hasta 2024 y será 100% desde el 2025.

Con el objetivo de que más micro, pequeñas y medianas empresas accedan a créditos del sistema financiero para financiar el desarrollo de sus actividades, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) publicó el Decreto Supremo N° 250-2022-EF que modifica el reglamento del Decreto Legislativo N° 1399, decreto legislativo que impulsa el fortalecimiento de la micro, pequeña y mediana empresa y crea el Fondo CRECER, aprobado mediante Decreto Supremo N° 007-2019-EF, a fin de permitir que las asociaciones y cooperativas de MIPYME puedan acceder a los recursos del sistema financiero para el desarrollo de sus actividades.

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 Plan y Acción S.A.C. y EFIDE Factoring (ambas realizan operaciones de financiamiento de cuentas por cobrar) Empresa Gestora de Inversión EFIDE S.A.C. y Radar Corporativo S.A.

Capital Social

El capital social, a diciembre del 2022, ascendió a PEN 21.24MM constituido por aportaciones de los socios (3,995), mostrando una reducción del 8.9% respecto a dic-21 (PEN 23.30MM). Durante el periodo 2022, se recibieron aportes por PEN 13.94MM y se retiraron aportes por PEN 16.01MM. 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 30° 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 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 bimestralmente y extraordinaria cuando cite el presidente. Así mismo, (iv) 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.



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

De acuerdo con el tipo de producto, se ofrece financiamiento de cuentas por cobrar, préstamos estructurados (back to back), créditos con pagaré y otros productos financieros como consumo por convenio, préstamos con garantía de acciones y préstamo comercial. También se brinda productos de depósitos de ahorro y a plazo a tasas de mercado, los cuales constituyen la

principal fuente de fondeo. Durante el periodo 2022, se lanzó el producto *leasing financiero*.

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 2020-2024 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.

Límites Individuales y Globales

Los límites globales convergieron a los parámetros prudentes a diciembre del 2022. No obstante, los límites individuales, específicamente créditos a un socio o grupo de socios incluyendo Cooperativas, directa o indirectamente se ubicó por encima del límite razonable, en específico el riesgo único exige la implementación de estrategias a fin de adecuarse a las métricas prudenciales.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo y Principios Cooperativos

La Cooperativa cuenta con 88 normas internas vigentes entre las 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 3,995 socios a diciembre del 2022 que determinan las atribuciones, obligaciones y responsabilidades de los órganos de gobierno, así como, los objetivos institucionales plasmados en el “Plan Estratégico 2020-2024” 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. Por otro lado, la preparación y ejecución de la elección o renovación de directivos fue el 31 de marzo del 2022 y de delegados fue el 11 y 12 de febrero. 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 enmarcado 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 previo solicitud mediante correo y página web (<https://www.efide.com.pe/category/comunicados/>). Los acuerdos se divulgan a los delegados a través de correo y a los demás socios a su solicitud. 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 una vez al mes y bimestral respectivamente, 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 del ejercicio económico del 2022 de los principales funcionarios 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. A diciembre de 2022 se viene manteniendo al responsable del área de riesgos.

Sistema de Control Interno

El sistema de control de la Cooperativa está a cargo del CV como responsable y se tiene a cargo únicamente al 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 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. Dentro de su página web se observa información referente a los estados de financieros de setiembre del periodo 2022.

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 que son miembros de los órganos de gobierno, las cuales son EFIDE Factoring, Plan y Acción S.A.C. (dedicada a brindar financiamiento mediante factoring), Empresa Gestora de Inversión EFIDE S.A.C. y Radar Cooperativo S.A. Durante el ejercicio 2022, se determinó la liquidación de la empresa Plan Y Acción S.A.C.

Nivel de inversión en asociadas (%)

| Empresas vinculadas | Equivalente en PEN |
|---|--------------------|
| RADAR COOPERATIVO S.A. | 40,000.00 |
| EFIDE FACTORING S.A. | 542,328.99 |
| EMPRESA GESTORA DE INVERSION 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.

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, no hay aún evaluaciones de desempeño de las responsabilidades de control.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

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 2025, 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.

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, para los años 2019 al 2022, se tienen 11 recomendaciones implementadas, 06 se encuentran en etapa de proceso y 08 se encuentran no implementadas.

Por su parte, el socio de auditoría Jaime Vizcarra Moscoso informa sobre el grado de cumplimiento de las observaciones realizadas por la SBS, auditoría externa y auditoría interna, 04 recomendaciones se encuentran superadas y 01 en proceso (AE), por el lado del auditor interno 01 recomendación se encuentra en etapa de proceso y respecto a la SBS, 09 se encuentran pendientes de aprobación (año de revisión 2020). Para el periodo 2022, no se tuvo informe de inspección por parte de la SBS.

Respecto al Informe de evaluación de la Gestión de Riesgos de crédito, para diciembre del 2022, se tienen 02 observaciones relacionadas con operaciones de financiamiento con algunos socios y al no cumplimiento de la guía de clasificación de cartera y provisiones. A lo cual, se plantean 02 recomendaciones, las cuales son la identificación y normalización de las operaciones de financiamiento con socios mediante endoso de

documentos valorados; y la aprobación de la provisión voluntaria, así como actualizar la guía de clasificación de cartera y provisiones. Se menciona que, el nivel de cumplimiento de cronograma de actividades del área de riesgos es del 85%.

El “Informe Anual de Gobernanza”, relacionado al nivel de cumplimiento de los estándares del manual de gobernanza para el periodo 2022, se tenía previsto una meta de 84.85%, sin embargo, el resultado fue de 81.66%, debido a la carga laboral y rotación del colaborador encargado. Para el periodo 2023, se tiene previsto una meta de 87.63%.

En relación con los avances del Plan Anual de Auditoría Interna, al cuarto trimestre del 2022, de un total de ocho (08) actividades programadas, siete (07) han sido ejecutadas e informadas y una (01) está en etapa proceso, dando un cumplimiento del 88%.

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 cuarto trimestre del 2022. 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.

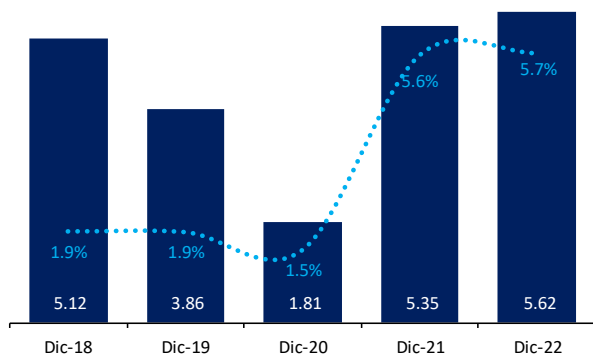
Gestión Integral de Riesgos

Riesgo de Crédito

Entre el 2017 y 2019, los indicadores de la calidad de la cartera como Cartera Atrasada (CA), Cartera de Alto Riesgo (CAR) y Cartera Pesada (CP), presentaron un estable comportamiento. Debido a la emergencia sanitaria y a los diferentes tipos de 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 dic-21 y dic-22 muestran cierta consistencia. Cabe mencionar que la Cartera Atrasada ascendió a PEN 5.62MM, representando un incremento del 5.1% respecto al periodo anterior (PEN 5.35MM a dic-21), mientras que el índice de morosidad (cartera atrasada respecto a los créditos directos) se situó en 5.7%, mostrando un aumento de 0.1 pp. respecto a dic-21 (5.6%), debido al mayor aumento de la cartera vencida (+PEN 0.23MM respecto a dic-21) y al aumento en la cartera en cobranza judicial (+PEN 0.04MM respecto a dic-21). Considerando los castigos, la CA ajustada se sitúa en 8.9% (7.8% a dic-21).

Cartera Atrasada (MM) y Ratio de Morosidad (en %)

■ Cartera atrasada (MM) Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

A dic-22, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) se situó en PEN 16.97MM, siendo inferior en un 11.0% respecto a lo obtenido en el periodo anterior (PEN 19.07MM). La CAR representó el 17.1% del total de la cartera, lo cual indica una reducción de 2.8 pp. respecto a su nivel de participación a dic-21 (20.1%), esto debido principalmente a la reducción de la cartera de créditos reestructurados y refinanciados (-PEN 2.38MM respecto a dic-21). La Cartera Pesada (CP o cartera crítica) se situó en PEN 19.24MM, representando el 19.1% del total de la cartera de créditos directos y contingentes, inferior en 5.4 pp. respecto a dic-21 (24.5%), debido principalmente a la disminución de la cartera en pérdida (-PEN 3.21MM respecto a dic-21).

Los castigos ascendieron a PEN 3.56MM (PEN 2.26MM a dic-21), representando el 3.6% de la cartera de créditos (vs. 2.4% a dic-21). Al considerar la CAR ajustada y la CP ajustada, estos representaron 20.0% y 21.9% respectivamente (vs. 21.8% y 26.2% a dic-21). Durante el periodo 2022 no hubo créditos otorgados de FAE u otro programa brindado por el estado.

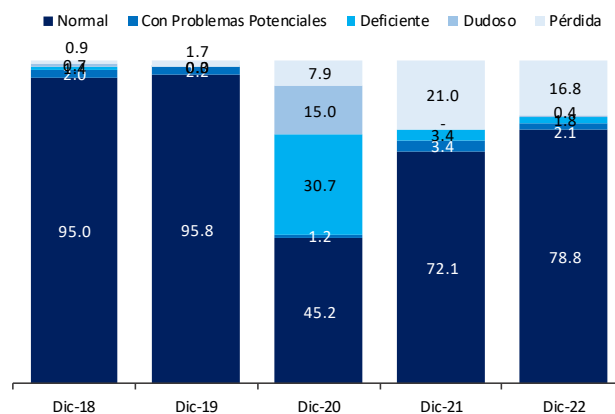
Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

| Indicadores | Dic-17 | Dic-18 | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| Castigos LTM / C.D. | 1.2 | 1.3 | 1.7 | 2.8 | 2.4 | 3.6 |
| CAR | 2.1 | 1.9 | 1.9 | 1.5 | 20.1 | 17.1 |
| CP | 2.5 | 3.0 | 2.1 | 53.6 | 24.5 | 19.1 |
| CAR Ajustada | 3.3 | 3.2 | 3.5 | 4.2 | 22.0 | 20.0 |
| CP Ajustada | 3.6 | 4.2 | 3.6 | 54.9 | 26.2 | 21.9 |

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la categoría del deudor; a dic-22, el nivel de participación de la cartera normal resulta ser la más representativa del total de la cartera de créditos y contingentes con un 78.8% (PEN 79.28MM), mostrando una disminución de 6.7 pp. respecto a dic-21 (72.1% o PEN 69.05MM). La cartera con problemas potenciales representa el 2.1% del total de la cartera (PEN 2.08MM), mostrando una reducción de 1.4 pp. respecto a dic-21 (3.4% o PEN 3.27MM). La cartera deficiente representa el 1.8% del total de la cartera (PEN 1.84MM), siendo inferior en 1.6 pp. respecto a dic-21 (3.4% o PEN 3.30MM). Se registra monto en cartera con categoría dudoso por un

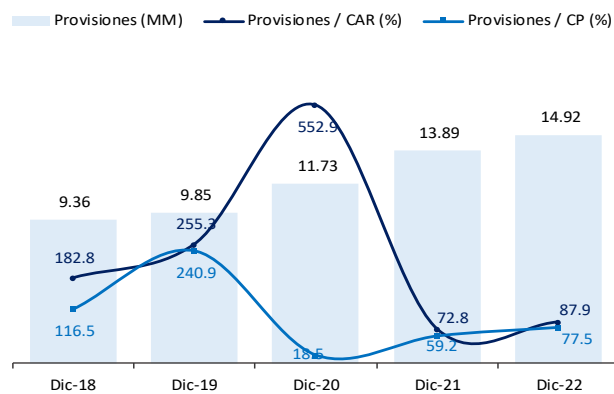
importe de PEN 0.44MM, lo que representa el 0.4% del total de la cartera. La cartera en categoría de pérdida representó el 16.8% del total (PEN 16.95MM), siendo inferior en 4.2 pp. a lo obtenido en dic-21 (21.0% o PEN 20.16MM). Estas tres últimas categorías representan a la cartera pesada.

Cartera por Categoría de Deudor (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

En relación con la cobertura de la cartera entre el 2017 y 2021, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR y CP presentaron una dinámica variable, teniendo como pico de indicadores al cierre del 2020. A dic-22, el nivel de provisiones fue de PEN 14.92MM, lo que representa un incremento del 7.4% respecto a dic-21 (PEN 13.98MM). Se observa que el nivel de cobertura de la CAR fue 87.9%, lo cual representa un incremento en 15.1 pp. respecto a dic-21 (72.8%), dado que la variación de las provisiones (+PEN 10.2MM) fue superior a la variación de la CAR (-PEN 2.10MM).

Respecto a la cobertura a la CP, esta se situó en 77.5%, mostrando también un incremento en 18.3 pp. respecto a dic-21 (59.2%), dado que la variación de las provisiones (+PEN 10.2MM) fue superior a la variación de la CAR (-PEN 4.22MM). Se tienen provisiones obligatorias constituidas por un valor de PEN 9.89MM frente a las provisiones requeridas por PEN 15.96MM, se tiene una brecha de PEN 6.07MM, que obedece a la gradualidad normativa permitida por el ente regulador hasta dic-24. La Cooperativa cuenta con provisiones voluntarias por PEN 5.03MM, las cuales permiten cubrir en gran medida la brecha en mención. Asimismo, cuenta con cronograma de adecuación del 100% de las provisiones requeridas, aprobada por Resolución SBS N° 2980-2020; a dic-22, la Cooperativa tiene un grado de adecuación del 61.95% frente al 60% de las provisiones requeridas por regulación.

Indicadores de Cobertura (en %)


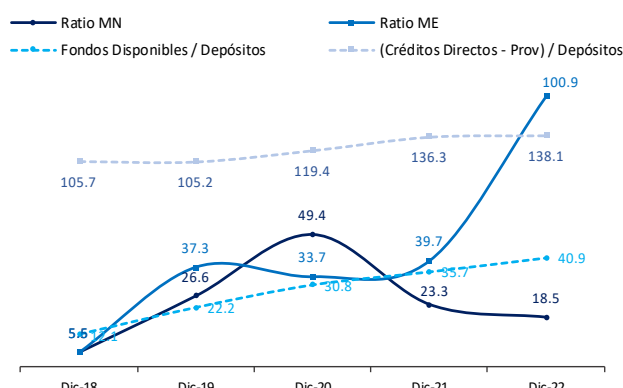
Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre de 2022 y 2021 la Cooperativa excede los límites máximos de concentración establecidos por la SBS en cuatro casos, los cuales cuentan con un plan de adecuación, conforme a lo establecido en la Resolución SBS N°480-2019; no obstante, la Gerencia considera que se trata de socios solventes que han pagado oportunamente todas sus cuotas del cronograma de pagos durante el 2022.

Riesgo de Liquidez

A dic-22, el ratio en moneda local ascendió a 18.5%, registrando una disminución en 4.7 pp. respecto a dic-21 (23.3%) por la reducción de los fondos disponibles en PEN 1.96MM (activos líquidos) y obligaciones por cuentas a plazo en PEN 10.70MM (pasivos de corto plazo). Mientras que el ratio en moneda extranjera se situó en 100.91%, mostrando un aumento en 61.2 pp. respecto a dic-21 (39.7%) por la reducción en mayores proporciones de los fondos disponibles en PEN 1.61MM (activos líquidos) y la reducción de todos los componentes de los pasivos de corto plazo por un total de PEN 4.04MM (-PEN 2.00 MM por Obligaciones por cuentas a plazo). A dic-22, los Fondos Disponibles representaron 40.9% de los Depósitos Totales (vs. 35.7% a dic-21) y los Créditos Directos Netos de Provisiones reflejaron el 138.1% de los Depósitos Totales (vs. 134.7% a dic-21), eso debido principalmente al aumento de los créditos, provisiones y obligaciones por cuentas de ahorro (+PEN 3.32MM, + PEN 1.02MM y + PEN 1.53MM respectivamente) mientras que se registró una disminución de las obligaciones por cuentas a plazo (- PEN 0.46MM).

Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 43.0% y 53.6% de los depósitos totales (vs. 35.2% y 42.0% a dic-21). Cabe mencionar que el calce entre activos y pasivos de la Cooperativa, a diciembre del 2022, tiene una brecha acumulada positiva en MN de PEN 11.3MM y en ME de USD 7.02MM.

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 y liquidez acorde a la naturaleza de las operaciones y complejidad junto con la normativa vigente del sistema COOPAC. La Posición Global en moneda extranjera se encuentra en niveles considerables en el periodo de análisis, representando un 64.4% del Patrimonio Efectivo, los activos en ME situaron en PEN 59.14MM (PEN 62.34MM a dic-21), mientras que los pasivos en ME ascendieron a PEN 37.64MM (PEN 45.10MM a dic-21). La Posición de Cambio del Balance fue sobrecompra se redujo a PEN 21.50MM (vs. PEN 17.23 MM a dic-21). Cabe resaltar que no hay posición neta de derivados ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. La posición de sobrecompra como porcentaje del Patrimonio Efectivo alcanzó 64.4% a dic del 2022 (vs. 50.6% a dic-21), considerando que el ratio recomendable debe ser el 50% o menos del total del PE. Se menciona que el 53.4% cartera de créditos directos se encuentra en ME a dic-22 (vs. 62.4% a dic-21). Mientras que los depósitos en ME representan el 52.01% de los depósitos totales (vs. 50.5% a dic-21).

El Patrimonio Efectivo (PE) se sitúa en PEN 33.41MM, el cual representa una reducción del 1.9% respecto a dic-21 (PEN 34.07MM). Dicho descenso se debe en parte al aumento de PE suplementario (PEN 3.05MM), el cual aumentó en un 46.3% respecto a dic-21 (PEN 2.08MM); asimismo, el PE básico (PEN 30.36MM) registra una disminución del 1.7% respecto a dic-21 (PEN 31.99MM). Para el periodo bajo análisis el principal componente del PE básico son los aportes de los socios, con un valor de PEN 21.24MM (PEN 21.33MM a dic-21), mientras que el principal componente del PE suplementario son las reservas facultativas con un valor de PEN 2.26MM (PEN 2.26MM a dic-21).

Posición Global (en PEN MM)

| Indicadores | Dic-18 | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activo en ME | 148.43 | 138.90 | 94.00 | 62.34 | 59.14 |
| Pasivo en ME | 129.46 | 116.90 | 70.70 | 45.10 | 37.64 |
| PC de Balance en ME | 18.97 | 22.00 | 23.37 | 17.23 | 21.50 |
| PG en ME | 18.97 | 22.00 | 23.37 | 17.23 | 21.50 |
| PG en ME / PE (en %) | 53.59 | 55.56 | 57.60 | 50.59 | 64.36 |

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

La Cooperativa no tiene mayor exposición 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.

Riesgo Operacional

Como parte del plan de trabajo de Procesos 2022 – 2023, se encuentra en desarrollo la mejora continua de Procesos Críticos de la COOPAC. A lo largo del periodo 2022 se ha hecho especial énfasis de evaluación a los siguientes procesos críticos: i) Financiamiento de cuentas por cobrar, ii) Desembolso de créditos, iii) Cobranzas. Por motivos de carga laboral del área, se pospone para el periodo 2023 la evaluación del desarrollo de procesos críticos de acuerdo con la actualización del mapa de procesos que se tenga a bien considerar: a) Carta Fianza, b) Carta de Líneas de Crédito, c) Garantías, d) Préstamos Pagarés y e) Productos Pasivos.

Durante el periodo 2022 se culminó con la evaluación y generación de flujos TO BE (situación financiera) de los siguientes procesos críticos: i) Financiamiento de cuentas por cobrar, ii) Desembolsos de créditos y iii) Cobranzas; de lo cuales, cada uno cuenta con informe de diagnóstico.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

De acuerdo con la evaluación anual LAFT, el Oficial de Cumplimiento presentó todos los informes programados tanto a los órganos de gobierno como a la SBS, tanto el programa anual de capacitación LAFT como el Programa Anual de Trabajo LAFT 2022. Acorde a lo informado a ejecución del informe anual del sistema de Prevención y Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo durante el periodo 2022, se enfatiza la implementación del módulo de PLAFT dentro del sistema Globalsoft respecto a la emisión de señales de alerta. Además el 66% de los socios se ubican en zonas de alto riesgo LAFT; se hace mención de la apertura del nuevo producto de leasing financiero. Durante el año 2022, se determinaron 04 operaciones inusuales, de las cuales 02 quedaron abiertas y el resto se cerraron como no sospechosas, por ende, no se registró ninguna operación sospechosa. En lo que respecta al plan de trabajo, este contemplaba 14 actividades en su totalidad, teniendo un grado de cumplimiento del 95%. Asimismo, se deja constancia de 05 situaciones que son de preocupación en el área de prevención. Se informa que, la solicitud para ubicarse en el nivel modular 2-A aún sigue en evaluación por parte de la SBS.

Acorde al informe elaborado por Vizcarra y Asociados S.C.R.L. respecto a los resultados obtenidos sobre la aplicación de procedimientos acordados sobre la evaluación del sistema PLAFT, de los 08 procedimientos acordados, no se presenta observaciones, salvo en el punto de diligencia de conocimiento de colaboradores.

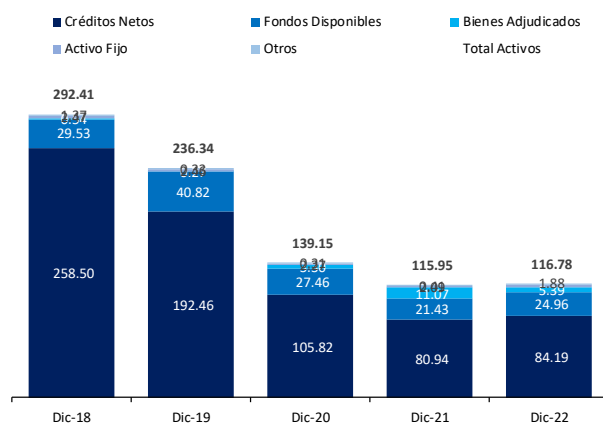
En concreto, **JCR LATAM** considera que la Cooperativa contempla medianamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una moderada capacidad de afrontar fluctuaciones económicas moderadas.

Análisis Financiero

Estructura de Activos

Entre el 2018 y 2021, 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. A dic-22, los activos ascendieron a PEN 116.78MM, representando un incremento del 0.7% con relación a dic-21 (PEN 115.95MM), debido principalmente a la reducción de un 51.3% de los bienes adjudicados respecto a dic-21 (-PEN 5.68MM) por la venta de maquinaria mediante arrendamiento financiero; asimismo, se registran adiciones en las provisiones de acciones (venta de acciones en 2021) y terrenos (adjudicación de terreno en Arequipa). Por el lado de los fondos disponibles (disponibles e inversiones), estos muestran un aumento en 16.5% (+PEN 3.53MM), los depósitos overnight rindieron en promedio a mayores tasas de interés tanto en MN como ME; mientras que el aumento en los depósitos a plazo, corresponde principalmente a depósitos a plazo en moneda extranjera, en instituciones financieras del país, las cuales devengan tasas de intereses mayores. La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera de Créditos Netos con 72.1%, Fondos Disponibles con 21.4% y Bienes Adjudicados con 4.6% a dic-22 (vs. 69.8%, 18.5% y 9.6% respectivamente a dic-21).

Activos (en PEN MM)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

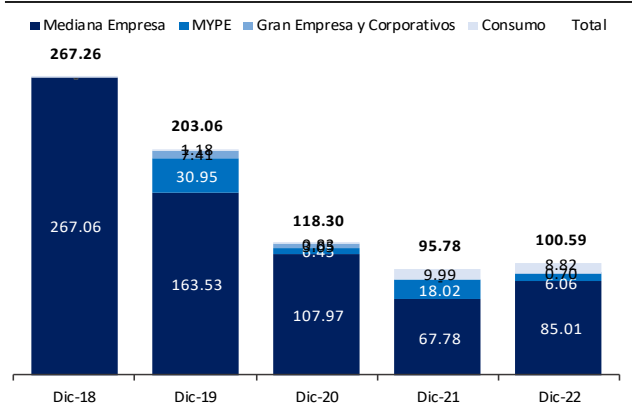
Cartera de Créditos: Evolución y Composición

Entre el 2018 y 2021, el monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos presentó un comportamiento decreciente. El crédito al sector de mediana empresa es el principal activo de la cartera de la Cooperativa y su participación ascendió al

85.0% de los créditos directos y equivalentes a riesgo crediticio de los créditos indirectos a dic-22 (vs 70.8% a dic-21), considerando que al cierre de este periodo, no se otorgaron créditos a corporativos ni créditos hipotecarios para vivienda.

A dic-22, el monto de créditos continuó en descenso y se situó en PEN 100.59MM (vs. PEN 95.78MM a dic-21), debido principalmente a la reducción de los créditos a MYPE (-PEN 11.96MM) y de consumo (-PEN 1.17MM) respecto al año anterior. No obstante, los créditos a mediana empresa y gran empresa se incrementaron en +PEN 17.24MM y +PEN 0.70MM respectivamente. En cuanto a la composición, el sector de mediana empresa representó el 84.5% del total (70.8% a dic-21), seguido del sector consumo con 8.8% (10.4% a dic-21) y el sector MYPE con 6.0% (18.8% a dic-21). El nivel de deudores fue de 513, siendo superior en 78.1% (288 a dic-21), registrando el mayor número en el sector microempresa (263), seguido de la microempresa (164) y mediana empresa (53).

Participación de Tipos de Crédito en Cartera (en %)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación de créditos directos, la participación de los créditos vigentes se situó en 82.9% a dic-22 (vs. 79.9% a dic-21) con un monto de PEN 77.95MM, los créditos reestructurados y refinanciados fueron de 11.5% (vs. 14.15 a dic-21) por un valor de PEN 11.35MM, los créditos vencidos representaron un 5.6%, con un valor de PEN 5.58MM y los créditos en cobranza judicial se situaron en PEN 38.96K. Las variaciones de la cartera vigentes se deben en parte a crecimiento de la línea de factoring y las variaciones en los préstamos pagarés tanto en ME como MN, se considera el nuevo producto de leasing financiero en ME.

Respecto a la cartera vencida, el incremento está relacionado principalmente al aumento por el producto de línea de financiamiento con PAGADORA VERIFICACION Y CONTROL DE DATOS SAC, el cual se encuentra en etapa de cobranza. El descenso de los créditos refinanciados se debe a créditos castigados y préstamos cancelados, así como el proceso de negociación respecto a deudores y la entrega de garantías preferidas (Romero Tapia José y su relacionada BLEAUVELT ENTERPRISES S.A).

El incremento de los créditos en cobranza judicial se debe a que Pagadora Nexos Comerciales SAC entró en proceso concursal, a la fecha se encuentra en etapa de cobranza. Durante el periodo 2022, 65 deudores han sido reprogramados, de los cuales 51 pertenecen a créditos de mediana empresa; el valor total de dichos deudores asciende a PEN 14.11MM, siendo el crédito a mediana empresa la que representa 83.2% con un valor de PEN 11.74MM.

Situación de Créditos Directos

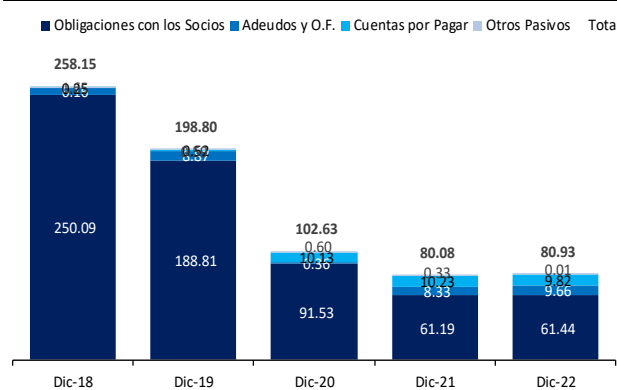
| Situación del Crédito | Dic-18 | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Vigentes | 98.1% | 98.1% | 98.5% | 79.9% | 82.9% |
| Reestructurados y Refinanciados | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 14.5% | 11.5% |
| Vencidos | 1.9% | 1.0% | 0.0% | 5.6% | 5.6% |
| Cobranza Judicial | 0.0% | 0.9% | 1.5% | 0.0% | 0.0% |
| TOTAL | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Estructura de Pasivos

Entre 2018 y 2021, los pasivos han presentado un comportamiento decreciente siendo sus cambios más notorios a dic-20. A dic-22, los pasivos ascendieron a PEN 80.93MM, mostrando un incremento del 1.1% en relación a dic-21 (PEN 80.08MM), debido principalmente al incremento de los adeudos y obligaciones financieras en PEN 1.34MM por préstamos con Efide Factoring SAC y Cooperativa de Ahorro y Crédito la rehabilitadora (ambas cuentan con garantías y serán canceladas en 2023), cancelación del préstamo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pacífico y a los fondos estatales FAE MYPE. Se registra un aumento de las obligaciones (las cuales agrupan a las obligaciones con el público y a los depósitos de COOPAC) por +PEN 0.25MM y una reducción de las cuentas por pagar en -PEN 0.41MM. Las obligaciones con el público ascendieron a PEN 44.14MM (PEN 40.94MM a dic-21), mientras que los depósitos en COOPAC ascendieron a PEN 17.30MM (PEN 20.25MM a dic-21). En cuanto a la composición de los pasivos, las Obligaciones con los Socios representó el 75.9% del total, las cuentas por Pagar con 12.1%, mientras que los Adeudos y Obligaciones Financieras con 11.9% (vs. 76.4%, 12.8% y 10.4% a dic-21 respectivamente).

Composición de pasivos (en PEN MM)



Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Composición y Desempeño

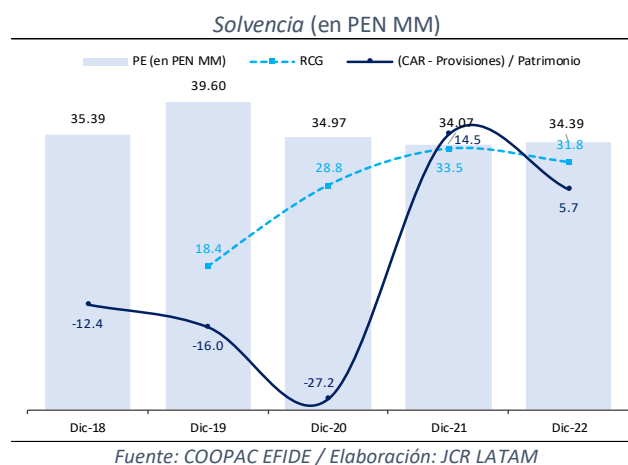
A dic-22, las Obligaciones con los Socios fueron la principal fuente de fondeo con una representación del 52.6% respecto al total (52.8% a dic-21), mostrando un comportamiento decreciente, mientras que el Patrimonio cubrió el 30.7% al cierre mencionado, mostrando un ligero descenso respecto al periodo anterior (30.9% a dic-21). Las obligaciones con los Socios están conformadas principalmente por los depósitos a plazo, con una representación del 85.9% con un equivalente a PEN 52.78MM (90.0% a dic-21, PEN 55.05MM), mientras que, los depósitos a plazo se sitúa con un 10.7% del total de las obligaciones con un equivalente a PEN 6.58MM (8.2% a dic-21, PEN 5.05MM). El Patrimonio Neto representa 30.7% del fondeo total, mostrando un descenso en 0.2 pp. respecto al periodo anterior (30.9% a dic-21) con un total de PEN 35.85MM (vs PEN 34.81MM a dic-21). Cabe mencionar que la composición de las fuentes de fondeo ha mostrado un comportamiento variable durante los últimos años (2018-2022),

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. El Patrimonio Efectivo (PE) se situó en PEN 33.41MM a dic-22, lo que representa un descenso del 1.9% respecto al periodo anterior (PEN 34.07MM a dic-21), mostrando así un comportamiento decreciente desde dic-19. Esto debido al menor nivel de stock de aportes de los socios en un 8.9% respecto al periodo anterior (PEN 21.24MM a dic-22 vs PEN 23.30MM a dic-21), una reducción de las inversiones en subsidiarias y asociadas del 18.9% (PEN 0.65MM a dic-22 vs PEN 0.76MM a dic-21) y al aumento en pérdidas en inversiones por PEN 0.56MM, en contraste con el incremento de la reserva cooperativa, el cual fue un 9.1% superior al periodo anterior (PEN 10.31MM a dic-22 vs PEN 9.45MM a dic-21) y el incremento de las reservas facultativas en un 61.9% en comparación al periodo anterior (PEN 2.26 MM a dic-22 vs 1.39MM a dic-21).

El Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 31.8%, mostrando un aumento en 1.7 pp. respecto al periodo anterior (33.5% a dic-21), observándose por primera vez un descenso en dicho ratio. Este descenso se da como consecuencia de una reducción del 1.9% del Patrimonio Efectivo (PEN 33.41 MM a dic-22) y al incremento en un 3.0% del nivel de Activos y Contingentes ponderados por Riesgo de Crédito (PEN 105.17MM a dic-22), conformado principalmente por otras exposiciones por un valor de PEN 101.64MM; lo cual también se puede evidenciar en un incremento de la cartera de créditos (PEN 99.11MM a dic-22 vs PEN 94.83MM a dic-21) y al aumento del requerimiento de PE por Riesgo de Crédito en un 3.4% (PEN 6.31MM a dic-22 vs PEN 3.10MM a dic-21).

El compromiso patrimonial neto, CAR descontada de Provisiones como porcentaje del Patrimonio, representó -5.7% al cierre del 2022, inferior en 8.7pp. respecto al periodo anterior (14.5% en dic-21), asociado a la reducción del 11.0% de la Cartera de Alto Riesgo (PEN 16.97MM a dic-22 vs PEN 19.07MM a dic-21), pese al aumento de provisiones de créditos directo en un 7.4% (PEN 14.92MM a dic-22 vs PEN 13.89 MM a dic-21). Durante los últimos años, el nivel de provisiones viene en un continuo aumento (dic-17 a dic-22).

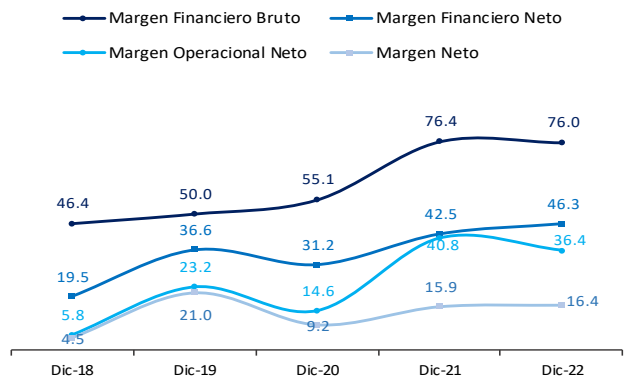

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2018 y 2019, los ingresos financieros presentaron una dinámica positiva, desde el periodo 2020 muestra una tendencia decreciente. A dic-22, los ingresos financieros se situaron en PEN 12.46MM, mostrando un incremento del 14.4% en comparación al periodo anterior (PEN 10.89 MM en dic-21) debido principalmente a mayores ingresos en intereses por cartera de créditos (+PEN 1.23MM). El margen financiero bruto ascendió a PEN 9.47MM, lo que representó el 76.0% del total de ingresos (76.4% a dic-21), en respuesta a mayores gastos financieros (+PEN 0.41MM) así como al aumento del nivel de ingresos (+PEN 1.57MM).

El margen financiero neto obtuvo un valor de PEN 5.77MM (PEN 4.63MM a dic-21), lo que representó un 46.3% del nivel de ingresos (42.5% a dic-21) como resultado al aumento de provisiones para créditos directos neto (+PEN 20.15K) y al aumento de del margen financiero bruto (+PEN 1.16MM), para el periodo bajo análisis, se considera como parte de las provisiones de créditos el ingreso por recuperación de créditos castigados por un importe de -PEN 1.28MM. Así mismo, el margen operacional neto se situó PEN 4.54MM (PEN 4.44MM), representando el 36.4% del nivel de ingresos (40.8% a dic-21) debido principalmente al aumento en ingresos por servicios financieros (+PEN 1.38MM), pérdida en diferencia de cambio (-PEN 1.15MM) y mayores gastos administrativos (+PEN 0.77MM).

El margen neto ascendió a PEN 2.05MM (PEN 1.73MM a dic-21), lo que representa un 16.4% del nivel total de ingresos, aumentando en 0.6 pp. respecto al periodo

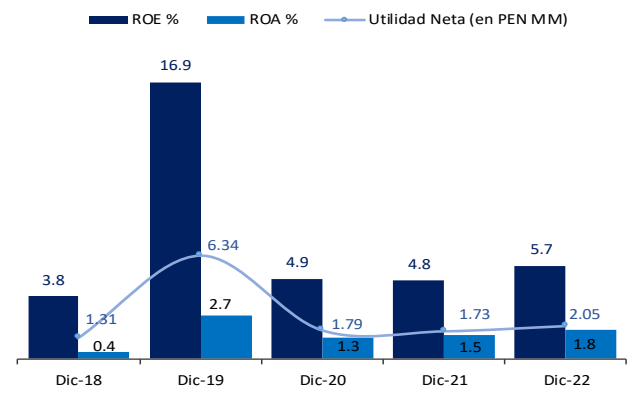
anterior (15.9% en dic-21), en respuesta a que la variación porcentual del nivel de ingresos (+14.4%) fue menor a la variación de la utilidad neta (+18.6%). Asimismo, se observa un mayor nivel de provisiones, específicamente las provisiones para bienes realizados, recibidos en pago y adjudicados (+PEN 0.37MM), un mayor nivel en otros ingresos y gastos (+PEN 0.52MM).

Rentabilidad y Eficiencia (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

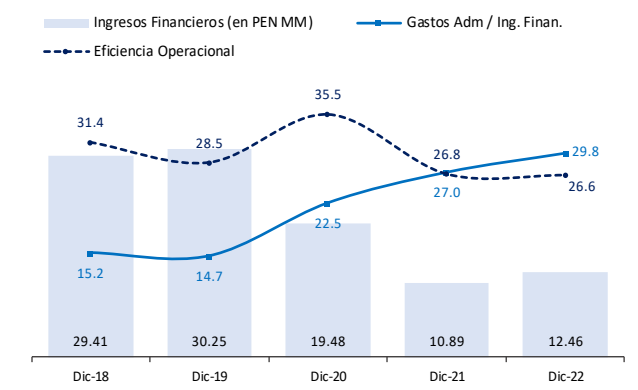
Acorde a los niveles de utilidad neta, activos y patrimonio obtenidos durante el periodo 2022, el indicador de rentabilidad ROA fue 1.8%, siendo superior en 0.3 pp. respecto al periodo anterior (1.5% a dic-21), debido tanto al aumento en el nivel de activos en un 0.7% (+PEN 0.84MM) como al aumento en los niveles del resultado neto en un 18.6% (+0.32MM), respecto a dic-21.

El indicador de rentabilidad ROE reflejado para dic-22 fue de 5.7%, siendo superior en 0.9 pp. respecto al periodo anterior (4.8% a dic-21), debido al aumento del resultado neto (+PEN 0.32MM) a la disminución del patrimonio en 0.1% (-PEN 18.88K). La reducción del patrimonio se debe principalmente a la disminución del capital social (menores aportes), aumento de las reservas (cooperativa y facultativa) y al aumento del resultado acumulado.

Rentabilidad y Eficiencia (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la gestión, los gastos de administración representaron 29.8% del nivel de ingresos a dic-22 (vs. 27.0% a dic-21), debido al aumento del nivel de ingresos +PEN 1.57MM) y al aumento de los gastos administrativos (+PEN 0.77MM). El aumento de los gastos administrativos se deriva principalmente del aumento en gastos de personal y directivos (+PEN 0.64MM) así como el aumento en gastos por servicios recibidos de terceros (+PEN 0.64MM) por renombramiento en el personal y situación de reactivación económica post pandemia. Por otro lado, la eficiencia operativa¹, se situó en 26.6% a dic-22 (vs. 26.8% a dic-21), a causa de los mayores ingresos por servicios financieros en comparación al año anterior (+PEN 1.38MM), mayores gastos operativos (+PEN 0.77MM) y mayores montos en la cuenta de otros ingresos y gastos (+PEN 0.52MM). Se resalta que el ticket promedio de créditos directos por deudor disminuyó a PEN 0.19MM (vs. PEN 0.33MM a dic-21) debido a un mayor monto de la cartera (+PEN 4.28MM) y al aumento de deudores (+225).

Ratios de Gestión (en %)


Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

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

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

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 28 de abril de 2023 *ratifica* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito EFIDE.

| | Clasificación | Perspectiva |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Fortaleza Financiera | B | 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 2018-2022

| Indicadores (en PEN MM) | Dic-18 | Dic-19 | Dic-20 | Dic-21 | Dic-22 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondos Disponibles | 29.53 | 40.82 | 27.46 | 21.43 | 24.96 |
| Créditos Directos | 267.26 | 203.06 | 118.30 | 94.83 | 99.11 |
| Provisiones | 9.36 | 9.85 | 11.73 | 13.89 | 14.92 |
| Activo Total | 292.41 | 236.34 | 139.15 | 115.95 | 116.78 |
| Obligaciones con los Socios | 250.09 | 188.81 | 91.53 | 61.19 | 61.44 |
| Obligaciones por Cuentas de Ahorro | 5.66 | 4.55 | 12.18 | 5.05 | 6.58 |
| Obligaciones por Cuentas a Plazo | 238.27 | 179.07 | 77.10 | 55.05 | 52.78 |
| Pasivo Total | 258.15 | 198.80 | 102.63 | 80.08 | 80.93 |
| Patrimonio | 34.26 | 37.54 | 36.52 | 35.87 | 35.85 |
| Capital Social | 31.56 | 28.50 | 25.68 | 23.30 | 21.24 |
| Reserva Cooperativa | 1.39 | 2.70 | 9.05 | 10.84 | 12.57 |
| Resultado Neto | 1.31 | 6.34 | 1.79 | 1.73 | 2.05 |
| Ingresos Financieros | 29.41 | 30.25 | 19.48 | 10.89 | 12.46 |
| Margen Financiero Bruto | 13.66 | 15.11 | 10.73 | 8.31 | 9.47 |
| Margen Financiero Neto | 5.74 | 11.08 | 6.08 | 4.63 | 5.77 |
| Margen Operacional Neto | 1.71 | 7.01 | 2.84 | 4.44 | 4.54 |
| Resultado Neto del Año | 1.31 | 6.34 | 1.79 | 1.73 | 2.05 |
| Liquidez (en %) | | | | | |
| Ratio de Liquidez MN | 5.49 | 26.58 | 49.42 | 23.28 | 18.53 |
| Ratio de Liquidez ME | 5.63 | 37.30 | 33.68 | 39.67 | 100.91 |
| Fondos Disponibles / Depósitos Totales | 12.11 | 22.23 | 30.75 | 35.66 | 42.06 |
| (Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales | 105.73 | 105.23 | 119.35 | 134.68 | 141.85 |
| Solvencia (en %) | | | | | |
| Ratio de Capital Global | | 18.39 | 28.80 | 33.49 | 31.77 |
| Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces) | 7.83 | 6.37 | 2.96 | 2.35 | 2.39 |
| Pasivo / Patrimonio (en N° de veces) | 7.53 | 5.30 | 2.81 | 2.23 | 2.26 |
| Cartera Atrasada / Patrimonio | 14.94 | 10.28 | 4.95 | 14.76 | 15.68 |
| Compromiso Patrimonial Neto | - | 12.37 | - | 15.96 | - |
| Calidad de Cartera (en %) | | | | | |
| Cartera Atrasada (CA) | 1.92 | 1.90 | 1.53 | 5.58 | 5.67 |
| CA Ajustada | 3.16 | 3.50 | 4.19 | 7.78 | 8.94 |
| Cartera de Alto Riesgo (CAR) | 1.92 | 1.90 | 1.53 | 20.1 | 17.12 |
| CAR Ajustada | 3.16 | 3.50 | 4.19 | 21.98 | 19.99 |
| Cartera Pesada (CP) | 3.01 | 2.05 | 53.60 | 24.49 | 19.12 |
| CP Ajustada | 4.24 | 3.61 | 54.85 | 26.23 | 21.89 |
| Cobertura CA | 182.81 | 255.29 | 649.13 | 259.73 | 265.32 |
| Cobertura CAR | 182.81 | 255.29 | 552.90 | 72.82 | 87.89 |
| Cobertura CP (Créditos Totales) | 116.47 | 240.86 | 18.50 | 59.22 | 77.54 |
| CA - Provisiones / Patrimonio | - | 12.37 | - | 15.96 | - |
| CAR - Provisiones / Patrimonio | - | 12.37 | - | 15.96 | - |
| CP - Provisiones / Patrimonio | - | 3.86 | - | 15.34 | - |
| Normal | 94.96 | 95.82 | 45.23 | 72.09 | 78.81 |
| CPP | 2.03 | 2.17 | 1.17 | 3.42 | 2.07 |
| Deficiente | 1.36 | 0.02 | 30.69 | 3.44 | 1.83 |
| Dudoso | 0.74 | 0.30 | 15.03 | - | 0.44 |
| Pérdida | 0.90 | 1.70 | 7.88 | 21.05 | 16.85 |
| Castigos LTM / Créditos Directos | 1.29 | 1.65 | 2.78 | 2.39 | 3.59 |
| Rentabilidad y Eficiencia (en %) | | | | | |
| Margen Financiero Bruto | 46.45 | 49.96 | 55.08 | 76.36 | 76.05 |
| Margen Financiero Neto | 19.51 | 36.64 | 31.22 | 42.52 | 46.30 |
| Margen Operacional Neto | 5.81 | 23.16 | 14.57 | 40.77 | 36.42 |
| Margen Neto | 4.46 | 20.96 | 9.22 | 15.86 | 16.43 |
| ROA | 0.45 | 2.68 | 1.29 | 1.49 | 1.75 |
| ROE | 3.82 | 16.89 | 4.91 | 4.81 | 5.71 |
| Gastos Operativos / Ingresos Financieros | 15.19 | 14.72 | 22.48 | 26.96 | 29.76 |
| Eficiencia Operacional | 31.40 | 28.46 | 35.47 | 26.76 | 26.60 |
| Otras Variables | | | | | |
| Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN) | 524,033.10 | 398,164.20 | 509,894.77 | 329,273.52 | 193,195.31 |
| Depósitos Totales (en PEN MM) | 243.91 | 183.62 | 89.28 | 60.10 | 68.02 |
| N° de Personal | 33 | 36 | 22 | 34 | 34 |
| N° de Deudores | 510 | 510 | 232 | 288 | 513 |
| N° de Socios | 2,546 | 2,916 | 3,251 | 3,657 | 3,995 |
| PG en ME/ PE (en %) | 53.59 | 55.56 | 57.60 | 50.59 | 64.36 |

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Órganos de Gobierno – Dic 2022

| Consejo de Administración | |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| David Ernesto Wong Cam | Presidente |
| Julio César Kanashiro Tome | Vicepresidente |
| José Augusto Domenack Casas | Secretario |
| Augusto Eduardo Florindez Flücker | Suplente |
| Consejo de Vigilancia | |
| Alberto Kawahara Sato | Presidente |
| María del Rocío Olortegui Gómez | Vicepresidente |
| Luis Antonio Sánchez Perales | Secretario |
| Alipio Eduardo Álvarez Angulo | Suplente |
| Plana Gerencial | |
| Mónica Patricia Yong González | Gerente General |
| Irma Ruth Benavente Espinoza | Jefe de Operaciones |
| Hugo Armando Baila Cornejo | Jefe de Negocios |
| César Anthony Peña Marchena | Jefe de Productos |
| Yelka Marilu Briceño Díaz | Jefa de Tesorería y Captaciones |
| Katty Marianela Fernández Seminario | Jefe de Riesgos |
| Guzmán Pérez Díaz | Auditor Interno |

Fuente: COOPAC EFIDE / Elaboración: JCR LATAM