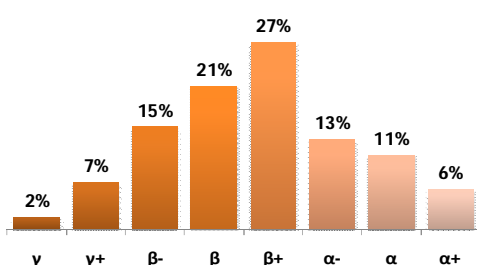


**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NORANDINO | Perú | Setiembre 2011**

<b>β</b>	Moderado riesgo crediticio. Metodología especializada aunque con debilidades. Compromiso gerencial y aceptable gobernabilidad.
<b>Estable</b>	Perspectiva de Calificación <sup>1</sup>

 Situación Financiera<sup>2</sup> **β+**
**Calificaciones de Desempeño Otorgadas**


-	+
Fecha de Visita	Ago-11
Fecha de Información Financiera	Jun-11
Calif. anterior MicroRate	n.a.

**Principales Indicadores de Desempeño**

	Jun-10	Dic-10	Jun-11
Cartera Bruta (\$'000)	\$2,801	\$4,353	\$4,805
Número de Prestatarios	1,984	2,684	3,235
Total de Ahorros (\$'000)	\$519	\$1,301	\$1,239
Número de Ahorristas	1,159	1,664	2,190
Apalancamiento	2.9	4.4	3.9
ROE*	6.9%	2.1%	8.7%
Rendimiento de cartera	27.6%	22.0%	27.1%
Cartera en Riesgo	1.8%	3.9%	3.6%
Crédito Promedio	\$1,412	\$1,622	\$1,485
Gastos Operativos	15.8%	12.7%	13.7%
Cientes por Personal	59	75	74
Margen Operativo	2.9%	1.1%	2.9%

\* Ajustado

**Descripción Resumida**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NorAndino (COOPAC NORANDINO), fundada en 2005, nace para atender financieramente a los micro y pequeños agricultores organizados (principalmente cafetaleros) de tres regiones del nor oriente peruano. Agrupa a cinco mil socios activos, incluidos 3,235 prestatarios. Es supervisada indirectamente por el organismo que la agrupa (FENACREP).

Con sede en la ciudad de Jaén (norte del Perú), atiende a través de cuatro agencias y tres oficinas de información. Su cartera crediticia equivale a cerca de US\$5 millones, con saldos de crédito promedio de US\$1,485. Sus captaciones ascienden a cerca de US\$1.2 millones, con depósitos promedio de US\$565.

**Fundamentos de Calificación**

COOPAC NORANDINO logra buenos resultados financieros en su corto periodo de operación. Sin embargo, una metodología crediticia especializada, aunque con ciertos vacíos en su diseño, potencia riesgo crediticio además de afectar su estandarización.

A pesar del significativo crecimiento de las operaciones, la concentración de cartera en un producto agrícola (café) con una estructura de pagos poco flexible; aunado a una supervisión insuficiente amenazan sus buenos resultados por calidad.

Su estructura organizacional va especializándose y es liderada por un equipo gerencial comprometido y estable. La entidad logra una destacable claridad en el nicho de operación y buen posicionamiento geográfico. Asimismo, una Junta Directiva de aceptable labor favorece la buena gobernabilidad.

La entidad logra favorables resultados financieros, con una creciente rentabilidad basada en la optimización de sus gastos operativos. La moderada planificación financiera inhibe, sin embargo, un mejor uso de sus recursos. Enfrenta un apalancamiento en ascenso y considerable riesgo cambiario.

**Factores Sobresalientes**

- Buena calidad de cartera
- Equipo gerencial y directivo comprometidos, con aceptable gobierno
- Buen conocimiento e inserción en toda la cadena productiva
- Excelente eficiencia operativa

**Factores de riesgo**

- Concentración de cartera
- Metodología crediticia con limitaciones
- Creciente apalancamiento e importante riesgo cambiario
- Subutilización del sistema informático

<sup>1</sup>Ver Anexo 1

<sup>2</sup>Ver Anexo 1

## ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Desempeño Microfinanciero

<b>Calificación de Desempeño</b> $\alpha, \beta, \gamma$	Una <b>calificación de desempeño</b> evalúa una institución con las mejores prácticas en microfinanzas tomando en cuenta aspectos financieros, operacionales y estratégicos. En particular mide el nivel de eficiencia y eficacia, el nivel y manejo de riesgos, y la perspectiva a futuro de la institución.
$\alpha+$ $\alpha$ $\alpha-$	Aquellas IMF <b>que se esfuerzan por balancear</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Buen</b> nivel de eficiencia y eficacia. <b>Bajo</b> nivel de riesgo / Buen manejo de riesgos, y mínimamente afectados por la variabilidad de los ciclos económicos. <b>Buena</b> perspectiva futura.
$\beta+$ $\beta$ $\beta-$	Aquellas IMF <b>que trabajan para definir</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Satisfactoria</b> eficiencia y eficacia. <b>Moderado</b> riesgo/ Sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. <b>Satisfactoria</b> perspectiva futura.
$\gamma+$ $\gamma$	Aquellas IMF <b>con debilidades</b> financieras, operativas o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa; en comparación a un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Pobre</b> eficacia y eficiencia. <b>Alto</b> riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. <b>Pobre</b> perspectiva futura.
<b>Calificación Situación Financiera</b> $\alpha, \beta, \gamma$	Mide la salud financiera de la IMF, basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgos financieros.

<b>Perspectiva de Calificación</b> - Positiva - Estable - Negativa - Incierta	Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses <ul style="list-style-type: none"> <li>- Positiva- Se espera que la calificación mejore.</li> <li>- Estable- Se espera que la calificación se mantenga.</li> <li>- Negativa- No se espera que la calificación se mantenga.</li> <li>- Incierta- Se identifican factores que no permiten definir una tendencia.</li> </ul>
<b>Calificación Social</b> ☆☆☆☆☆	El rating social de MicroRate es una opinión del retorno social de una inversión. Evalúa el desempeño social considerando el enfoque de la microfinanciera respecto de sus resultados y compromiso social.

---

**Equipo de Analistas**

María Belén Effio | Maria@MicroRate.com

Carolina González | Carolina@MicroRate.com

---

**Contacto**

**MicroRate Latino América & El Caribe**

Calle Armando Blondet 261

San Isidro, Lima 27

Perú

Tel. +51 (1) 628-7054

**Oficina Principal**

1901 N. Moore Street, Suite 1004

Arlington, Virginia 22209

United States

Tel. +1 (703) 243-5340

**MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente**

1, Angle rue el Araar et bd Lalla Yacout, Casablanca

Morocco

Tel +00212 5 22 49 10 94

---

**[info@microrate.com](mailto:info@microrate.com) | [www.microrate.com](http://www.microrate.com)**

**Copyright © 2011 MicroRate Inc.**

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate Inc. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.