

APOYO A LAS MICROFINANZAS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL INTERIOR DEL PERÚ

CONTENIDO:

Resumen Ejecutivo	1
Conclusiones y Recomendaciones	2
Descripción del Proyecto	4
Metodología de la Evaluación	5
Cambios de Contexto y Revisión de Supuestos	6
Componente 1: Análisis de las Cooperativas participantes y el impacto del Proyecto	7
Componente 2: Análisis de la Capacidad de Fenacrep para la continuidad el Proyecto	15
Conclusiones según el marco Lógico	17
Sostenibilidad y Proyección	18
Lecciones Aprendidas	19
Anexo 1: Evaluaciones Individuales de las Cooperativas Participantes	20
Anexo 2: Relación de Personas Entrevistadas para la Evaluación	111

RESUMEN EJECUTIVO

El proyecto tenía como objetivo mejorar el acceso de los socios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito “CAC” cuyos mercados estén principalmente fuera de Lima Metropolitana, a mayores y mejores productos y servicios financieros orientados a las microempresas, toda vez que las CAC estaban orientadas principalmente al financiamiento de créditos de consumo.

Se ha podido comprobar que las CAC no contaban con tecnologías especializadas en microcrédito ni con productos adecuados a este sector, a pesar que más del 50% de sus clientes son empresarios de la microempresa, así también con respecto a los productos pasivos, no existía una oferta solida de productos pasivos que le sea atractivo a los socios empresarios.

Para el desarrollo de esta actividad se identificó a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú “FENACREP”, como órgano ejecutor y beneficiario de algunas actividades a fin de que no solo se lleve a cabo el Proyecto en los términos indicados, sino que se consolide un equipo que pueda replicarlo a otras CAC, considerando que en el mercado existen 160 CAC que reportan a la FENACREP. La estrategia de masificar el impacto de la cooperación técnica, suponía la generación de una capacidad de replica e inclusión poco a poco de las otras cooperativas no inicialmente participantes y era la FENACREP la entidad que por su naturaleza y función mas indicada en asumir el reto.

El plazo de realización fue de 3 años, el mismo que se ejecutó entre los años 2007 y 2009.

El Proyecto se llevó a cabo en los términos establecidos y si bien se han cumplido los objetivos y metas, el cambio de estrategia comercial y de la propia visualización de las cooperativas ante su mercado, es un proceso lento y de conversión por lo que se requerirán actividades complementarias que vayan reforzando esta transformación.

La cooperación técnica se desarrolló en 15 CAC seleccionadas “CAC-P” o Cooperativas Participantes, las mismas que habían confirmado el interés y coincidencia con los objetivos planteados. Dada la profundidad de las actividades: cambio tecnológico, desarrollo de productos y mejoramiento de procesos, el impacto en las estructuras de las CAC-P es todavía incipiente pero se comprueban las tendencias correctas.

El Proyecto buscaba facilitar la ampliación de los productos y servicios de las CAC hacia el mercado de la microempresa, para lo que era necesario dotarlas de tecnologías y herramientas adecuadas. Esta intención tiene implícita, sin embargo, un importante cambio de cultura en el desarrollo de los servicios de las CAC, lo que supone un esfuerzo significativo en la familiarización y entendimiento del mercado por parte de todos los niveles de la organización.

El cambio de paradigma significará una *nueva forma de hacer* para las CAC, forzándolas a desarrollar una administración y herramientas de gestión mas profesional, que sienten las bases de un grupo de entidades modernas y sostenibles en el largo plazo.

Si bien los problemas de Gobernabilidad en las CAC vienen registrándose hace algunos años, el mercado y la mayor competencia obliga a estas entidades a buscar soluciones profesionales que le permitan adquirir mayores capacidades en sus organizaciones.

El éxito de los Programas de Asistencia Técnica dependen del compromiso de los Directivos, sin embargo, la alta rotación de las Juntas Directivas y de los Gerentes Generales, afectaron el proceso (en unas CACs mas que en otras). Mientras no se avance en esquemas de reforzamiento de la Gobernabilidad, los proyectos deberán considerar en su desarrollo los plazos de los gobiernos de las CACs, a fin de realizar las actividades de mayor esfuerzo dentro de las administraciones mas comprometidas.

Es importante también considerar que para realizar cambios de cultura como los propuestos se requiere desarrollar programas de capacitación a los mandos medios de las organizaciones intentando generar una nueva promoción de profesionales con conocimientos operativos que irradian a toda la organización.

La FENACREP tiene como propósito la consolidación del sistema de CAC, para lo que ha realizado un cambio estratégico en su organización, volcando su actividad hacia la oferta de asistencia técnica, capacitación y desarrollo de proyectos que le permita seguir avanzando en el fortalecimiento de las gestiones de las CACs asociadas.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES:

- La FENACREP llevó a cabo con éxito el Proyecto encomendado, aún cuando el impacto se vio afectado por las limitaciones y problemas de gestión que caracterizan a las CACs (problemas de gobernabilidad, alta rotación de personal y deficiencias en sus sistemas de información).
- El diseño inicial del Proyecto no consideró actividades de desarrollo institucional (Planes de Negocios, Planes Estratégicos, diseño del Área de Riesgos, etc.) las mismas que se fueron incorporando al programa. Así mismo, si bien las actividades se orientaron al desarrollo de capacidades, manuales y tecnologías de microcrédito y microahorro, durante el desarrollo y en cada una de las CAC se transmitieron y reforzaron conceptos básicos de gestión financiera a diferentes instancias de las organizaciones realizándose una capacitación intensiva e individual a todos los participantes.
- Aún cuando el desarrollo del Proyecto tuvo algunas demoras en su ejecución, se implementaron y desarrollaron todas las actividades contenidas en su diseño, a excepción de la vinculada a Remesas, la misma que no fue priorizada dada la coyuntura internacional.
- Las características de la organización e idiosincrasia de sus administraciones nos hacen prever, que dentro del equipo consultor que desarrolle actividades de transferencia tecnológica o de cambios de estrategia comercial, debe considerarse la participación de consultores con experiencia en el lenguaje Cooperativista que permita un intercambio fluido y mayor aceptación sobre todo de los cuadros Directivos.
- El Proyecto tenía implícito un objetivo de cambio de estrategia comercial y el cambio en la propia visualización de las cooperativas ante su mercado y clientes, el mismo que supone una transformación importante en la organización comprometiendo a todos los que forman parte de las entidades. Esta transformación es un proceso lento y de conversión profunda, por lo que el impacto de las actividades desarrolladas por el Programa se irá registrando en los años siguientes, esperando mejoras continuas de sus portafolios, una nueva forma de relacionarse con el mercado y la adquisición de una actitud mas proactiva. Esto es un cambio de Cultura en las organizaciones.
- Por esta razón las Pasantías fueron fundamentales para permitir constatar en entidades hermanas y con las mismas características los efectos de las propuestas presentadas, permitiendo a las CAC una mayor permisibilidad ante el cambio estratégico y cultural.
- Con respecto al impacto de las actividades del Componente 1 en las CAC-P, se puede verificar la consolidación y crecimiento de las CAC-P sobre todo de las de mayor tamaño, las mismas que han podido capitalizar con mejores resultados los efectos de las mejoras de las tecnologías crediticias y el desarrollo de capacidades y mercadeo de sus productos pasivos. Esta situación no solo se debe a que participaron en el 1er Grupo (2007) y por ende han tenido mayor tiempo de maduración, sino además, por la menor rotación de su personal, mayor estabilidad de sus cuadros gerenciales y por la mayor capacidad para implementar y absorber los costos que los cambios y propuestas significaban.
- Si bien todavía no se observa un cambio importante en la estructuras de cartera de las CAC-P, estas registran las tendencias adecuadas, sin embargo en relación a la estructura de depósitos, el cambio es notorio confirmandose la mayor participación de los depósitos a plazos como fuente de financiamiento.
- El promedio de cartera en mora de las CAC a mar10 fue de 11.5%, cifra superior a la meta del programa (6%) y al de otras entidades microfinancieras, destacando que la cartera en mora de las CAC que participaron en el primer grupo fue de 6.11%, lo que amerita un tratamiento focalizado.
- Las debilidades de las CAC mencionadas: problemas de gobernabilidad, rotación de personal y sistemas de información limitados, no permitirían aprovechar eficientemente las actividades de asistencia técnica y capacitación, por lo que se requiere, por un lado de acciones orientadas a las búsqueda de alternativas de solución de estos temas y por otro, estrategias en el diseño de las actividades de asistencia técnica que busquen mitigar temporalmente sus efectos a fin de capitalizar adecuadamente los esfuerzos económicos y del personal que la asistencia técnica genera.
- Con respecto al impacto de las actividades del Componente 2, resalta el cambio estratégico que la FENACREP viene implementando convirtiéndose en una oferente de servicios de asistencia técnica y capacitación a sus asociadas. Para lo cual, además de cumplir con la mayoría de sus compromisos en el Programa vienen reorganizando la institución, fortaleciendo sus cuadros y capacitando al personal.
- El diseño e inicio de una actividad de asistencia técnica que no responda a proyectos de cooperantes internacionales, ha obligado a las FENACREP a desarrollar una estrategia de sostenibilidad, la misma que considera: cobranza en sus servicios, una mayor escala en sus actividades y el reforzamiento de sus cuadros.
- La respuesta de las CACs a la oferta de estos servicios por parte de la FENACREP, ha sido positiva, enviando requerimientos específicos de asesoría y capacitación. Lo que deberá ser respondido con oportunidad y calidad a fin de mantener el interés en sus servicios.
- Las administraciones de las CAC entrevistadas, coinciden en opinar que para participar en el mercado de microfinanzas y competir con éxito con las demás MFIs, requieren contar con tecnología adecuada, personal capacitado y motivado y actividades que permitirán intercambiar experiencias, lo que ha confirmado los supuestos iniciales establecidos en el proyecto.
- La mayor competencia de sus mercados, fuerza a las CAC a desarrollar una organización y herramientas de gestión mas profesionales. Esta situación marca la diferencia, porque si bien los problemas y debilidades se mantienen por mucho tiempo, la FENACREP y las mismas CAC deberán priorizar soluciones y alternativas que les permitan ganar competitividad y sostenibilidad financiera.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

RECOMENDACIONES PARA LA FENACREP CON RESPECTO A LAS CACs:

- Con el objetivo de abordar los problemas de gobernabilidad de las CAC, consideramos fundamental el diseño e implementación del programa de Certificación de Delegados. El mismo que buscará ir familiarizando y posteriormente constituyendo requisitos mínimos para poder postular a cargos directivos. Así también será importante promover la conciencia sobre la necesidad de mayor estabilidad en los cuadros Directivos y Gerenciales, recomendando ampliar los periodos de vigencia (actualmente 1 año).
- Las CAC de mayor desarrollo deberían servir de referente y benchmark sobre todo en relación a temas de gestión y desarrollo de nuevos productos, propiciando el intercambio y las Pasantías.
- A fin de reducir la rotación de personal técnico en las CACs, sería recomendable que se haga énfasis en las CAC sobre los programas de retención de personal, los mismos que consideran no solo una remuneración adecuada, sino también establezcan líneas de desarrollo profesional, desarrollen programas de capacitación y mejoren los climas laborales.
- Un importante reto para la FENACREP y para las CACs será abordar el problema de los sistemas de información, buscando proyectos que permitan mejorar la plataforma informática, dándoles mayor flexibilidad para la creación de nuevos productos financieros, permitiendo emitir reportes gerenciales ayuden a la toma de decisiones y generando información financiera de mayor calidad.
- Hemos identificado como prioritario el diseño de sistemas de costeo de los productos y servicios, tanto activos como pasivos, que sustente los tarifarios y consolide la generación de resultados al ser consistentes con el costo real del servicio.
- El deterioro de la cartera registrado, requerirá de FENACREP la propuesta de asistencia técnica que permita el fortalecimiento de los procesos de cobranzas y recuperaciones.
- No todas las entidades analizadas contaban con un área de Riesgos en sus organizaciones, en ese sentido FENACREP deberá procurar que estas áreas se implementen en el menor plazo posible.
- Algunas CAC-P del 3er grupo no tuvieron la oportunidad de completar todos los componentes por lo que será muy importante apoyar la continuación de sus proyectos. Al respecto la FENACREP ha diseñado un Plan de Acción, el que ha puesto en conocimiento del FOMIN, que le permita concluir con las actividades consideradas en el Proyecto (*).
- A fin de capitalizar el impacto de las actividades desarrolladas dentro del programa y dado que supone un cambio de paradigma, la FENACREP deberá seguir ofreciendo el acompañamiento, reforzamiento, seguimiento y respaldo técnico a las CAC-P en los temas tratados.

RECOMENDACIONES PARA LA FENACREP CON RESPECTO A SU ORGANIZACIÓN:

- Seguir consolidando el equipo de la FENACREP a fin de ganar capacidad operativa y calidad en la respuesta ante requerimientos de asistencia técnica.
- Desarrollar una red de consultores y capacitadores que le permita mayor cobertura en sus actividades.
- Al igual que las CACs la FENACREP deberá implementar un programa para la fidelización de su personal, que disminuya la rotación de los funcionarios.

RECOMENDACIONES PARA EL FOMIN:

- En el desarrollo de proyectos que involucren a CAC debe explicitarse el hecho que un cambio metodológico que involucra una forma diferente de aproximación al mercado supone un cambio de cultura en la organización. Por lo que además de las actividades detalladas en los componentes 1 y 2 se requiere evaluar actividades orientadas al entendimiento y previsión del impacto en el *modus operandi* que origina el cambio tecnológico propuesto.

(*) El Plan de Acción de la FENACREP para Concluir las actividades del Proyecto con las CAC-P del 3er Grupo define como beneficiarias a las CAC-P San Isidro, Sider y SPS y Finansol.

La estrategia a implementar considera retomar las actividades mediante el desarrollo de un plan piloto en las CAC-P para validar la tecnología y realizar talleres específicos para la transferencia de la metodología, de modo que los funcionarios de las CAC-P puedan contar herramientas e instrumentos validados en función a sus propios requerimientos.

Para ello desarrollará: i) revisión y ajuste de la metodología puesta en marcha en el piloto, colaborar con la implementación de los nuevos productos y entrenar in-situ al personal de la CAC_P principalmente en aspectos metodológicos.

DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) ha venido impulsando el desarrollo de los mercados microfinancieros de América Latina, para lo que identifica en cada uno de ellos, entidades cuyo fortalecimiento permita ampliar la gama de servicios e incorporar población no atendida actualmente por los sistemas financieros. En este marco firmó un Convenio de Cooperación Técnica no Reembolsable con la FENACREP para realizar el “Proyecto Apoyo a las Microfinanzas en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú” (ATN/ME—0486-PE).

El objetivo del proyecto fue mejorar el acceso a los socios de las Cooperativas, a los productos y servicios financieros adecuados que respondan a la actividad del sector microempresarial.

Para lograr el objetivo se definió las siguientes líneas de acción:

1. Fortalecer la capacidad de las CAC para ofrecer productos y servicios especializados con la adecuada tecnología, así como fortalecer la capacidad de desarrollar nuevos productos que respondan a las necesidades de sus socios.
2. Fortalecer la capacidad de la FENACREP para replicar el programa y así masificar su impacto.

Estas líneas de acción conforman los componentes del Programa y definen las actividades que la Cooperación Técnica llevó a cabo durante los 36 meses de su ejecución.

Específicamente:

Componente 1: Diseño, desarrollo e Implementación de productos y servicios microfinancieros en las CAC.

Propósito: Mejorar la capacidad interna de las CAC participantes para ofrecer productos competitivos y adecuados, para lo cual se especificaron las siguientes actividades:

- a. El diseño y la implementación de una adecuada tecnología crediticia microfinanciera, actividad que comprende la realización del Manual de Microcrédito, el diseño de políticas de remuneración para los oficiales de crédito, realizar ajustes y mejoras a las tecnologías crediticias.
- b. La implementación de pilotos en 3 CAC participantes, que consideró la puesta en marcha y validación de manuales, la capacitación del personal y las actividades de pasantías que permitan difundir los alcances y resultados de estas mejoras.
- c. El diseño de productos Pasivos adecuados a su mercado, que consideraba la revisión y rediseño de los productos pasivos actuales, la capacitación en mejoras tecnológicas, diseño de materiales de promoción y publicidad y el estudio de mercado sobre la factibilidad de servicios de remesas.

Con el Componente 1 se buscaba apoyar a través de las diferentes actividades a un mínimo de 15 CAC del interior del país que hayan manifestado su interés en participar en el programa y que tengan potencialidad para ofrecer y ampliar sus productos y servicios financieros hacia la microempresa.

Componente 2: Fortalecimiento de la capacidad técnica de FENACREP para implementar y dar seguimiento al programa de Asistencia Técnica y Capacitación en productos microfinancieros. Componente que consideró entre otras actividades:

- a. La capacitación de los funcionarios de la FENACREP en la implementación de los manuales y productos de microcrédito, el reforzamiento de la capacidad de monitoreo y acompañamiento por parte de los funcionarios de FENACREP para los procesos de implementación, control y seguimiento de las nuevas tecnologías en las CACs, actividades de pasantías para el fortalecimiento de las experiencias del equipo de la FENACREP y la familiarización de estos funcionarios en la tecnología de diseño, gestión, seguimiento y promoción de los productos pasivos.
- b. La contratación de especialistas en microfinanzas, 2 de los cuales debían permanecer en la FENACREP al finalizar el Proyecto.
- c. El desarrollo de 2 Diplomados con la participación de expertos en el Mercado.

El primer Diplomado estaba referido a la tecnología microfinanciera se orienta a los oficiales de crédito de las CACs, mientras que el segundo Diplomado está referido a la Gestión Estratégica y Gobernabilidad y se orienta a los Directivos de las CACs.

Los criterios de elegibilidad que inicialmente se definieron para seleccionar las CAC Participantes (en adelante CAC-P) fueron: (i) Ubicación fuera de Lima, (ii) Más de 1800 socios, (iii) Morosidad menor a 10%, (iv) Rentabilidad mayor a 0, (v) Auditoría Externa y (vi) Gerente General a tiempo completo. Debe comentarse que, con respecto al límite de la Mora, como consecuencia de la crisis internacional todo el sistema financiero registró un incremento en la mora, situación que se agrava en las CAC dado que muchas de ellas no realizan castigos por lo que sus índices se ven afectados por moras antiguas (el ratio promedio actual de las CAC-P es de 10.1%). Por otro lado, dado lo ambicioso de las actividades del proyecto su implementación tomó tiempo priorizándose como criterio de elegibilidad el compromiso efectivo por parte de las Gerencias y Directivos de la CAC de asumir el reto de su ejecución.

Para esta identificación se desarrolló previamente una estrategia de difusión y visitas a todas las posibles candidatas. Finalmente se seleccionaron CAC de las 3 regiones geográficas, tratando de que el Proyecto pueda incorporar las diferentes características de su mercado y pueda ser replicado fácilmente a otras CAC del país.

Dado al alto número de CAC participantes, las actividades se realizaron en 3 grupos. El primer grupo de 5 CACs (Pilotos) fue directamente atendido por los consultores externos con una participación complementaria de la FENACREP, el segundo grupo fueron 5 CACs en donde si bien la FENACREP fueron los que lideraron las actividades, se interactuó con los consultores externos y el tercer grupo de 5 CACs los funcionarios de la FENACREP realizaron solos las actividades del Programa.

METODOLOGÍA DE LA EVALUACIÓN DEL PROGRAMA

El propósito fue realizar una evaluación final del proyecto, que permita verificar la consecución de los objetivos inicialmente planteados y el impacto esperado del Proyecto, de acuerdo a lo establecido en el Marco Lógico que originó la dación de la Cooperación Técnica no Reembolsable. Así mismo de acuerdo a las expectativas planteadas en el Memorándum de la Línea de Actividad, se identificaron las lecciones aprendidas y se detallan algunas recomendaciones, a fin de que sean consideradas en nuevos Proyectos a ser financiados por el FOMIN, finalmente y como parte de la evaluación final, se evaluó el desempeño de la FENACREP como entidad ejecutora.

Para la realización de la Evaluación se realizaron las siguientes actividades:

1. Revisión y análisis de la documentación del Programa y los reportes emitidos.
2. Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito participantes del Programa.
3. Desarrollo de una Encuesta sobre la evolución del programa dirigida a todas las Cooperativas Participantes.
4. Visita y entrevistas a 6 Cooperativas Participantes.
5. Conferencia y entrevistas telefónicas con las Cooperativas no visitadas.
6. Entrevistas a funcionarios de la FENACREP y otras instituciones del mercado.
7. Evaluación y Análisis integral del Programa.

Los principales parámetros que definen tanto el número de CAC-P que se visitaron así como la selección de las mismas fueron:

1. Seleccionar CAC-P no visitadas durante la Evaluación Intermedia intentando complementar la muestra.
2. CAC-P medianas en el grupo de Cooperativas Participantes.
3. CAC-P que pertenecen a los 3 grupos en los que se organizaron las actividades del Programa, priorizando los grupos 2 y 3 en donde las CAC-P recibieron directamente de la FENACREP las actividades del Programa.
4. Ubicación geográfica que permita una mayor cobertura en la evaluación, complementándola con la evaluación intermedia.
5. Calificación del Impacto del Proyecto como Regular para la FENACREP.

Las CAC-P visitadas fueron:

1. Santa Catalina — Moquegua, Moquegua
2. León XIII— Trujillo, La Libertad
3. Huancavelica — Huancavelica, Huancavelica
4. La Florida— Chanchamayo, Junín
5. San Isidro - Huaral, Lima
6. Finanzas Solidarias Monseñor Marcos Libardoni, Finansol—Los Olivos, Lima

Las visitas de campo se orientaron a la verificación en la implementación de los productos y mejoras tecnológicas provenientes de las actividades del Programa, así como el impacto financiero que estas tuvieron en el desarrollo de las operaciones.

Fue también importante recibir los comentarios de los diferentes funcionarios y Directivos de las CAC-P visitadas sobre los alcances, limitaciones, expectativas no cubiertas por el Programa y nuevos requerimientos de asistencia técnica en relación a los temas trabajados (microcrédito, ahorro, remesas y gobernabilidad).

La revisión de la documentación y sobre todo de los Manuales y Estudios de Mercado, permitió verificar el cumplimiento de los compromisos de generación de los entregables establecidos en el Programa, que sirvan no solo a las CAC-P sino además permitan a la FENACREP contar con documentos que pueda adaptar a otras Cooperativas. En este marco, la FENACREP ha reproducido los Manuales de Tecnología Microfinanciera, Manual para la Movilización de Ahorro y Manual para el desarrollo de Plan de Negocios.

CAMBIOS DE CONTEXTO Y REVISIÓN DE SUPUESTOS

El proyecto fue diseñado y presentado a finales del 2005. Se inicia las actividades de organización y planificación a fines del 2006 y el desarrollo con los Consultores Externos y en las CAC-P desde el primer semestre del 2007.

Durante el año 2005 el Sistema Financiero Peruano registró un crecimiento de sus activos en el orden del 18%, mientras que las CAC crecieron en 16% y las entidades especializadas en microfinanzas (MFIs) crecieron en índices mayores al 25%. Para los años siguientes el crecimiento de las MFIs estuvo por encima del 30% inclusive para el año 2009 afectado por la crisis financiera internacional, mientras que las CACs tuvieron crecimientos menores al 23%.

La economía peruana para esos años también registró índices bastante positivos creciendo entre el 2005 al 2008: 28%, crecimiento que se desaceleró en el 2009 como consecuencia principalmente de la menor actividad exportadora y la reducción de la inversión privada (-15%) dada la crisis internacional. Durante ese año el mercado financiero si bien continuó creciendo, se implementaron una serie de medidas preventivas a fin de mitigar el impacto de dicha crisis en las entidades financieras.

La principal característica del mercado financiero peruano de estos años, fue su mayor profundidad y competencia. Las MFIs siguieron consolidándose y compitiendo agresivamente en mercados urbanos, la Banca Comercial decide incorporar a los microempresarios en sus cartera de créditos y servicios y el Crédito de Consumo se dinamiza. Generando esto último una preocupación en el mercado sobre los riesgos de sobreendeudamiento. Las MFIs refuerzan sus estrategias de incorporación de nuevos mercados y dirigen sus esfuerzos a los sectores rurales no atendidos por las entidades reguladas.

Las CAC enfrentan entonces una mayor competencia en sus mercados, sobre todo en su tradicional mercado de créditos de consumo y se hace explícita la necesidad del fortalecimiento de sus capacidades de gestión a fin de garantizar el sostenimiento de largo plazo.

El mercado financiero sigue caracterizándose por: (i) libre determinación de tasa de interés. (ii.a) un marco regulatorio adecuado, el mismo que se ha fortalecido con los ajustes en las normas de Gestión Integral de Riesgos, Calificación de Cartera y Provisiones, Riesgos Operativos y Adecuaciones de Capital, (ii.b) la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs es reconocida por su comprensión y capacidad de supervisión a MFIs, (iii) alto grado de competencia y competitividad en las entidades financieras, y (iv) la existencia todavía de un mercado cautivo (especialmente rural) por incorporar a los productos y servicios financieros. En este sentido a pesar de la crisis financiera internacional y el impacto que tuvo en algunas economías latinoamericanas, todas las características señaladas en los documentos del Proyecto siguen vigentes.

Con respecto al mercado de MFIs, a Marzo 2010 existen 39 entidades especializadas en microfinanzas: 1 Banco (Mibanco), 4 Financieras (Edyficar, Crear Arequipa, Confianza y Crediscotia), 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 11 Edpymes y 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. Como ya se comentó el mercado microfinanciero se ha venido consolidando, tanto en cobertura geográfica, tamaño de negocio, como mediante la fusión y conversión a entidades financieras de mayor envergadura. Participan también en el mercado 8 Bancos comerciales que registran carteras MES (siendo el mas activo Banco de Crédito del Perú), 15 ONGs con programas de crédito y el Banco de la Nación, quien a través de sus oficinas compartidas con las MFIs o directamente intenta dinamizar el crédito a la población de bajos ingresos. Las 39 MFIs especializadas registran a mar-10 un portafolio de US\$ 5,593 millones.

Con respecto a la concentración de las actividades microfinancieras en las zonas urbanas, si bien el mayor nivel de competencia en las ciudades está obligando a las MFIs a buscar y desarrollar cartera en zonas rurales y no atendidas, todavía no se registra importantes avances en ese aspecto, siendo mas bien el principal reto para los próximos años, por lo que se puede afirmar que se mantiene la demanda insatisfecha de servicios financieros en poblaciones alejadas a las ciudades, actividades agrícolas y sectores pobres del interior del país. En este sentido se han venido ajustando las tecnologías crediticias y diseñando nuevos medios de atención, que permitan ampliar las coberturas geográficas de manera sostenible.

Debe resaltarse sin embargo que la tecnología crediticia para poblaciones de bajos ingresos requiere que la MFI este vinculada social y culturalmente con su mercado, y de un mayor conocimiento de sus clientes; aspectos que garantizan la eficacia de la misma, al controlar los riesgos de selección adversa y riesgo moral, incorporados en la actividad crediticia. Por esta razón se puede concluir que las cooperativas siguen manteniendo ventajas comparativas para el desarrollo de estas carteras, sin embargo su potencialidad dependerá de sus capacidades de gestión y gobernabilidad.

Si bien durante los últimos años se han venido registrando mejoras en los indicadores de pobreza en el Perú, el índice recientemente divulgado para el 2009 alcanza el 34.8%, esta mejora se origina fundamentalmente en la inversión pública.

En general los supuestos que se establecieron en el Proyecto se mantienen vigentes, registrando si avances y mejoras en la evolución de la economía, el sistema financiero, las microfinanzas en el Perú y en las CACs.

COMPONENTE 1: ANÁLISIS DE LAS COOPERATIVAS PARTICIPANTES Y EL IMPACTO DEL PROYECTO

ACTIVIDADES DEL PROGRAMA

Estas actividades estaban orientadas al diseño, desarrollo e implementación de productos y servicios microfinancieros en las CAC-P, el propósito es mejorar la capacidad interna de las CAC-P para ofrecer productos competitivos y adecuados.

Las actividades se organizaron en:

A. Créditos : diseñar e implementar una adecuada tecnología crediticia microfinanciera

- Manual de Microcrédito (desarrollo de la Tecnología Crediticia para las Microfinanzas, Reglamentos de Crédito, Procedimientos Crediticios , Políticas, Formularios de Créditos, Funciones del Área de Créditos, Controles Internos, evaluación de riesgos, estrategia comercial y creación de Productos Crediticios).
- Manual de Organización y funciones microempresa.
- Reportes de Información Gerencial de Créditos.
- Política de remuneraciones de los oficiales de crédito adecuados, Sistema de Evaluación de Desempeño y Diseño de incentivos no monetarios.
- Capacitaciones individuales, entrenamientos y talleres al personal encargado en la implementación de los productos.
- Acompañamiento del proceso y respaldo técnico.
- Verificación de la propuestas de ajustes necesarios.
- Diplomados en Tecnología en Microfinanzas.
- Pasantías en CAC-P con mayor nivel de desarrollo.

B. Ahorros: diseño de productos Pasivos adecuados a su mercado:

- Manual de políticas y Procedimientos para el Área de Captaciones de Ahorros.
- Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos de Liquidez y Mercado para Ahorros y Créditos.
- Manual de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo.
- Reglamento de Campañas y Sorteos de Ahorros.
- Guía Metodológica para el Cálculo de Costos de Productos de Ahorro.
- Guía Metodológica para el Diseño o Rediseño y Lanzamiento de Productos de Ahorro.
- Manual de Organización y Funciones del Área de Ahorros.
- Diseño de nuevos productos y mejoras de los existentes.
- Reportes de Información Gerencial de Captaciones.
- Sistema de Remuneración Variable para Personal del Área de Ahorros.

C. Gobernabilidad: refuerzo de los principios de Gobernabilidad.

- Diplomados en Gerencia Estratégica y Gobernabilidad.

Estas actividades se complementaron con:

1. Sondeos de Mercado.
2. Diagnósticos de los Productos y Servicios buscando identificar las fortalezas y deficiencias específicas, a fin de diseñar una hoja de ruta a ser seguida por las entidades.
3. Planes de Negocio con el objetivo de enfocar la actividad de la empresa en una mayor oferta de servicios.

Para llevar a cabo el Programa se contó con la participación de consultores externos expertos en tecnologías de microcrédito, capacitación y desarrollo de productos. SIC-DESARROLLO fue la empresa consultora que desarrollo las actividades A y B y con la participación del Instituto de Formación Bancaria (IFB), se desarrollaron los Diplomados (C y el Diplomado de Microfinanzas).

La estrategia implementada consistió en que la empresa consultora SIC-DESARROLLO diseñaba y desarrollaba la metodología y documentos de los puntos A y B, con la participación de los especialistas de la FENACREP en 5 primeras CAC-P (de mayor tamaño y que conformaron el 1er Grupo), experiencia que serviría de base para luego replicarla por el equipo de la FENACREP en las otras 10 CAC-P (2do y 3er Grupo). Las CAC-P que participaron en la primera etapa fueron: Santa Maria Magdalena (SMM), San Cristóbal de Huamanga (SCH), Santo Cristo de Bagazán (SCB), San Martin de Porres (SMP) y León XIII.

En la segunda etapa participaron las CACS: Huancavelica, Santa Catalina (SC), Tumán y José Cartavio (SJC). En la tercera y última etapa participaron: San Isidro (CSI), Crediflorida, Tocache, Sider y SPS, San Pedro Andahuaylas (SP) y Monseñor Marcos Libardoni (Finansol).

La implementación del Programa se tradujo en un gran numero de documentos y manuales que las CAC-P tienen y vienen incorporando a su gestión y han sido validados por los resultados obtenidos en su implementación.

Si bien dentro del diseño ideal de la cooperación se consideró actividades orientadas a desarrollar y evaluar la factibilidad de los servicios de Remesas por parte de las CAC-P, no se priorizaron estas actividades un poco por los problemas de sistemas y otro por la disminución de las reservas ante la crisis financiera internacional.

Jacinta Hamann & Edgardo Alvarez — Consultores

EVALUACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Las cooperativas Participantes reportan a Mar-10 activos totales por S/. 877 millones, registrando un incremento del 21% con respecto a dic-08. Este grupo está conformado por entidades de diferentes tamaños y capacidades. Las primeras 3 con mas de S/. 100 millones de activos y las primeras 7 con mas de S/. 60 millones, mientras que las 2 ultimas registran menos de S/. 10 millones de activos.

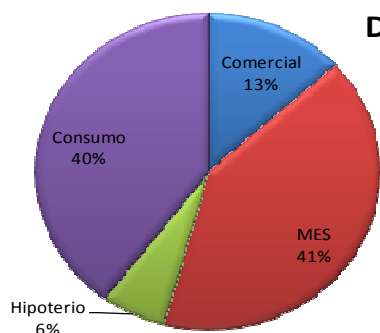
La diversidad de las Cooperativas Participantes, sin embargo permite verificar la capacidad de la metodología desarrollada por el Programa para adaptar su aplicación a un mayor numero de cooperativas, lo que garantiza la replicabilidad.

Durante los años de implementación del Programa, las cooperativas en su conjunto registraron un crecimiento de cartera equivalente al crecimiento de sus activos (21%) a pesar de que el 2009 la actividad económica se desaceleró como consecuencia del impacto de la crisis internacional. El mercado también registra un deterioro de las carteras del sistema como consecuencia de la desaceleración comentada, situación que se observa también en las CAC-P.

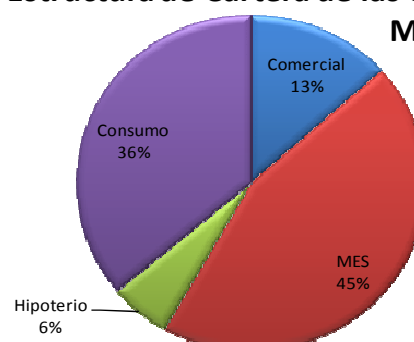
El grupo de CAC-P reporta un cambio en su estructura de cartera incrementando la participación de la cartera MES en su portafolio al 45%, lo que redujo la participación del consumo a 36%.

Las CAC-P que participaron en la primera etapa del Programa (Sic-Desarrollo) registran un portafolio en cartera MES del orden del 48%.

**Estructura de Cartera de las CAC-P
Dic-08**



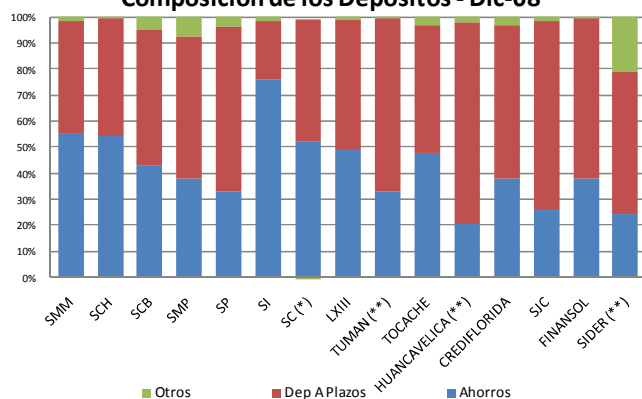
**Estructura de Cartera de las CAC-P
Mar-10**



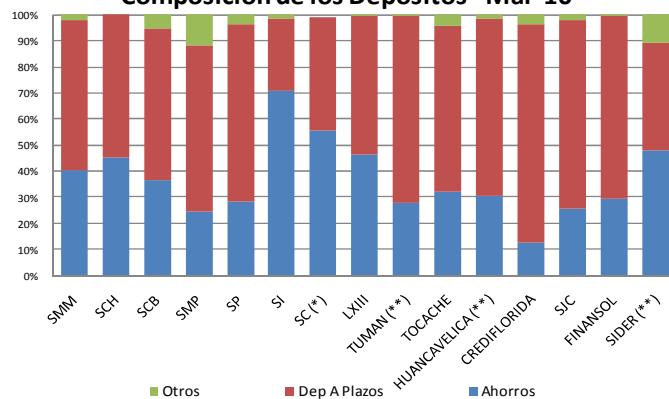
La cartera atrasada de las CAC-P asciende a 8.57% con una cobertura de provisiones equivalente al 157% lo que garantiza que su patrimonio no se encuentra afectado por riesgo crediticio. La mora total (mayor 1 día) promedio de las CAC-P a mar-10 asciende a 10% (en dic-08 fue de 8.59%) principalmente conformado por mora >90 días (8.10%).

Se observa también un cambio en la estructura de los Depósitos como consecuencia del incentivo de nuevos productos, incrementando la participación de los depósitos a plazos de 51% a 56% lo que se observa en los siguientes gráficos.

Composición de los Depósitos - Dic-08



Composición de los Depósitos - Mar-10



El ROE promedio asciende a 10.61% mientras que el ROA es de 2.72%, registrando muchas diferencias entre la rentabilidad de las CAC-P. Por otro lado el ratio de palanqueo promedio a mar-10 fue de 3.83%. Por lo que la solvencia del grupo (salvo para 2 casos específicos) se encuentra confirmada por la no exposición patrimonial, la capacidad de generación y su respaldo patrimonial.

Es interesante observar que los activos rentables representan 1.27 veces los pasivos costeables, estructura financiera que les permitiría mayores niveles de rentabilidad que sus competidores.

En el caso de los ratios de eficiencia la mayoría de las CAC-P registra gastos operativos con respecto a total activos equivalentes al 10% o menores por lo que están dentro de los benchmarks del mercado. El ratio promedio a mar-10 fue de 8.35% mientras que con respecto a cartera bruta es de 10%.

De los análisis individuales se desprenden 3 problemas, que si bien con matices diferentes, se repiten en las CAC-P, estos son: problemas de gobernabilidad, alta rotación de personal y sistemas de información no actualizados y limitados.

En el caso específico de la Gobernabilidad este se origina en 4 aspectos: (i) la poca experiencia de los Delegados y miembros de la Junta en temas financieros y de gestión, (ii) los cambios anuales de los Delegados y de las Juntas que no permiten ganar experiencia y estabilidad en la gestión, (iii) Estatutos y Reglamentos no actualizados con los requerimientos de mantener a las CAC cien por ciento operativas, y (iv) el diseño de una gobernabilidad que no delega responsabilidades, conservando decisiones operativas en la Junta, lo que no solamente afecta el desarrollo de la entidad sino que permite espacios de injerencias no técnicas.

En el caso de la alta rotación de personal, este se origina en la poca estabilidad de los Planes y Estrategias debido a la rotación de las Junta Directiva y de las gerencias, a las bajas remuneraciones y a las injerencias no técnicas.

Con respecto a los sistemas de información, las principales limitaciones se originan en su obsolescencia, deficiencias en el diseño y poca flexibilidad, lo que se refleja en la generación de información financiera con observaciones y limitaciones, debilitando los procesos de toma de decisiones.

IMPACTO EN LAS CAC-P

Durante el período de implementación del Programa se puede verificar la consolidación y crecimiento de las CAC-P, aunque existen 2 CAC con rentabilidad negativa ocasionada principalmente por problemas de gestión y control interno.

Es importante comprender que el cambio de estrategia comercial y el cambio en la propia visualización de las cooperativas ante su mercado y clientes, es un proceso lento y de conversión profunda por lo que el impacto se irá registrando en la mejora continua de su portafolio, percepción del mercado y capacidad para adquirir una actitud mas proactiva. Tener funcionarios de crédito que salgan al mercado y programas de captación que sean atractivos a sus clientes, requerirá también de una capacidad de gestión y de actualización que deberán ir reforzando.

A mar-10 los cambios en la estructura de cartera son todavía incipientes, sin embargo reflejan la tendencias adecuadas incrementando la cartera MES. Por otro lado el impacto en la estructura de depósitos es notorio, registrando una mayor participación de las cuentas de Depósitos a Plazos.

Las CAC-P entrevistadas señalaron que el programa le había traído beneficios en cuanto al mejorar su tecnología crediticia y contar con nuevos productos, tanto de créditos como de ahorros. Estas mejoras incrementaron su capacidad competitiva lo que permitió diversificar la cartera e incrementar su mercado.

Sin embargo los principales problemas (gobernabilidad, rotación y sistemas) que enfrentan las CAC, mencionados anteriormente limitaron el impacto del Programa, llegando a capacitar a Directivos, Gerentes y Oficiales de Crédito que dejaron las Cooperativas en los meses siguientes.

En el caso de los problemas de sistemas, no solo dificultaron la generación de reportes gestión sino también la creación e implementación de nuevos productos.

Las CAC-P de mayor tamaño pudieron capitalizar con mayor rapidez los efectos de la cooperación técnica comprobándose en la mayor participación en sus ámbitos de operación. Esta situación se debe no solo a la continuidad de sus equipos, la menor rotación de sus funcionarios y la estabilidad de sus gerencias, sino también la capacidad de absorber los costos que un cambio metodológico implica.

Debe comentarse sin embargo que no todas las CAC-P tienen el mismo tiempo de implementación de las actividades y las ultimas (pertenecientes al Grupo 3) no pudieron concluir con el paquete integral, por lo que se observa grandes diferencias en los avances, comprensión e implementación de los Manuales, Tecnologías y productos diseñados para cada una.

Los Diplomados y las Pasantías tuvieron un mayor impacto, permitiendo a todas las CAC-P beneficiarse de ellos. En el caso de los Diplomados la organización descentralizada, su contenido y la curricula recibieron una rápida y masiva respuesta de interés por parte de las CAC-P. Han participado 164 Oficiales de Crédito en los Diplomados de Microfinanzas, 39 gerentes y/o directores en Diplomados de Gestión Estratégica y Gobernabilidad y desarrollándose 55 cursos dirigidos al personal de las cooperativas.

Cabe destacar que el Diplomado de Gestión y Gobernabilidad permitió la interacción de los Directivos con los Funcionarios en un ambiente propicio para revisar conceptos de gestión estratégica de sus entidades.

En términos generales la cartera total de las 15 CACS para el periodo dic08-mar10, se incrementó en 21% y los depósitos en 20% , si bien se diseñaron 43 nuevos productos crediticios para cartera MES, el Programa propició la mejora de los productos existentes: Comercial, Consumo e Hipotecaria. También se crearon/rediseñaron 42 nuevos productos de captación.

En la siguiente página se detalla los productos que fueron informados como nuevos o reformulados por las CAC-P.

PRODUCTOS DE CRÉDITO Y AHORROS QUE SE DISEÑARON O AJUSTARON EN EL PROYECTO

Grupo	No	Cooperativa	No	Nombre Comercial del Producto Credificio MES	No	Nombre Comercial de Productos de Ahorro
Grupo I	1	CAC Santa María Magdalena	1	Rapidiario	1	Ahorro Programado
			2	Mipymes	2	Ahorro Diario
					3	Ahorro Comunal
	2	CAC San Cristobal de Huamanga	3	Credinegocios	4	FACILMAX
			4	Crédito Rural	5	GANAMAX
Grupo I			5	Agrícola	6	CRISTOBALIN
	3	CAC Santo Cristo de Bagazán	6	Creditazo	7	Super Ahorro Kids
			7	Microcrédito	8	Ahorro Futuro
			8	Prestafácil	9	Ahorro Preventivo
			9	Cadena Valor		
Grupo I	4	CAC San Martín de Porres	10	Crece Más Campaña	10	Ahorro Futuro Max
			11	Credicadenas	11	Ahorro Futuro Max Plazo
			12	Línea de Crédito	12	Ahorro Multimax
					13	Ahorro Multimax Plazo
					14	Ahorro CTS
Grupo I					15	Ahorro Max Plazo
					16	Ahorro Max Empresarial
					17	Ahorro Max Orden de Pago
	5	CAC León XIII	13	Super Efectivo Plus	18	Ahorro Libre (MN y ME)
			14	Premium	19	Depósitos a Plazo Fijo (MN y ME)
Grupo II			15	Crédito compra Activo Fijo	20	Ahorro Infantil
			16	Crédito Estacionado Paralelo		
			17	Crédito Ampliación		
			18	Crédito remodelación Local Comercial		
	6	CAC Huancavelica	19	COOPEEMPRESA Capital de Trabajo	21	Cuenta Ahorro Simple
Grupo II			20	COOPEEMPRESA Activo Fijo	22	Cuenta Plazo Fijo
			21	MES Ordinario	23	Cuenta de Ahorro Cooperativito
					24	Cuenta de Ahorro Cooperativito Futuro
	7	CAC Santa Catalina	22	COOPE MYPE A, B, C, Dólar	25	CTS
			23	Coopecadenas Productivo		
Grupo II			24	Coope Campaña Soles		
	8	CAC Tumán	25	Línea de Crédito	26	Ahorro Escolar
			26	Crédito Diario	27	Ahorro Futuro
			27	Factoring	28	Mega Plazo
	9	CAC San José Cartavio	28	Microempresa Coopenegocio	29	El Guardadito
Grupo III			29	Microempresa Crediinversión	30	Ahorro a Plazo Fijo con escalas
	10	CAC Tocache	30	Crediempresa	31	Ahorro Clásico
			31	Credinegocio	32	Ceertiplus
			32	Credi Campaña		
			33	CrediAgro		
Grupo III	11	CAC Sider	34	Credinegocios	33	LARSOL
					34	LARDOLAR
					35	PLUS SOL
					36	PLUS DÓLAR
					37	CTS MN y ME
Grupo III	12	CAC San Pedro de Andahuaylas	35	Capital de Trabajo		NA
			36	Compra de Activo Fijo		
			37	Crédito Premium		
			38	Crédito Ganadero		
			39	Crédito Agropecuario		
Grupo III			40	Mujeres Comunes		
	13	CAC Finanzas Solidarias Monseñor Marcos Libardoni	41	Finan Línea	38	Ahorros Plazo C/ Premio
			42	Crédito Solución	39	Ahorros Plazo S/ Premio
			43	Credicrece	40	Ahorro Escolar
					41	Ahorro Campaña
Grupo III	14	CAC San Isidro		NA	42	Ahorro Remesa del Exterior
	15	CAC La Florida		NA		NA

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA : Principales Cuentas - MARZO 2010 (En Miles de Soles)																
BALANCE GENERAL	SMM	SCH	SCB	SMP	SP	SI	SC (*)	LXIII	TUMAN (**)	TOCACHE	HUANCAV ELICA (**)	CREDIFLO RIDA	SJC	FINANSOL	SIDER (**)	TOTAL
DISPONIBLE	7,134	30,178	14,753	15,328	5,614	24,668	10,780	12,942	4,308	4,474	2,615	901	2,486	1,027	535	137,744
INVERSIONES	1,285	0	10	0	0	0	932	0	86	0	0	0	0	0	0	2,312
COLOCACIONES BRUTAS	137,527	74,521	88,879	80,145	105,210	70,694	51,079	35,665	21,949	20,134	17,107	14,205	11,238	7,095	1,892	737,340
COLOCACIONES NETAS	131,095	68,653	82,943	73,811	83,587	36,963	48,427	32,419	20,073	18,605	14,892	13,866	9,297	6,459	1,916	643,006
COLOCACIONES REFINANCIADAS	2,453	515	588	1,775	2,271	738	174	64	12	466	649	0	1,328	226	0	11,258
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	5,872	6,987	4,436	5,323	21,864	14,511	2,147	2,858	1,862	1,564	2,915	16	2,042	586	32	73,015
PROVISIONES DE CARTERA	-6,432	-5,867	-5,936	-6,334	-21,623	-33,731	-2,652	-3,575	-1,876	-1,744	-2,214	339	-2,146	-714	-110	-94,617
ACTIVO FUO NETO	11,902	6,105	3,462	9,908	2,913	2,904	1,739	6,928	3,589	950	2,315	656	1,220	1,025	1,037	56,654
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	1,326	1,260	715	-168	-531	20,431	3,521	775	6,015	356	1,862	-11	704	736	256	37,248
ACTIVO	152,742	106,195	101,882	98,879	91,583	84,967	65,399	53,064	34,071	24,385	21,685	15,411	13,708	9,247	3,744	876,962
DEPOSITOS	106,007	73,546	62,843	64,801	64,142	56,503	56,969	21,089	23,042	16,453	11,442	3,966	12,093	7,358	256	580,511
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	1,744	0	13,239	6,882	1,481	6,322	0	0	2,409	2,559	0	7,300	57	398	0	42,391
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	2,880	3,178	2,697	927	2,201	1,779	875	7,164	544	240	4,123	253	117	169	8	27,155
PASIVO	110,631	76,724	78,779	72,611	67,824	64,603	57,844	28,253	25,995	19,251	15,565	11,519	12,268	7,925	264	650,057
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	25,260	18,573	13,433	18,579	16,365	10,018	5,509	18,016	5,780	2,948	6,436	2,961	3,036	1,097	1,659	149,670
RESERVAS	8,145	9,263	7,959	7,383	6,075	10,132	1,788	5,176	1,836	1,172	921	170	459	121	1,777	62,376
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	5,741	1,157	874	0	797	0	79	1,390	430	816	-1,452	633	-1,909	82	20	8,656
RESULTADOS DEL EJERCICIO	2,965	478	838	307	521	213	179	229	30	197	215	130	-146	22	25	6,203
PATRIMONIO NETO	42,111	29,471	23,103	26,268	23,759	20,363	7,555	24,811	8,076	5,133	6,120	3,893	1,441	1,322	3,481	226,906
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	152,742	106,195	101,882	98,879	91,583	84,967	65,399	53,064	34,071	24,385	21,685	15,411	13,708	9,247	3,744	876,963
GANANCIAS Y PERDIDAS																
INGRESOS FINANCIEROS	8,092	3,562	4,430	4,809	4,635	3,268	8,607	2,027	1,313	1,347	664	623	663	419	150	44,608
GASTOS FINANCIEROS	1,953	846	1,497	1,253	1,838	546	2,459	459	288	227	115	227	263	206	5	12,184
RESULTADOS FINANCIERO	6,138	2,717	2,932	3,556	2,797	2,722	6,148	1,567	1,025	1,120	549	396	400	212	145	32,424
OTROS INGRESOS POR SS FF	599	88	58	165	11	28	45	23	23	53	3	0	7	51	0	1,152
OTROS GASTOS POR SS FF	0	6	29	136	17	11	28	0	13	9	5	1	0	1	1	257
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	828	555	705	934	0	1,656	355	263	252	187	56	24	129	-29	29	5,945
MARGEN OPERACIONAL	5,909	2,243	2,257	2,651	2,791	1,083	5,810	1,327	783	977	490	371	278	233	114	27,317
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,090	1,543	1,290	2,160	1,930	629	4,822	898	753	755	332	196	387	182	132	19,100
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,819	700	966	491	861	454	989	429	30	222	158	175	-110	51	-17	8,217
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS - NETO	294	9	23	84	37	-1	-164	-15	68	8	57	-33	9	0	59	434
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ.	148	230	152	268	377	240	646	184	67	33	0	12	45	29	17	2,447
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	2,965	478	838	307	521	213	179	229	30	197	215	130	-146	22	25	6,203
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	2,965	478	838	307	521	213	179	229	30	197	215	130	-146	22	25	6,203
Ingresos Totales	8,985	3,659	4,511	5,058	4,683	3,295	8,488	2,035	1,403	1,408	723	590	679	469	208	46,194

Fuente: FENACREP

(*) Información a Diciembre 2009

(**) Información a Febrero 2010

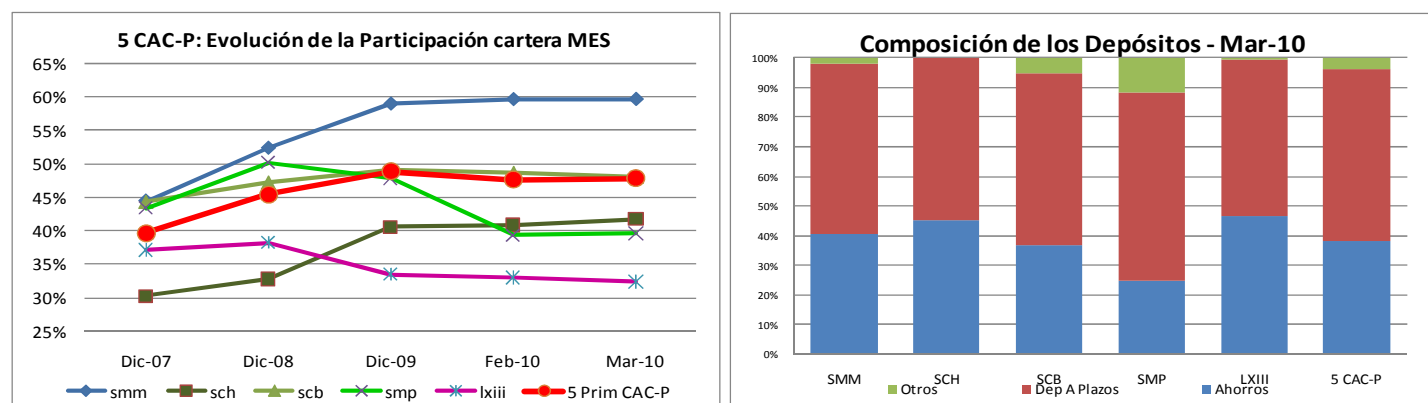
(**) Información a Febrero 2010

EVOLUCIÓN DE LAS CAC-P DEL PRIMER GRUPO

Como se ha mencionado el cambio de estrategia comercial implícito en el Proyecto tienen efecto a mediano y largo plazo. Las CAC-P del 1er grupo (Santa María Magdalena, Santo Cristo de Bagazan, San Cristóbal de Huamanga, San Martín de Porres y Leon XIII) pudieron capitalizar con mayor rapidez los efectos de la cooperación técnica comprobándose en la mayor participación en sus ámbitos de operación.

Entre dic-07 y mar-10 este grupo de CAC-P crecieron en 21% igual que el total de CAC-P. Sin embargo este grupo registra mayor estabilidad en sus cuadros, menor rotación de sus funcionarios y mayor participación en sus mercados..

Con respecto a la estructura de sus carteras, la participación ponderada de la cartera MES en el total de portafolio de este grupo sube de 39.7% en dic-07 a 47.8% en mar-10. Solo 3 de las 5 CAC-P registran incrementos. Resalta SMM en donde la participación de la cartera MES crece en 15 puntos porcentuales. Sin embargo al igual que el resto de CAC-P se incrementa la mora en la cartera MES la misma que en todo los casos registran ratios mayores al resto del portafolio.



Con respecto a la estructura de los depósitos, en todos los casos se registran importantes crecimientos en la participación de los depósitos a plazos con respecto a sus fuentes. En promedio a mar-10 los depósitos a plazos representan el 58%.

Durante el desarrollo del programa con este grupo de CAC-P, si bien ya operaban con préstamos MES, se crearon 18 nuevos productos de

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVAS PRIMER GRUPO : Principales Cuentas - MARZO 2010 (En Miles de Soles)						
BALANCE GENERAL	SMM	SCH	SCB	SMP	LXIII	TOTAL
DISPONIBLE	7,134	30,178	14,753	15,328	12,942	80,335
INVERSIONES	1,285	0	10	0	0	1,295
COLOCACIONES BRUTAS	137,527	74,521	88,879	80,145	35,665	416,737
COLOCACIONES NETAS	131,095	68,653	82,943	73,811	32,419	388,922
COLOCACIONES REFINANCIADAS	2,453	515	588	1,775	64	5,394
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	5,872	6,987	4,436	5,323	2,858	25,476
PROVISIONES DE CARTERA	-6,432	-5,867	-5,936	-6,334	-3,575	-28,145
ACTIVO FIJO NETO	11,902	6,105	3,462	9,908	6,928	38,304
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	1,326	1,260	715	-168	775	3,907
ACTIVO	152,742	106,195	101,882	98,879	53,064	512,763
DEPOSITOS	106,007	73,546	62,843	64,801	21,089	328,286
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	1,744	0	13,239	6,882	0	21,864
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	2,880	3,178	2,697	927	7,164	16,847
PASIVO	110,631	76,724	78,779	72,611	28,253	366,998
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	25,260	18,573	13,433	18,579	18,016	93,861
RESERVAS	8,145	9,263	7,959	7,383	5,176	37,925
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	5,741	1,157	874	0	1,390	9,161
RESULTADOS DEL EJERCICIO	2,965	478	838	307	229	4,817
PATRIMONIO NETO	42,111	29,471	23,103	26,268	24,811	145,765
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	152,742	106,195	101,882	98,879	53,064	512,763
GANANCIAS Y PERDIDAS						
INGRESOS FINANCIEROS	8,092	3,562	4,430	4,809	2,027	22,920
GASTOS FINANCIEROS	1,953	846	1,497	1,253	459	6,009
RESULTADOS FINANCIERO	6,138	2,717	2,932	3,556	1,567	16,911
OTROS INGRESOS POR SS FF	599	88	58	165	23	932
OTROS GASTOS POR SS FF	0	6	29	136	0	170
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	828	555	705	934	263	3,286
MARGEN OPERACIONAL	5,909	2,243	2,257	2,651	1,327	14,386
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,090	1,543	1,290	2,160	898	8,982
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,819	700	966	491	429	5,404
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS -	294	9	23	84	-15	395
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ.	148	230	152	268	184	982
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENT.	2,965	478	838	307	229	4,817
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	2,965	478	838	307	229	4,817
Ingresos Totales	8,985	3,659	4,511	5,058	2,035	24,247

Las 5 CAC-P del primer grupo registran mejores indicadores financieros que el grupo total de CAC-P.

La Mora promedio ponderada es de 6.11% vs el 10.13% del grupo, con una cobertura de provisiones en el orden de 110% .

El ROE promedio es de 13.79% vs el 10.6% del grupo total, ninguna de las CAC-P registran resultados negativos.

La mayor rentabilidad, se origina no solo en la mejor calidad de cartera sino también en la mayor eficiencia registrada por este grupo de CAC-P.

COOPERATIVAS PRIMER GRUPO : INDICADORES FINANCIEROS - MARZO 2010						
	SMM	SCH	SCB	SMP	LXIII	PROMEDIO
RATIOS DE SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	3.63	3.60	4.41	3.76	2.14	3.52
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.63	2.60	3.41	2.76	1.14	2.52
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.63	2.60	3.41	2.76	1.14	2.52
RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	13.94%	23.71%	19.20%	20.26%	11.52%	17.48%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones Brutas	4.27%	9.38%	4.99%	6.64%	8.01%	6.11%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	1.78%	0.69%	0.66%	2.21%	0.18%	1.29%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	6.05%	10.07%	5.65%	8.86%	8.19%	7.41%
Provisión / Cartera Bruta	4.68%	7.87%	6.68%	7.90%	10.02%	6.75%
Provisiones/Cartera Atrasada	109.54%	83.97%	133.80%	119.00%	125.09%	110.47%
Provisiones / PaR	77.26%	78.21%	118.15%	89.24%	122.37%	92.21%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	10.63%	16.36%	16.02%	20.51%	14.06%	14.94%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-1.33%	3.80%	-6.49%	-3.85%	-2.89%	-1.83%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	4.49%	5.55%	-3.95%	2.91%	-2.63%	1.87%
RATIOS DE LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	4.7%	28.4%	14.5%	15.5%	24.4%	15.67%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	6.6%	41.0%	19.4%	21.4%	61.4%	23.69%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	5.3%	40.9%	16.8%	19.6%	36.3%	19.50%
Disponible / Pasivos (%)	6.4%	39.3%	18.7%	21.1%	45.8%	21.89%
RATIOS DE RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	20.4%	6.8%	23.1%	10.6%	5.6%	13.79%
ROA Anualizado	5.7%	1.9%	5.1%	2.8%	2.7%	3.92%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	36.6%	13.4%	18.9%	6.4%	11.3%	21.02%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	75.9%	76.3%	66.2%	73.9%	77.3%	73.78%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta prom	18.2%	14.2%	14.0%	20.1%	19.5%	17.07%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Prom	6.2%	3.7%	4.7%	5.2%	3.9%	4.95%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	129.5%	134.4%	128.4%	124.4%	215.1%	135.85%
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	89.8%	97.1%	98.1%	95.1%	96.4%	94.21%
RATIOS DE EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	9.5%	6.6%	5.4%	9.9%	8.0%	8.02%
Gastos/Cartera prom	11.1%	8.9%	6.4%	12.2%	11.5%	9.94%
Gastos/Ingreso Financiero	38.2%	43.3%	29.1%	44.9%	44.3%	39.19%
Gastos/ Ingresos Totales	34.3%	42.1%	28.6%	42.7%	42.7%	36.86%
Gastos/ Resultado Financiero	50.3%	56.8%	44.0%	60.8%	57.3%	53.11%
Gasto Personal / Otros Gastos	42.4%	45.2%	54.3%	63.2%	63.9%	51.74%

Fuente: FENACREP

COMPONENTE 2: ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DE FENACREP PARA LA CONTINUIDAD DEL PROYECTO

Las actividades de este Componente estaban orientadas al fortalecimiento de FENACREP para implementar y dar seguimiento al programa de Asistencia Técnica y Capacitación en productos microfinancieros, buscando eficiencia y sostenibilidad de los productos y servicios que ofrece la FENACREP.

Entre los compromisos específicos estaban:

- Contratación de especialistas microfinancieros (4).
- Capacitación del Personal Técnico de FENACREP.
- Ejercicio de capacitación a las CAC participantes por el personal de FENACREP.
- Adquisición de computadoras y equipos multimedia (como contraparte de FENACREP).

Cambios de organización ORGANIGRAMA.

Se ha consolidado las Actividades de Asistencia Técnica conformado una Gerencia de Línea, lo que expresa la prioridad de estas actividades en la organización, que tiene a su cargo también la coordinación del proyecto con Cassa Padana.

La Gerencia de Asistencia Técnica y Capacitación está conformada por 10 profesionales:

- 1 Gerente de Unidad nombrado el mes de abril.
- 1 Analista de O y M (desde noviembre 2009).
- 1 Jefe de Proyectos (incorporado desde abril 2010).
- 2 Analistas Financieros y Estadísticos (puesto reubicado desde abril 2010).
- 1 Analista Financiero y de Remesas (incorporado en abril).
- 4 consultores de Asistencia Técnica (2 incorporados en octubre 2009 y 2 en enero 2010).

De los 4 Especialistas en Microfinanzas, 2 han participado en el Proyecto y fueron capacitados por los Consultores Externos, mientras que los otros 2 provienen del Programa de Cooperación Técnica de USAID que se enfocó en temas de Cadenas Productivas, implementación de la metodología PERLAS y Redes (KuskaNet). La experiencia complementaria de los otros 2 analistas constituye un equipo multidisciplinario con mayores posibilidades.

Para la consolidación de los equipos de la Gerencia de Asistencia Técnica y Capacitación, se han intensificado la capacitación de dichos funcionarios. De tal forma, además de la participación de 2 de los expertos en los Diplomados, 4 funcionarios están participando en una capacitación en Riesgos Financieros con el objetivo de consolidar los conocimientos y poder desarrollar programas de asesoría para el desarrollo de las áreas de riesgos en las CAC.

Cambios en la estrategia de los servicios.

La coincidencia que la FENACREP alcanzó mayor estabilidad económica con la culminación de Programas de Consultoría que comprometen la continuidad de las labores de asistencia técnica, genera cambio de estrategia: de la oferta de asistencia técnica a las CAC vinculada a Proyectos de Cooperación Internacional, hacia la oferta de un mayor y mas completo paquete de actividades de asistencia técnica orientados, a responder las necesidades y requerimientos puntuales de las Cooperativas.

Este cambio estratégico supone la construcción de un área especializada que cuente con personal idóneo y reconocido por las CAC y que sea capaz de organizar, vía outsourcing otras actividades ampliando su oferta de servicios.

Este proceso se beneficia al comprobar que algunas CAC han alcanzado niveles de desarrollo mayor que puedan servir de referencia en la implementación de mejoras tecnológicas y de gestión.

Mayor Oferta de Servicios

- Consultorías (18 tipos de servicios de consultoría)
 - Asistencia Técnica en : Planificación Estratégica, Desarrollo de los documentos de gestión, Manuales, y Reglamentos Internos, Selección de RRHH, Evaluación de Personal, Sistema de evaluación de capacidades.
 - Proyectos nuevos, oportunidades en el mercado, desarrollo de nuevas cooperativas con mercados específicos, desarrollo de productos específicos a mercados identificados.
 - Herramientas de gestión, presupuesto, herramientas de riesgos,
 - Documentación desarrollada en donde la asesoría se concentra en la adaptación y diseño para su implementación.
- Capacitación
 - Diplomado en Gobernabilidad
 - Certificación de Delegados (candidatos)
 - Diplomado en Microfinanzas
 - Cursos Regionales y Nacionales y Conferencias
 - Capacitación in situ—entrenamiento
- Proyectos
 - Desarrollo de Nuevas Agencias
 - Identificación y Desarrollo de nuevas Cooperativas (incrementar la cobertura nacional del sistema y el índice de cooperativización). Esta actividad supone identificación de proyectos autogestionados que pueden convertirse en cooperativas sostenibles y con proyección.
 - Desarrollo de Tecnologías, permitiendo acceso a nuevos productos y medios (ATM, Banca móvil, etc).
- Remesas. El objetivo es masificar el producto de remesas e incrementar las agencias con las que se trabajaría.

Respuesta de las CAC ante la oferta de servicios de asistencia técnica y capacitación de la FENACREP

La primera respuesta ha sido positiva.

La estrategia de descentralizar los servicios y combinar Asistencia Técnica individual, con Diplomados y Pasantías ha generado mucho interés y expectativa entre las CAC.

FENACREP a través de la Gerencia de Asistencia Técnica y Capacitación ha diseñado un Plan de Acción que está poniendo en conocimiento de sus asociados, habiendo recibido de la CACs requerimientos específicos de asistencia técnica y capacitación.

La estrategia de sostenibilidad supone la oferta de servicios no gratuitos, lo que en principio ha recibido también una “aceptación” dado que los mismos están por debajo de los costos de estos servicios en el mercado.

Esta actitud es 2 veces positiva, por un lado porque empiezan a reconocerle a la FENACREP calidad en sus servicios por los que están dispuestos a pagar y por otro las CAC están reconociendo y buscando resolver algunas debilidades a la vez que fortalecer su gestión.

Sin embargo todavía existe la necesidad de difundir aún mas, las bondades y calidades de estos servicios de la FENACREP de tal forma que las CAC los incorporen en sus planes de desarrollo y consolidación, percibiendo esta actividades como inversión y no como gastos innecesarios.

Para garantizar la aceptación de los productos, la FENACREP ha desarrollado encuestas de calidad que le permiten evaluar el impacto y ajustar su propia oferta, manteniéndola orientada a las necesidades de sus asociados.

Las administraciones de las CAC entrevistadas coinciden en opinar que para participar en el mercado de microfinanzas y competir con éxito con las demás MFIs, requieren contar con tecnología adecuada, personal capacitado y motivado, compartir experiencias y sobre todo reforzar la gobernabilidad de sus entidades evitando las interferencias de los directivos en decisiones de negocio.

Si bien todas las cooperativas manifestaron interés en seguir con el programa, enfocándolo a sus necesidades particulares, las CAC que participaron en la última etapa, son las que requerirían mayor apoyo técnico de parte de FENACREP para terminar de implementar el programa.

Las debilidades de las CAC mencionadas: problemas de gobernabilidad, rotación de personal y sistemas de información limitados, no permitirían aprovechar eficientemente las actividades de asistencia técnica y capacitación, por lo que se requiere, por un lado de acciones dirigidas a estos temas de forma de ir generando alternativas de solución y por otro, estrategias en el diseño de las actividades de asistencia técnica orientadas a buscar mitigantes temporales que permitan capitalizar adecuadamente los esfuerzos económicos y del personal que estos generan.

CONCLUSIONES SEGÚN EL MARCO LÓGICO

INDICADORES			Meta	Ejecución al 31.12.09	%
FIN	Mejorar el acceso de los socios de las CACs del interior del país a los servicios y productos financieros.	Diseño productos de créditos	30	43	143%
		Desembolso de microcréditos	4,700	51,651	1099%
		Diseño productos de ahorro	30	42	140%
PROPÓSITO	Fortalecer la capacidad de las CACs fuera de Lima Metropolitana para ofertar productos y servicios especializados para el sector microempresarial.	CACs Participantes	15	15	100%
		Cientes con Microcrédito Vigentes	3,800	22,863	602%
		Nuevos Clientes con Ahorro	5,880	169,868	2889%
		Nuevos Puntos de Servicios	8	11	138%
		Mora Promedio de cartera de las CAC participantes	6.00%	11.46%	-191%
COMPONENTE 1	Nuevos productos y servicios microfinancieros desarrollados e implementados en las CACs.	No. de CAC que ofrecen nuevos productos de microcrédito	15	11	73%
		No. de Microcréditos desembolsados 2009	3,144	51,651	1643%
		Monto cumulativo de créditos desembolsados	\$ 1,900,000	\$ 90,789,220	4778%
		CAC con rediseño de productos de Ahorro	15	11	73%
		No. cumulativo de socios con cuenta ahorro	5,880	170,665	2902%
		Monto cumulativo de nuevos ahorros en US \$	\$ 1,170,000	\$ 129,979,174	11109%
COMPONENTE 2	Fortalecer la capacidad de FENACREP para implementar y dar seguimiento al Programa de Asistencia Técnica y Capacitación.	Especialistas financieros	2	2	100%
		Identificar nuevas CACs interesadas	10	-	0%
		Equipo FENACREP (5) capacitado en cursos técnicos	8	3	38%
		Diplomados en Microfinanzas Oficiales de Crédito	40	164	410%
		Diplomados en Gestión Estratégica	40	39	98%
		Cursos y Seminarios	9	55	611%

COMENTARIO DE CUMPLIMIENTO.

Las metas establecidas en el Marco Lógico han sido en su mayoría cumplidas de acuerdo a lo proyectado.

Participaron en el Proyecto las 15 CAC proyectadas, sin embargo como ya se comentó, atrasos en la realización de algunas actividades generó que las CAC-P del último grupo no concluyeron con el paquete integral de actividades diseñado.

En el caso de las metas relacionadas al Desembolso de Microcréditos, Número de Clientes con Créditos Vigentes, Monto Cumulativo de Créditos Desembolsados, Nuevos Clientes con Ahorro, Número Cumulativo de Socios con Cuenta Ahorro y el Monto Cumulativo de Nuevos Ahorros, estas fueron ampliamente superadas impactando positivamente en las CAC-P.

El número de productos crediticios, productos de ahorro y puntos de servicio también superaron las metas programadas.

No así se logró alcanzar que todas las CAC-P implementen los nuevos productos de ahorro y crédito, 3 de las 15 CAC-P no han podido hacerlo: San Isidro, Finansol y La Florida. Todas ellas que participaron en el último grupo, aducen problemas de tiempo y de mayor dedicación para poder implementar lo aprendido durante el programa, sin embargo en caso específico de CAC La Florida (Socios vinculados a la producción y transformación del Café), no estarían muy interesados en ofrecer créditos MES urbanos dado que su mercado se centra en el crédito agrícola.

La meta de calidad de cartera (mora < 6%) sin embargo fue seriamente superada, a pesar del ajuste en la tecnología crediticia realizada. A mar-10 la mora promedio ponderada de la cartera MES de todas las CAC-P ascendió a 11.5%. Debe comentarse sin embargo que aunque en menor proporción, las entidades del sistema financiero y en especial las MFIs también registraron el deterioro de su carteras para el 2009 y primeros meses del 2010 como consecuencia de la desaceleración de la economía.

La capacidad de FENACREP se ha fortalecido en el proceso: ha cumplido con integrar a su plana profesional a los 2 especialistas y ha capacitado a su personal con 3 de los 8 cursos programados. Adicionalmente a su compromiso con el Proyecto, la FENACREP continua capacitando a su personal, buscando reforzar a sus cuadros de la Gerencia de Asistencia Técnica y Capacitación (recientemente creada).

Dentro de su programa de actividades se organizaron 55 Cursos y Seminarios superando ampliamente el compromiso de 9, en los que participaron 164 Oficiales de Crédito en los Diplomados en Microfinanzas (meta de 40), mientras que en el caso del Diplomado de Gestión Estratégica participaron 39 funcionarios en vez de los 40 esperados.

En términos generales la FENACREP ha cumplido con los principales objetivos que perseguía el programa, queda pendiente el reto de la mejora de la calidad de cartera en la medida que se terminen de implementar y madurar las mejoras tecnológicas propuestas.

SOSTENIBILIDAD Y PROYECCIÓN

La estrategia de sostenibilidad que la FENACREP estaría diseñando se basa sobre los siguientes fundamentos:

- A. Capacidad Operativa y Técnica de los funcionarios de la FENACREP que logren el reconocimiento y se vuelvan atractivos para las CAC.
- B. Oferta de servicios de Asistencia Técnica y Capacitación más amplia y que responda a los requerimientos específicos de las CAC
- C. Tarifario de costos de los servicios de Asistencia Técnica y Capacitación que: i) permita cubrir los costos adecuadamente y garantizar la sostenibilidad de los servicios, ii) que sea inferior a los costos del mercado, buscando ser mas atractivos para las CAC, y iii) que el costo del servicio, dada la calidad y la consecución de los resultados esperados, sea considerado por la CAC como una inversión.

La nueva Gerencia de Asistencia Técnica y Capacitación viene desarrollando: Plan Estratégico, Plan de Trabajo Mayo– Diciembre 2010 y Plan de Mercado, que le permita orientar sus actividades y orientar la estrategia de mercado y promoción de los nuevos servicios que la FENACREP ofrecerá a sus asociados.

Con respecto a la ampliación de sus servicios de asistencia técnica, el Plan Estratégico considera ofrecer:

1. Desarrollo del Plan Empresarial y Planificación Estratégica
2. Desarrollo de nuevos mercados y productos.
3. Manual de Políticas y Procedimientos Contables, así como herramientas de Presupuesto, Costeo y evaluación de actividades.
4. Fortalecimiento de la Gestión de Riesgos en las CACs.
5. Sistema de Remuneración Variable e Incentivos no Monetarios,
6. Microcrédito Individual Urbano,
7. Estudio de Clima Organizacional,
8. Movilización de Ahorros,
9. Tecnologías de Grupos Solidarios y Banca Comunal,
10. Desarrollo de Cadenas de Valor.

Dentro del Programa de Capacitación, la oferta consideraría:

1. Programas de Capacitación On-Line,
2. Capacitaciones Presenciales organizados a nivel Regional, considerando tres centros: Norte Trujillo, Centro Lima—Ayacucho y Sur Moquegua,
3. Cursos Nacionales y Conferencias especiales,
4. Capacitación In House,
5. Diplomado de Microfinanzas,
6. Pasantías e Eventos que permitan el intercambio con CAC mas desarrolladas,
7. Certificación para Delegados, que permita ir construyendo canteras de Socios con conocimientos financieros y de gestión que vayan mejorando la Gobernabilidad de las CAC.

Adicionalmente a los temas de Asistencia Técnica y Capacitación, se tiene previsto el desarrollo de Proyectos específicos tales como:

1. Proyecto de Desarrollo de Nuevas Cooperativas o Nuevas Agencias buscando mercados nuevos y con potencialidad para la actividad cooperativista,
2. Proyecto de Conversión en CAC a programas existentes que tengan principios de autogestión,
3. Desarrollo de Proyectos vinculados a las mejoras de Sistemas de Información, como el Kuskanet, que tiene como objetivo desarrollar una red de ATM de las CACs.

En resumen FENACREP tiene programado ampliar considerablemente su oferta de productos de asistencia técnica y capacitación.

En el caso de su Plan de Trabajo Mayo– Diciembre 2010 y Plan de Mercadeo que considera llevar a cabo actividades con 11 cooperativas que le generarían ingresos brutos de S/. 70 mil.

La estrategia implementada en el tarifario segmenta a las CAC de acuerdo a su capacidad y tamaño, de esta forma los costos de servicios de asistencia técnica y capacitación tendrán un margen que fluctúa entre 20% y 50%. Así mismo el tarifario segmenta los costos entre asociados y no asociados.

La respuesta de las CAC a los costos de los servicios de asistencia técnica y capacitación ha sido positiva por lo que se esperaría que el inicio de la “cobranza” de estos servicios no sea una dificultad para la FENACREP.

Por otro lado, la FENACREP viene reforzando sus cuadros a fin de garantizar los niveles profesionales requeridos para realizar estas actividades.

Finalmente, la encuesta efectuada a las 15 CAC-P, así como las conversaciones tenidas con los diferentes funcionarios, nos permite aseverar que en las cooperativas hay un interés real de contar con los servicios que propone ofrecer FENACREP, estando además dispuestas a asumir un costo razonable por ellos. Todas las CAC encuestadas están con la expectativa que se continúen estas actividades.

Por esta razón en la medida que los servicios ofrecidos cumplan con las expectativas de las cooperativas, de forma creciente los aportes de los asociados serán cada vez más importantes para FENACREP.

LECCIONES APRENDIDAS

- El Proyecto se concentraba en facilitar la ampliación de los productos y servicios de las CAC hacia el mercado de la microempresa, para lo que era necesario dotarlas de tecnologías y herramientas adecuadas. Esta intención tiene implícita un importante cambio de cultura en el desarrollo de los servicios de las CAC, lo que supone un esfuerzo significativo en la familiarización y entendimiento del mercado por parte de todos los niveles de la organización.
El salir a buscar al cliente de crédito, el promover y publicitar los productos de captación, el desarrollar campañas, etc. requieren de perspectivas diferentes a las que las CAC con una actitud mas pasiva en relación a los requerimientos de sus socios habían mantenido. Por esta razón el impacto de las actividades desarrolladas se podrá medir con mayor claridad en el futuro. El cambio de cultura toma tiempo pero no se debe quedar complacido con lo actuado sino que requerirá de medidas complementarias y reforzamientos para que sea haga efectivo.
- El cambio mencionado requiere también del reforzamiento de los conceptos y métodos para la definición de las tasas de interés tanto activas como pasivas, ya que la implementación de la tecnología para microcréditos, así como la campañas de promoción de los productos pasivos, traen como consecuencia mayores costos operativos, que no siempre se reflejan en un ajuste de tasas de interés. Un inadecuado manejo de tasas de interés se traducirá en pobres resultados financieros lo que debilita a estas entidades.
- Adicionalmente el cambio de paradigma requiere también de la modificación de la organización, reforzando las áreas de crédito, mercadeo y riesgos y suficiencia de oficiales de crédito que les permita cubrir los territorios asignados. Por lo que el proyecto en mención tenía un objetivo mucho mas complejo y ambicioso que el desarrollo de productos orientados al sector microempresarial.
- Con el objetivo de no dejar inconcluso el programa, la FENACREP deberá procurar que las CAC-P del 3er grupo tengan acceso a todos los componentes del programa desarrollado a fin de evitar mayores confusiones y retrocesos en sus gestiones, para lo que la FENACREP deberá efectuar el seguimiento necesario.
- La implementación de nuevas tecnologías crediticias requieren no solo de una continua capacitación, sobre todo por la alta rotación de los equipos de oficiales de crédito, sino también del reforzamiento de procesos de cobranza y recuperaciones, por lo que será muy importante que se desarrollen estas actividades, a fin de revertir la tendencia creciente registrada tanto en la mora en la cartera MES como en la cartera total de las CAC-P.
- Durante el desarrollo del Proyecto, se identificó la necesidad de reforzar la gestión estratégica, organización y administración de riesgos de las CAC-P, siendo estas variables fundamentales para la consecución de los objetivos del mismo programa.
Para ello se reforzaron los Manuales de Organización y Funciones y se recomendaron la reorganización de las CACs de manera tal que puedan contar con un Jefe de Riesgos a tiempo completo, contar con adecuado numero de funcionarios de negocios debidamente capacitados, implementen Comités de Mora y se cree el área de mercadeo.
Toda esta transformación va a requerir la comprensión de la totalidad del personal de las CAC puesto que se trata de transformaciones significativas en estas organizaciones, que habían mantenido organigramas menos complejos.
- Si bien los problemas de Gobernabilidad en las CAC vienen registrándose hace algunos años, el mercado y la mayor competencia obliga a estas entidades a buscar soluciones profesionales que le permitan adquirir mayores capacidades en sus organizaciones. Es en este contexto que se requerirá de la continuidad de cursos y/o Diplomados orientados a temas de Gobernabilidad, así como el desarrollo del proyecto de Certificación de los Delegados, que permita crear una cantera de Delegados con conocimientos de finanzas y gestión, y el diseño de esquemas de Carreras Directivas que vayan generando mayores “requerimientos” para la asunción de responsabilidades en las CACs.
El éxito de los Programas de Asistencia Técnica dependen del compromiso de los Directivos, sin embargo, la alta rotación de las Juntas Directivas y de los Gerentes Generales, afectaron el proceso (en unas CACs mas que en otras). Mientras no se avance en esquemas de reforzamiento de la Gobernabilidad, los proyectos deberán considerar en su desarrollo los plazos de los gobiernos de las CACs, a fin de realizar las actividades de mayor esfuerzo dentro de las administraciones mas comprometidas.
Es importante también considerar que para realizar cambios de cultura como los propuestos se requiere desarrollar programas de capacitación a los mandos medios de las organizaciones intentando generar una nueva promoción de profesionales con conocimientos operativos que irradian a toda la organización.
- Dentro de las actividades consideradas en el Programa, estaba la revisión de los sistemas de remuneración de sus oficiales de crédito, intentando disminuir la alta rotación del personal. En este sentido es importante considerar que este sistema de remuneración variable contribuya también a mejorar los ingresos de la Cooperativa y no estar solo limitado a volumen y mora sino que premie también los mayores ingresos financieros.
Sin embargo aún cuando la remuneración es muy importante para retener al personal, hemos comprobado en el mercado que propiciar el desarrollo de carreras profesionales dentro de la CAC, oferta de capacitación y un adecuado clima laboral son estrategias eficaces en la fidelización del personal.
- Las deficiencias en los sistemas de información, afectan seriamente la consecución de objetivos como cambios tecnológicos o lanzamientos de nuevos productos, por lo que estos proyectos deben buscar paralelamente soluciones a fin de evitar que todo el esfuerzo quede plasmado en documentos y manuales cuya implementación no sea posible.
- Finalmente, la actividad de las CAC se desarrolla dentro del sistema financiero y las herramientas de gestión, tecnología, procesos y manejos de riesgos son las mismas, sin embargo, el lenguaje, características de su gobernabilidad y la idiosincrasia de este grupo de entidades requieren que los consultores diseñen estrategias adecuadas para lograr una comunicación fluida y con mayor aceptación.

ANEXO 1

EVALUACIONES INDIVIDUALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARTICIPANTES

Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1963
- Ámbito de Operación: Ayacucho, Junín, Huancavelica, Huancayo, Ica, Lima, Apurímac y Cusco.
- Objeto: Contribuir con el desarrollo económico, social, cultural y educativo de sus asociados.
- Cuenta con mas de 62 mil socios
- 14 Agencias

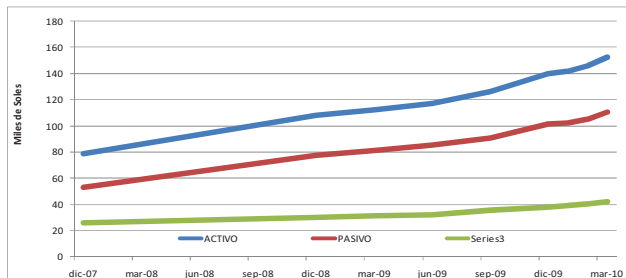
Impacto:

- Participó en el primer grupo de CAS y posteriormente otras cooperativas efectuaron pasantías en ella.
- Se capacitó a funcionarios y directivos mediante talleres, diplomados de microfinanzas y gobernabilidad.
- Se mejoró la rentabilidad y la calidad de cartera estabilizando la mora en 6%.
- La Cartera MES aumentó participación en el portafolio llegando a representar el 69% del mismo.
- Se incrementaron los depósitos y se mantuvieron sus costos financieros.

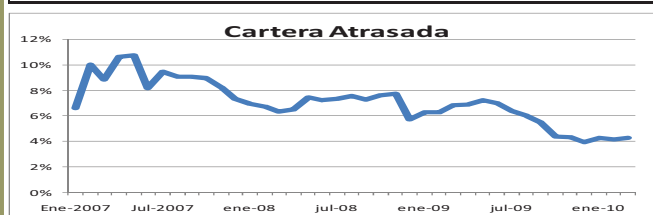
Evolución:

- Es la 4ta cooperativa en el País con respecto al tamaño del negocio pero la 2da con respecto al patrimonio y 1era con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 29% y en los primeros 3 meses del 2010 de 9%.
- Para alcanzar ese desarrollo se llevaron a cabo programas de innovación de productos y servicios, mejoramiento y modernización de sistemas, capacitación de personal.
- Es parte de las Redes GlobalNet y KuskaNet, lo que le permitirá ofrecer a sus clientes/asociados tarjetas de debito.
- Desde ene-07 incremento sus números de asociados en 60% (21% en el último año).

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	78,613	108,123	139,897	152,742
Patrimonio	25,751	30,318	38,311	42,111
Mora	7.39%	5.77%	4.01%	4.33%
ROE	0.85%	6.03%	17.04%	20.42%
SOCIOS	43,925	51,050	60,578	62,952

**Cartera:**

CARTERA				
L.Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	67,186	91,502	121,053	137,527
Crecimiento	5%	36%	32%	43%
Cartera Neta	62,399	86,446	115,469	131,095
Cartera Vigente	60,651	84,951	113,728	129,203
Cartera Refinanciada	1,606	1,324	2,529	2,453
Cartera Atrasada	4,929	5,227	4,796	5,872
Provisiones	(4,787)	(5,056)	(5,584)	(6,432)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios y Cobertura				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora	7.39%	5.77%	4.01%	4.33%
Mora > 90 días	7.51%	4.90%	3.03%	3.13%
Cartera Refinanciada	2.41%	1.46%	2.11%	1.81%
Cartera en Riesgo	9.79%	7.23%	6.12%	6.13%
Prov./Cartera Bruta	7.17%	5.58%	4.67%	4.74%
Prov./Cartera	97.1%	96.7%	116.4%	109.5%
Prov./ PaR	73.3%	77.2%	76.2%	77.3%
Exp Patrimonial por	0.55%	0.56%	-2.06%	-1.33%
Exp Patrimonial por	6.79%	4.93%	4.54%	4.49%

- A mar-10 la cartera de créditos asciende a S/. 137 millones, lo que significa un crecimiento del orden del 43% en los últimos 12 meses. El 60% de los créditos están registrados como créditos MES y el 24% Consumo. El 100% de la cartera MES esta orientada al comercio.
- SMM ha venido mejorando la calidad de su cartera, si bien el ratio de mora incrementa en los primeros 3 meses del año registra a mar-10 niveles de 4.27%, situación que se puede observar en el grafico en donde resalta niveles de mora cercanos al 10% para años anteriores al 2008.
- SMM registra provisiones de cartera por el 109% de la mora por lo que su patrimonio no se encuentra expuesto a la mora y solo en un 4.5% con respecto a la cartera en riesgo (Atrasada + Refinanciada).
- La cartera que MES registra mayor mora con respecto a otros créditos, concentrándose dicho atraso en la mora>90 días (4.23%).
- SMM registra una cartera critica de 4.82% a mar-10, menor a los registrados en años anteriores.

Cooperativa Santa Maria Magdalena (SMM)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A marzo los ratios de liquidez han reducido a 5% con respecto a activos y 7% con respecto a pasivos costeables. Cerca del 50% menores a los de dic-09.
- Con el objeto de rentabilizar los recursos disponibles a mar-10 la Cooperativa registra en inversiones temporales una participación en Fondos de Inversión por S/. 1.2 millones.
- La principal fuente de recursos de la Cooperativa son los depósitos. Los mismos que a mar-10 ascendieron a S/.106 millones. El 40% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 60% ha incrementado considerablemente en los últimos años.
- Coop SMM tiene acceso a financiamiento de acreedores internacionales como OIKOCREDIT que representa mas del 50% del adeudado. El saldo corresponde a fuentes internas como COFIDE y Mivivienda.
- SMM ha logrado mantener los costos financieros los mismos que a mar-10 ascendieron a 7.64%.

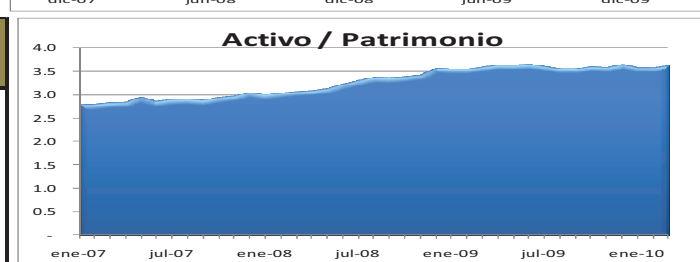
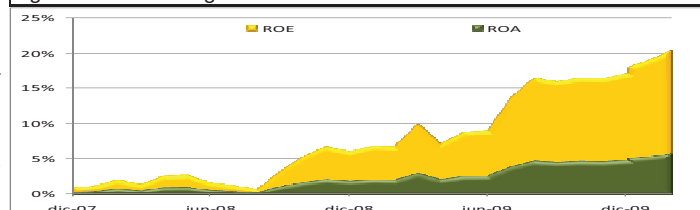
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Caja y Bancos	5,105	13,526	12,391	7,134
Caja / Activos	6.71%	12.51%	8.86%	4.67%
Caja/ Cartera Bruta	7.85%	14.78%	10.24%	5.19%
Caja / Pasivos Costeables	10.25%	17.84%	12.68%	6.62%
Caja / Total Pasivos	9.98%	17.39%	12.20%	6.45%

FUENTES DE FONDOS									
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10		
Depósitos	48,456	94.2%	72,980	96.2%	95,676	97.9%	106,007	98.4%	
Ahorros	36,408	70.7%	40,530	53.4%	42,522	43.5%	42,748	39.7%	
Plazo	11,579	22.5%	31,457	41.5%	51,352	52.5%	61,353	56.9%	
Otros	470	0.9%	994	1.3%	1,803	1.8%	1,906	1.8%	
Adeud. + Oblig. +	3,010	5.8%	2,853	3.8%	2,061	2.1%	1,744	1.6%	
Gastos Financieros / Pasivo Costeable	7.16%		7.85%		7.36%		7.64%		

Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 20.42% confirmando la mejora de la rentabilidad registrada desde el segundo semestre del 2009.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 3.63 veces, niveles que se ha venido manteniéndose en los últimos años.
- La solvencia de la Coop SMM está reafirmada por su adecuado nivel de palanqueo, alta rentabilidad y baja exposición patrimonial al riesgo crediticio. El reto será mantener esos niveles en un mercado mas competitivo y con altos crecimientos.
- El margen de tasa registrado por la Cooperativa registra al igual que la rentabilidad una mejora. Es así que si bien a dic-09 este ascendió a 17% a mar-10 asciende a 20%.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	0.29%	1.85%	4.74%	5.67%
ROE	0.85%	6.03%	17.04%	20.42%
Margen Fin Bruto %	73%	74%	75%	76%
Utilidad / Ingreso Financien	2%	9%	23%	37%
Ingresos Totales / Ingresos	108%	108%	107%	111%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	0.8%	6.0%	17.0%	20.4%
Palanqueo (Act/Patr)	3.05	3.57	3.65	3.63
Pasivo / Patrimonio	2.05	2.57	2.65	2.63
Prov. / PaR	73.25%	77.18%	76.24%	77.26%
Exp Patrimonial al PaR	6.79%	4.93%	4.54%	4.49%

MARGEN DE TASA : EVOLUCION									
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10		
Cartera Performing	61,816		85,433		114,840		129,873		
Promedio Anual Cartera Performing	51,947		73,992		97,079		105,978		
Ing Fin. Cartera	11,678	22.48%	16,971	22.94%	23,492	24.20%	26,638	25.14%	
Gastos Financ.	-3,265	-6.28%	-4,829	-6.53%	-6,257	-6.45%	-6,969	-6.58%	
Provisiones	-1,396	-2.69%	-2,858	-3.86%	-2,195	-2.26%	-1,911	-1.80%	
Gastos Operativos	-7,611	-14.65%	-9,186	-12.42%	-11,500	-11.85%	-12,400	-11.70%	
Otros	555	1.07%	1,551	2.10%	2,044	2.11%	2,014	1.90%	
Margen de Tasas	-38	-0.07%	1,648	2.23%	5,585	5.75%	7,371	6.96%	
Cartera Performing / Patrimonio	2.09		2.67		2.88		2.94		
Rentabilidad del Portafolio	-0.15%		5.95%		16.58%		20.42%		

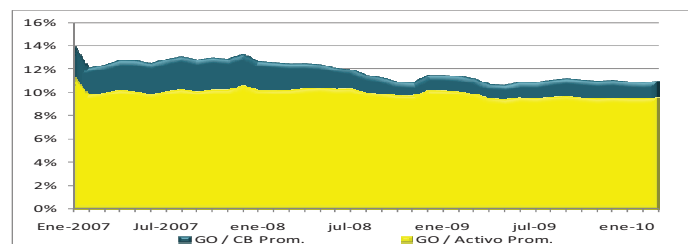
Cooperativa Santa Maria Magdalena (SMM)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa ha venido desarrollando programas de mejoramiento de sistemas lo que se refleja en sus indicadores de eficiencia que registran en todos sus casos mejoras con respecto a los años anteriores.
- A mar-10 la Cooperativa cuenta con 13 agencias y la Sede Principal de Huamanga y con 182 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos Totales	58.44%	45.64%	43.55%	34.28%
Gastos Adm / Ingresos Financieros	62.85%	49.14%	46.52%	38.18%
Gastos Adm / Cartera Prom	13.34%	11.53%	11.15%	11.08%
Gastos Adm / Activos Prom	10.60%	10.18%	9.49%	9.53%
Cartera por Empleado	750	743	861	746



Productos

Créditos:

- Cartera Mes:
 - Bancos Cooperativos: créditos solidarios más de 15 partícipes.
 - Grupos Solidarios: créditos solidarios más 3 ó 5 partícipes.
 - Cadenas de Valor: créditos agrícolas.
 - Agropecuario.
 - Rapidiario
 - Mipymes
- Cartera Comercial:
 - Empresarial.
- Cartera Consumo:
 - Crediconvenio.
 - Crediherramienta.
 - A sola Firma.
 - Cubierto.
- Cartera Hipotecaria:
 - Mivivienda.

Ahorros:

- Ahorros Libre disponibilidad.
- Ahorro Programado.
- Ahorro diario.
- Ahorro Comunal.
- Ahorro Plazo Fijo.
- Ahorro Plazo Fijo Plus.
- Ordenes de Pago.

Impacto del Programa

- SMM fue una de las CAC que estuvo en el paquete de desarrollo de los Consultores (SIC-Desarrollo), iniciando las actividades en 2007.
- Las actividades se orientaron a: Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia, Sistemas de Evaluación de Desempeño para Analistas de Crédito, Desarrollo de nuevos productos, la Escuela de Formación de Analistas y el diseño de estrategias de mercadeo para sus productos pasivos.
- En el caso de la participación del equipo de la FENACREP se desarrollo el plan de negocios , el Diplomado de Microfinanzas, el Diploma en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- La participación de SMM permitió el desarrollo de las pasantías y el taller de intercambio en Huamanga, recibiendo a representantes de las otras 14 cooperativas. Permitiendo a las CAC participantes beneficiarse de la experiencia de esta Cooperativa.
- Se diseñaron y/o reformularon 5 productos de créditos MES.
- La cartera MES incrementó su participación en el portafolio crediticio de CMM, pasando de 52.3% a 59.7% , manteniendo niveles de mora de 6% para el período dic08—mar10.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de ahorro, los montos invertidos en publicidad y promoción se triplicaron, llegando a niveles de \$ 100mil.
- Entre dic08 y mar10, los depósitos se incrementaron en 45% , manteniendo sus costos financieros.

Cooperativa Santa Maria Magdalena (SMM)

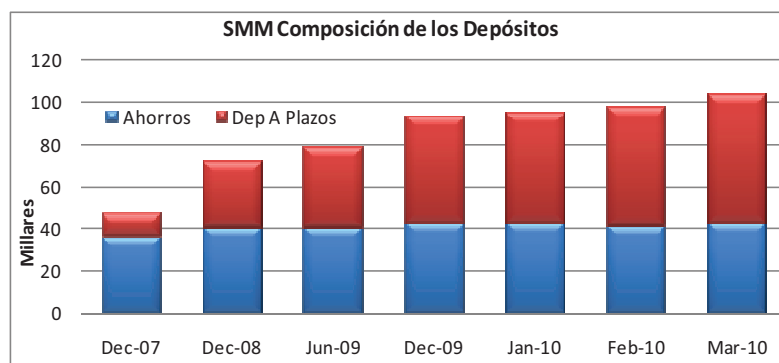
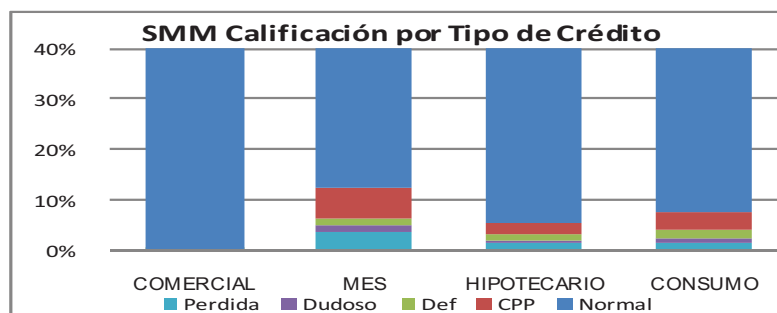
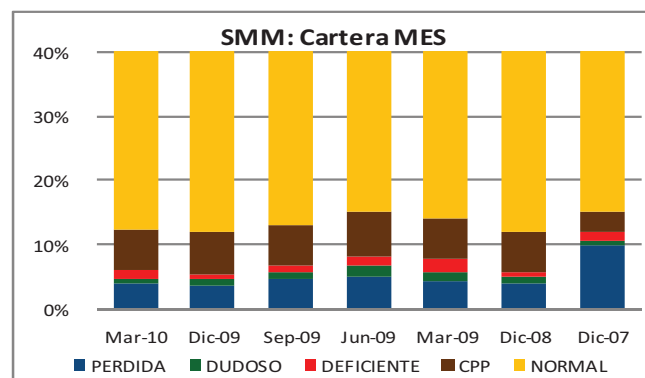
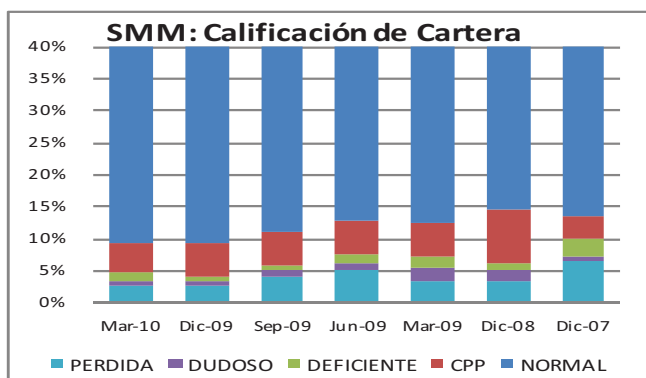
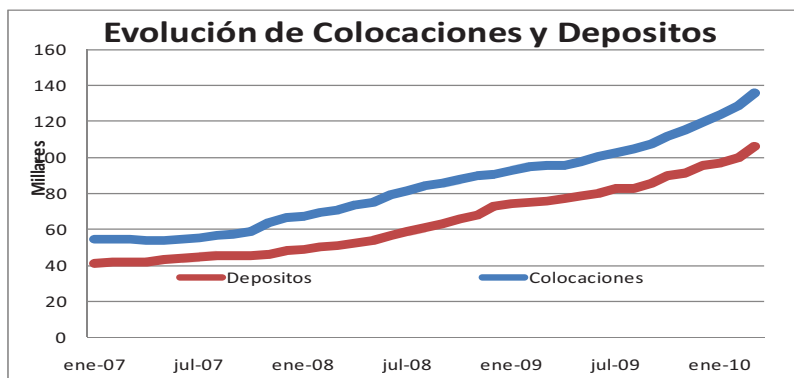
Página 4

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SANTA MARIA MAGDALENA : Principales Cuentas (En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	5,105	13,526	11,969	12,391	7,834	6,725	7,134
FONDOS INTERBANCARIOS	169	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES	1,940	0	2,062	1,285	1,279	1,279	1,285
COLOCACIONES BRUTAS	67,186	91,502	101,901	121,053	125,142	130,509	137,527
COLOCACIONES NETAS	62,399	86,446	94,496	115,469	119,214	124,380	131,095
COLOCACIONES REFINANCIADAS	1,606	1,324	2,061	2,529	2,470	2,493	2,453
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	4,929	5,227	7,158	4,796	5,326	5,427	5,872
PROVISIONES DE CARTERA	-4,787	-5,056	-7,405	-5,584	-5,927	-6,130	-6,432
ACTIVO FIJO NETO	5,688	5,641	5,992	8,156	9,480	9,689	11,902
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	3,311	2,509	2,670	2,596	3,615	3,511	1,326
ACTIVO	78,613	108,123	117,189	139,897	141,423	145,584	152,742
DEPOSITOS	48,456	72,980	80,321	95,676	97,117	100,041	106,007
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	3,010	2,853	2,443	2,061	2,032	2,016	1,744
DEUDA SUBORDINADA							
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,395	1,971	2,346	3,848	2,758	2,841	2,880
PASIVO	52,861	77,804	85,110	101,586	101,906	104,897	110,631
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	18,303	21,307	22,331	24,425	24,782	25,207	25,260
RESERVAS	7,224	7,339	8,061	8,145	8,145	8,145	8,145
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	14	0	18	0	5,741	5,741	5,741
RESULTADOS DEL EJERCICIO	211	1,672	1,669	5,741	848	1,593	2,965
PATRIMONIO NETO	25,751	30,318	32,079	38,311	39,517	40,686	42,111
PASIVO Y PATRIMONIO NETO							
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	12,110	18,695	11,086	24,719	2,769	5,194	8,092
GASTOS FINANCIEROS	3,265	4,829	2,998	6,257	851	1,408	1,953
RESULTADOS FINANCIERO	8,845	13,866	8,088	18,462	1,918	3,785	6,138
OTROS INGRESOS POR SS FF	753	1,061	638	987	62	124	599
OTROS GASTOS POR SS FF	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	1,396	2,858	2,220	2,195	342	534	828
MARGEN OPERACIONAL	8,203	12,069	6,506	17,254	1,638	3,375	5,909
GASTOS ADMINISTRATIVOS	7,611	9,186	4,720	11,500	843	1,873	3,090
MARGEN OPERACIONAL NETO	592	2,883	1,786	5,755	795	1,501	2,819
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS - NETOS	2	-532	183	635	97	186	294
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ.	383	678	300	648	44	94	148
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	211	1,672	1,669	5,741	848	1,593	2,965
IMPUESTO A LA RENTA / DIST LEGAL	0	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	211	1,672	1,669	5,741	848	1,593	2,965
Ingresos Totales	12,865	19,224	11,906	26,341	2,928	5,504	8,985

COOPERATIVA SANTA MARIA MAGDALENA : INDICADORES FINANCIEROS

	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA							
Activo / Patrimonio (veces)	3.05	3.57	3.65	3.65	3.58	3.58	3.63
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.05	2.57	2.65	2.65	2.58	2.58	2.63
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.05	2.57	2.65	2.65	2.58	2.58	2.63
CALIDAD DE CARTERA (%)							
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	19.14%	17.24%	22.31%	12.52%	13.48%	13.34%	13.94%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	7.34%	5.71%	7.02%	3.96%	4.26%	4.16%	4.27%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	2.39%	1.45%	2.02%	2.09%	1.97%	1.91%	1.78%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	9.73%	7.16%	9.05%	6.05%	6.23%	6.07%	6.05%
Provisión / Cartera Bruta	7.13%	5.53%	7.27%	4.61%	4.74%	4.70%	4.68%
Provisiones/Cartera Atrasada	97.12%	96.74%	103.45%	116.43%	111.29%	112.95%	109.54%
Provisiones / PaR	73.25%	77.18%	80.32%	76.24%	76.03%	77.39%	77.26%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	11.95%	16.84%	21.88%	9.34%	13.78%	10.90%	10.63%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	0.55%	0.56%	-0.77%	-2.06%	-1.52%	-1.73%	-1.33%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	6.79%	4.93%	5.65%	4.54%	4.73%	4.40%	4.49%
LIQUIDEZ (%)							
Disponible/ Activo (%)	6.71%	12.51%	10.21%	8.86%	5.54%	4.62%	4.67%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	10.25%	17.84%	14.46%	12.68%	7.90%	6.59%	6.62%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	7.85%	14.78%	11.75%	10.24%	6.26%	5.15%	5.19%
Disponible / Pasivos (%)	9.98%	17.39%	14.06%	12.20%	7.69%	6.41%	6.45%
RENTABILIDAD (%)							
RoE Anualizado	0.85%	6.03%	8.95%	17.04%	17.92%	19.09%	20.42%
ROA Anualizado	0.29%	1.85%	2.55%	4.74%	4.98%	5.30%	5.67%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	1.74%	8.95%	15.05%	23.23%	30.63%	30.67%	36.64%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	73.04%	74.17%	72.96%	74.69%	69.27%	72.88%	75.86%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	15.40%	17.28%	17.12%	17.70%	17.74%	17.63%	18.00%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	16.87%	20.73%	10.52%	20.40%	2.24%	4.10%	6.22%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.35	1.32	1.31	1.32	1.29	1.30	1.29
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	92.99%	92.88%	92.85%	93.61%	94.14%	94.15%	89.77%
EFICIENCIA (%)							
Gastos/Activo Total prom	10.60%	10.18%	9.52%	9.49%	9.42%	9.42%	9.53%
Gastos/Cartera prom	13.25%	11.44%	10.88%	11.03%	10.92%	10.88%	10.95%
Gastos/Ingreso Financiero	62.85%	49.14%	42.58%	46.52%	30.44%	36.07%	38.18%
Gastos/ Ingresos Totales	58.44%	45.64%	39.53%	43.55%	28.66%	33.96%	34.28%
Gastos/ Resultado Financiero	86.04%	66.25%	58.36%	62.29%	43.95%	49.49%	50.33%
Gasto Personal / Otros Gastos	43.44%	40.60%	44.25%	47.24%	49.66%	44.60%	42.40%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1960
- Objeto: Es brindar servicios financieros a los socios y empresarios contribuyendo con el bienestar familiar y el desarrollo de la comunidad.
- Cuenta con 4 agencias y más de 50 mil socios.
- Ámbito de Operación: Ayacucho, Ica.

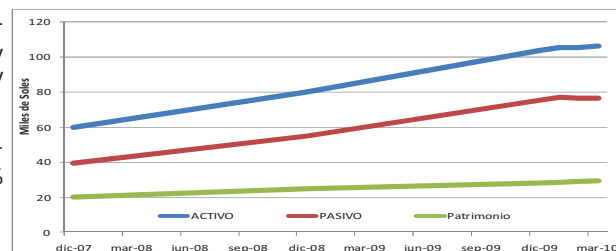
Impacto:

- Reforzó la tecnología crediticia.
- Se capacitó al personal y directivos mediante talleres, Diplomado de Microfinanzas, Diplomado en Gobernabilidad.
- Cartera MES incrementó participación en portafolio llegando a 42%.
- Mora de Cartera MES se incrementó de 11.4% a 12.5%.
- Se rediseñaron 3 nuevos productos de ahorro.
- Se diseñó la estrategia de captación de productos pasivos.
- Captación de dic08 a mar10 se incrementó en 95%.

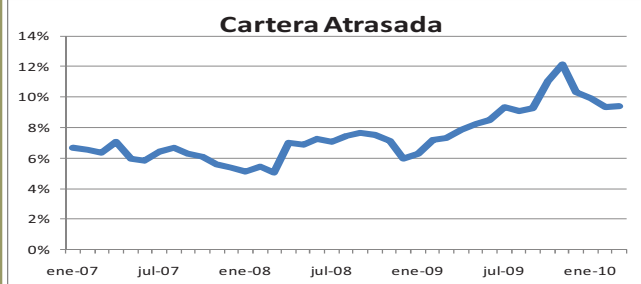
Evolución:

- Es la 5ta cooperativa en el País con respecto al tamaño del negocio, la 4ta con respecto al patrimonio y la 14ta con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 30% y 29% en los últimos 12 meses (mar-10 / mar-09).
- Durante los años 2007 al 2009 incremento sus números de asociados en 131% (28% en los últimos 12 meses).

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	59,677	79,813	103,591	106,195
Patrimonio	20,184	24,898	28,344	29,471
Mora	5.43%	6.01%	10.39%	9.48%
ROE	5.77%	8.27%	4.14%	6.77%
SOCIOS	28,473	36,953	47,963	50,234

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	52,519	67,005	74,344	74,521
Crecimiento	5%	28%	11%	7%
Cartera Neta	49,389	62,729	67,963	68,653
Cartera Vigente	48,983	62,671	66,170	67,018
Cartera Refinanciada	712	348	524	515
Cartera Atrasada	2,824	3,986	7,650	6,987
Provisiones	(3,130)	(4,276)	(6,381)	(5,867)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios y Cobertura				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	5.43%	6.01%	10.39%	9.48%
Mora > 90 días	5.37%	5.92%	3.72%	9.36%
Cartera Refinanciada	1.37%	0.52%	0.71%	0.70%
Cartera en Riesgo (PaR)	6.80%	6.53%	11.11%	10.18%
Cartera Crítica	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov./Cartera Atrasada	110.8%	107.3%	83.4%	84.0%
Prov./ PaR	88.5%	98.7%	78.1%	78.2%
Exp Patri Mora	-1.52%	-1.17%	4.48%	3.80%
Exp Patrimonial por PaR	2.01%	0.23%	6.33%	5.55%

- A mar-10 la cartera de créditos asciende a S/. 74 millones, lo que significa un crecimiento del orden del 7% en los últimos 12 meses. El 42% de los créditos están registrados como créditos MES, el 30% Consumo y el 18% como Comerciales.
- SCH registra un ratio de mora de 9.48% si bien es menor al de dic-09, este indicador ha venido deteriorándose desde el primer trimestre del 2008, alcanzando el nivel mas alto en nov-09 cuando registro un ratio mayor a 12%.
- SCH acumula provisiones de cartera por el 84% de la mora y 78% de la cartera en riesgo por lo que su patrimonio se encuentra expuesto al riesgo de crédito en 4 y 6% respectivamente.
- La cartera MES es la que registra mayor atraso, principalmente en la mora > 90 días (12.48%). Si bien la mora total de la cartera MES es inferior a la de dic-09 (14.15%) a mar-10 se observa una concentración de la mora > 90 días. Esta misma tendencia se observa en todos los tipos de crédito.

Cooperativa San Cristóbal de Huamanga (SCH)

Página 2

Liquidez y Fuentes

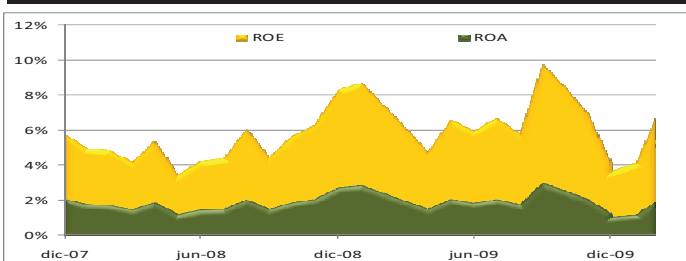
- A mar-10 los ratios de liquidez se mantienen elevados registrando fondos disponibles equivalentes al 28% de los activos y 41% los pasivos costeados.
- La Cooperativa no registra en inversiones temporales.
- La única fuente de recursos de la Cooperativa son los depósitos. Los mismos que a mar-10 ascendieron a S/.73 millones. El 45% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 55% ha incrementado considerablemente en los últimos años.
- SCH ha podido incrementar sus depósitos en 95% en el período de análisis, disminuyendo sus costos financieros.
- Mantiene un ratio de Gastos Financieros/Pasivos Costeados en el orden del 6%, habiendo registrado una mejora a mar-10.

LIQUIDEZ : Ratios									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Caja y Bancos		8,114		14,476		28,537		30,178	
Caja / Activos		13.60%		18.14%		27.55%		28.42%	
Caja/ Cartera Bruta		15.45%		21.60%		38.39%		40.50%	
Caja / Pasivos Costeables		21.54%		27.56%		39.54%		41.03%	
Caja / Total Pasivos		20.55%		26.36%		37.92%		39.33%	
FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos		37,669	100.0%	52,535	100.0%	72,166	100.0%	73,546	100.0%
Ahorros		22,945	60.9%	28,392	54.0%	34,401	47.7%	33,285	45.3%
Plazo		14,654	38.9%	24,053	45.8%	37,563	52.1%	40,285	54.8%
Otros		70	0.2%	90	0.2%	202	0.3%	-24	0.0%
Ade.+Oblig.+Subor.		0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Gastos Financieros									
/ Pasivo Costeable		6.97%		7.90%		6.46%		5.95%	

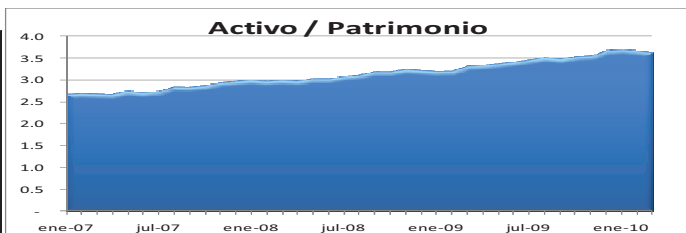
Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 6.77% mejorando los niveles alcanzados al cierre del 2009 pero todavía por debajo del dic-08
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 3.65 veces, niveles que se ha venido manteniéndose en el último año.
- La solvencia de la SCH esta condicionada a la capacidad de mejorar su cartera y al crecimiento de cartera sana, evitando comprometer su patrimonio al riesgo de crédito.
- A mar-10 los activos rentables son equivalentes a 1.34 veces los pasivos costeados, si bien la estructura del balance es adecuada no se refleja en una mayor rentabilidad a la que reportan otras MFI's con menor participación.
- El margen de tasa registrado por la Cooperativa registra al igual que la rentabilidad un estancamiento en el orden del 4% niveles muy inferiores al del 2008 y 2007.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	2.08%	2.69%	1.21%	1.92%
ROE	5.77%	8.27%	4.14%	6.77%
Margen Fin Bruto %	74%	71%	72%	76%
Utilidad / Ingreso Financiero	13%	16%	8%	13%
Ingresos Totales / Ingresos Finc	105%	103%	105%	103%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	5.8%	8.3%	4.1%	6.8%
Palanqueo (Act/Patr)	2.96	3.21	3.65	3.60
Pasivo / Patrimonio	1.96	2.21	2.65	2.60
Prov. / PaR	88.52%	98.66%	78.07%	78.21%
Exp Patrimonial al PaR	2.01%	0.23%	6.33%	5.55%



MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN								
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Cartera Performing	49,210		62,384		65,955		66,736	
Promedio Anual Cartera Performing	41,014		54,737		64,534		65,357	
Ing Fin. Cartera	8,134	19.83%	10,872	19.86%	13,284	20.58%	13,590	20.79%
Gastos Financ.	-2,191	-5.34%	-3,496	-6.39%	-3,965	-6.14%	-3,952	-6.05%
Provisiones	-558	-1.36%	-1,115	-2.04%	-2,148	-3.33%	-1,704	-2.61%
Gastos Operativos	-4,373	-10.66%	-5,054	-9.23%	-6,548	-10.15%	-6,441	-9.86%
Otros	64	0.16%	646	1.18%	481	0.75%	373	0.57%
Margen de Tasas	1,075	2.62%	1,853	3.38%	1,104	1.71%	1,866	2.85%
Cartera Performing / Patrimonio	2.20		2.44		2.42		2.37	
Rentabilidad del Portafolio	5.77%		8.27%		4.14%		6.76%	

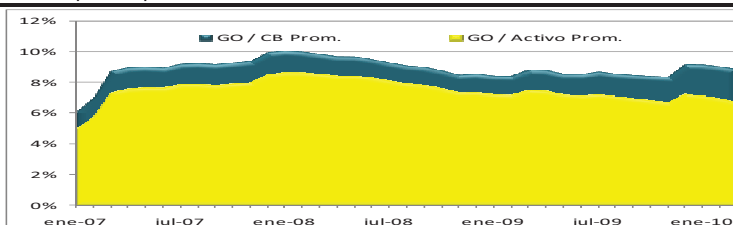
Cooperativa San Cristóbal de Huamanga (SCH)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene sus costos operativos con respecto a los activos promedios en el orden del 7% y 9% con respecto a cartera bruta, registrando mejoras en el primer trimestre del 2010.
- Ha mejorado eficiencia disminuyendo la relación gastos/ingresos, llegando a un nivel de 43%, lo que contribuye a la generación de utilidades.
- A feb-10 SCH cuenta con y 105 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos Totales	49.88%	41.10%	44.76%	42.07%
Gastos Adm / Ingresos Financieros	52.36%	42.43%	47.03%	43.32%
Gastos Adm / Cartera Prom	10.00%	8.61%	9.23%	8.91%
Gastos Adm / Activos Prom	8.45%	7.33%	7.20%	6.64%
Cartera por Empleado	694	781	722	702



Productos

Créditos:

- Cartera MES:
 - Credinegocios.
 - Crédito Grupos Solidarios.
 - Warmicunapaq.
 - Las Caseritas.
 - Crédito Rural.
 - Agrícola.
 - Credicadenas.
 - Campaña.
- Cartera Consumo:
 - Crediconvenio.
 - Crédito personal.
 - Crédito Ordinario.

- Cartera Comercial:
 - Crédito Empresarial.

- Cartera Hipotecaria:
 - Crédito Vivienda.

Ahorros:

- Ahorros:
 - Cuenta de Ahorro Cristobalín.
 - Cuenta de Ahorros.
- Plazo:
 - Facilmax
 - Ganamax
 - Depósito a Plazo Fijo.

Impacto del Programa

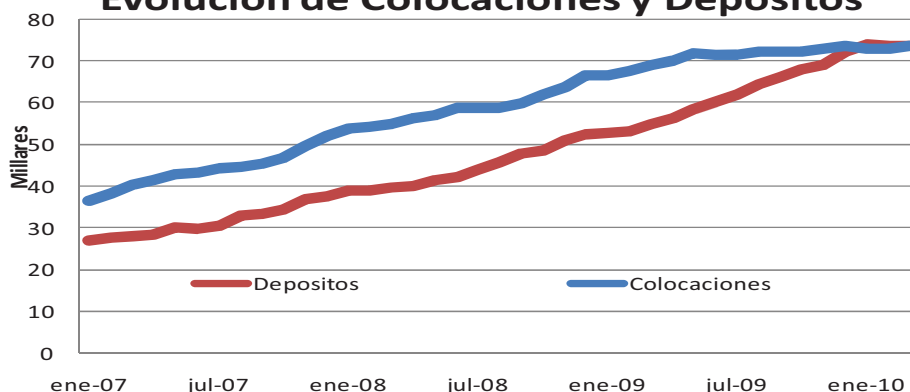
- SCH fue una de las CAC que estuvo en el paquete de desarrollo de los Consultores (SIC-Desarrollo), iniciando las actividades en 2007.
- Las actividades se orientaron a: Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia, Sistemas de Evaluación de Desempeño para Analistas de Crédito, Desarrollo de nuevos productos, la Escuela de Formación de Analistas y el diseño de estrategias de mercadeo para sus productos pasivos.
- En el caso de la participación del equipo de la FENACREP se desarrollo el plan de negocios, el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- Se mejoraron los productos crediticios 7 productos crediticios de cartera MES, 1 de cartera comercial y 2 de cartera consumo.
- La participación de Cartera MES en el portafolio mejoró, de 21% en diciembre 2008 a 42% en marzo 2010, pero la mora de esta cartera se incrementó de 11.4% a 12.5%.
- Se mejoró el diseño de tres productos de ahorro. El ahorro en el período dic07 a mar10, se incrementó en 95%.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA : Principales Cuentas (En Miles de Soles)

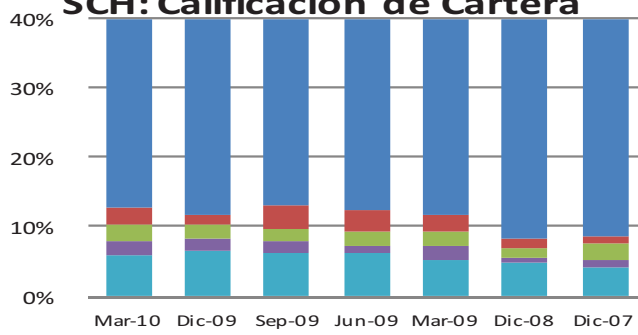
BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	8,114	14,476	28,537	30,299	30,465	30,178
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	52,519	67,005	74,344	73,849	73,419	74,521
COLOCACIONES NETAS	49,389	62,729	67,963	67,953	67,674	68,653
COLOCACIONES REFINANCIADAS	712	348	524	526	519	515
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	2,824	3,986	7,650	7,340	6,861	6,987
PROVISIONES DE CARTERA	-3,130	-4,276	-6,381	-5,896	-5,745	-5,867
ACTIVO FIJO NETO	1,882	2,101	6,101	6,085	6,125	6,105
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	292	506	989	1,137	1,061	1,260
ACTIVO	59,677	79,813	103,591	105,474	105,325	106,195
DEPOSITOS	37,669	52,535	72,166	73,774	73,510	73,546
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,824	2,380	3,080	3,041	2,920	3,178
PASIVO	39,493	54,915	75,246	76,814	76,430	76,724
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	12,622	15,482	17,924	18,139	18,343	18,573
RESERVAS	6,416	7,511	9,264	9,264	9,263	9,263
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	70	53	53	1,157	1,157	1,157
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,075	1,853	1,104	100	132	478
PATRIMONIO NETO	20,184	24,898	28,344	28,659	28,895	29,471
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	8,353	11,910	13,922	1,232	1,928	3,562
GASTOS FINANCIEROS	2,191	3,496	3,965	383	468	846
RESULTADOS FINANCIERO	6,162	8,414	9,957	849	1,460	2,717
OTROS INGRESOS POR SS FF	403	367	698	28	53	88
OTROS GASTOS POR SS FF	0	36	28	1	3	6
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	558	1,115	2,148	306	434	555
MARGEN OPERACIONAL	6,007	7,629	8,479	570	1,077	2,243
GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,373	5,054	6,548	432	810	1,543
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,634	2,575	1,931	137	267	700
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS - NETOS	-8	10	11	14	12	9
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ.	440	585	837	51	146	230
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	1,185	2,000	1,104	100	132	478
IMPUESTO A LA RENTA / DIST LEGAL	110	147	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	1,075	1,853	1,104	100	132	478
Ingresos Totales	8,748	12,286	14,630	1,273	1,993	3,659

COOPERATIVA SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA : INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	2.96	3.21	3.65	3.68	3.65	3.60
Pasivo / Patrimonio (veces)	1.96	2.21	2.65	2.68	2.65	2.60
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	1.96	2.21	2.65	2.68	2.65	2.60
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	13.99%	16.01%	26.99%	25.61%	23.75%	23.71%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	5.38%	5.95%	10.29%	9.94%	9.35%	9.38%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Bruta	1.36%	0.52%	0.70%	0.71%	0.71%	0.69%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	6.73%	6.47%	10.99%	10.65%	10.05%	10.07%
Provisión / Cartera Bruta	5.96%	6.38%	8.58%	7.98%	7.83%	7.87%
Provisiones/Cartera Atrasada	110.84%	107.28%	83.41%	80.34%	83.73%	83.97%
Provisiones / PaR	88.52%	98.66%	78.07%	74.96%	77.84%	78.21%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	6.86%	10.26%	16.17%	28.03%	24.18%	16.36%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-1.52%	-1.17%	4.48%	5.04%	3.86%	3.80%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	2.01%	0.23%	6.33%	6.87%	5.66%	5.55%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	13.60%	18.14%	27.55%	28.73%	28.93%	28.42%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	21.54%	27.56%	39.54%	41.07%	41.44%	41.03%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	15.45%	21.60%	38.39%	41.03%	41.50%	40.50%
Disponible / Pasivos (%)	20.55%	26.36%	37.92%	39.44%	39.86%	39.33%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	5.77%	8.27%	4.14%	3.70%	4.13%	6.77%
ROA Anualizado	2.08%	2.69%	1.21%	1.07%	1.18%	1.92%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	12.87%	15.56%	7.93%	8.14%	6.84%	13.42%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	73.77%	70.65%	71.52%	68.92%	75.73%	76.26%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	13.96%	14.20%	13.89%	13.83%	13.41%	14.05%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	16.15%	17.28%	15.32%	1.33%	2.03%	3.67%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.53	1.47	1.34	1.33	1.34	1.34
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	95.28%	96.85%	95.15%	96.75%	96.61%	97.11%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	8.45%	7.33%	7.20%	7.09%	6.87%	6.64%
Gastos/Cartera prom	9.91%	8.53%	9.13%	9.12%	8.98%	8.82%
Gastos/Ingreso Financiero	52.36%	42.43%	47.03%	35.09%	42.02%	43.32%
Gastos/ Ingresos Totales	49.88%	41.10%	44.76%	33.95%	40.60%	42.07%
Gastos/ Resultado Financiero	70.97%	60.07%	65.76%	50.91%	55.50%	56.81%
Gasto Personal / Otros Gastos	34.65%	43.77%	40.51%	48.42%	50.38%	45.23%

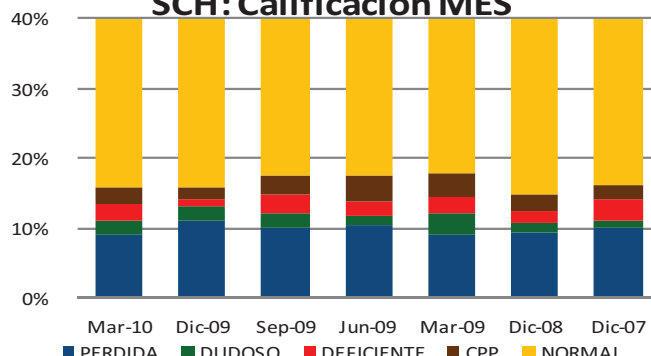
Evolución de Colocaciones y Depositos



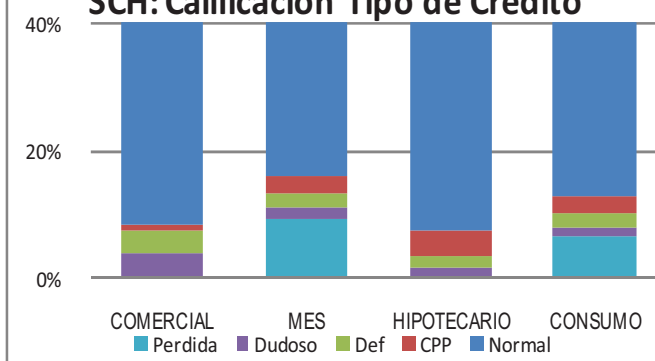
SCH: Calificación de Cartera



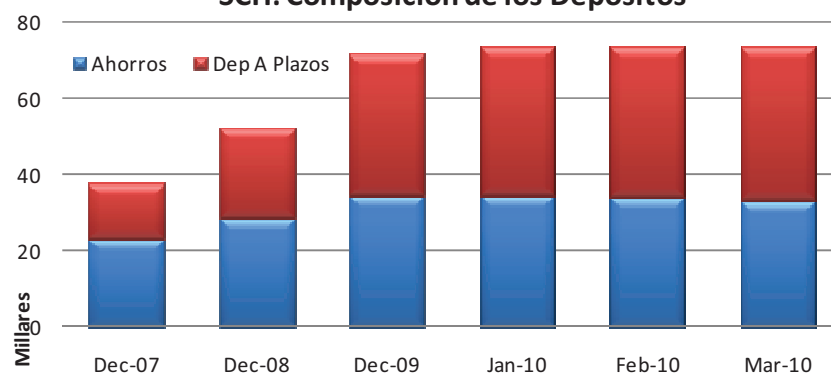
SCH: Calificación MES



SCH: Calificación Tipo de Crédito



SCH: Composición de los Depósitos



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1963
- Objeto: Colaborar con la solución de problemas económicos, culturales y sociales de sus miembros. Promoviendo el desarrollo y sostenimiento de sus socios.
- Cuenta con mas de 42 mil socios y 7 agencias.
- Ámbito de Operación: Rioja, Moyobamba, Nueva Cajamarca, Chachapoyas y Jaén.

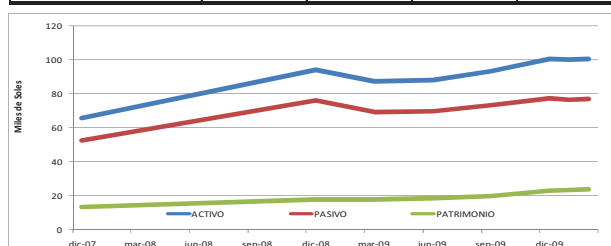
Impacto:

- Diseño de 6 nuevos productos crediticios: 4 para Cartera MES y 2 para Cartera Consumo.
- Se redujeron los tiempos de atención de solicitudes de crédito de 7 a 3 días.
- Se incrementó la participación de cartera MES en su portafolio de 47% a 48%.
- La mora de la cartera MES se incrementó de 5.1% a 7.5% para el período dic08 a mar10.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de captación.
- Se incrementó la inversión en publicidad y promoción
- El 2008 la captación creció 42%, 1% el 2009 y 3% el primer trimestre 2010.

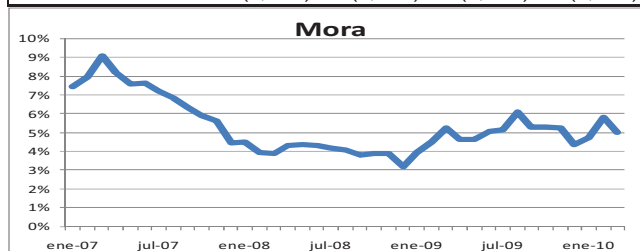
Evolución:

- La Cooperativa Santo Cristo de Bagazán es la 6ta cooperativa en el País con respecto al tamaño del negocio, la 9na con respecto al patrimonio y la 2da con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 7%, mientras que a mar-10 registra un crecimiento anual del 17%.
- Desde el 2007 incremento sus números de asociados en 66% (13% en los últimos 12 meses).
- Mantiene estabilidad en sus cuadros ejecutivos, manteniendo la misma Ge-

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	65,781	93,953	100,258	101,882
Patrimonio	13,406	17,674	22,808	23,103
Mora	4.48%	3.22%	4.41%	5.04%
ROE	9.63%	19.37%	22.60%	23.14%
SOCIOS	30,375	36,249	41,307	42,100

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	54,832	76,724	83,959	87,951
Crecimiento	4%	40%	9%	16%
Cartera Neta	51,390	72,241	78,742	82,015
Cartera Vigente	52,067	73,813	79,883	82,927
Cartera	307	442	371	588
Cartera Atrasada	2,458	2,469	3,705	4,436
Provisiones	(3,442)	(4,483)	(5,218)	(5,936)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	4.48%	3.22%	4.41%	5.04%
Mora > 90 días	4.03%	2.71%	3.46%	3.56%
Cartera Refinanciada	0.56%	0.58%	0.44%	0.67%
Cartera en Riesgo (PaR)	5.04%	3.79%	4.86%	5.71%
Prov./Cartera Bruta	6.28%	5.84%	6.21%	6.75%
Prov./Cartera Atrasada	140%	182%	141%	134%
Prov./ PaR	124%	154%	128%	118%
Exp Patrimonial por	-7.34%	-11.40%	-6.63%	-6.49%
Exp Patrimonial por PaR	-5.05%	-8.90%	-5.00%	-3.95%

- A mar-10 la cartera de créditos asciende a S/. 89 millones, lo que significa un crecimiento del orden del 16% en los últimos 12 meses. El 48% de los créditos están registrados como créditos MES y el 29% Consumo y 23% como créditos comerciales. Las operaciones MES están orientadas en un 77% al comercio y 10% a servicios.
- SCB registra un ratio de mora de 5.04% indicador que ha venido deteriorándose desde ene-09, alcanzando el 6% en ago-09.
- SCB registra provisiones de cartera en el orden de 134% de la mora y 118% de la cartera en riesgo por lo que su patrimonio no se encuentra expuesto al riesgo de crédito.
- A mar-10 la cartera MES es la que registra mayor mora concentrando el 5.86% en mora>90 días. La mora total de la Cartera MES asciende a 7.54% mientras que la mora total promedio de la cooperativa es 5.04%. Deberá hacer esfuerzos para mantener la mora de esta cartera a niveles por lo menos similares al resto de su cartera.
- A mar-10 reporta una cartera critica del 9% concentrada en perdida por 6.08%. La cartera critica de dic-09 fue de 4.82%.

Cooperativa Santo Cristo de Bagazán (SCB)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A mar-10 los ratios de liquidez han venido reduciendo, el nivel de disponible con respecto al activo es de 14% y con respecto a los pasivos costeables cerca del 19%.
- Con el objetivo de rentabilizar los disponibles la cooperativa registra en inversiones temporales para Venta por S/. 9 millones
- Los depósitos a mar-10, representan el 83% de las fuentes de la Cooperativa. Tuvo un crecimiento importante el 2008 que creció 42%, creció sólo 1% el 2009 y va creciendo 3% en lo que va del año, alcanzando los S/,63 millones. El 30% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 48% ha incrementado en los últimos años.
- Los adeudados recibidos corresponden principalmente a financiamientos de COFIDE para financiar cartera MES.
- A mar-10 SCB ha mantenido sus costos financieros con respecto a dic-09 sin embargo estos son ligeramente mayores a los reportados en dic-08.

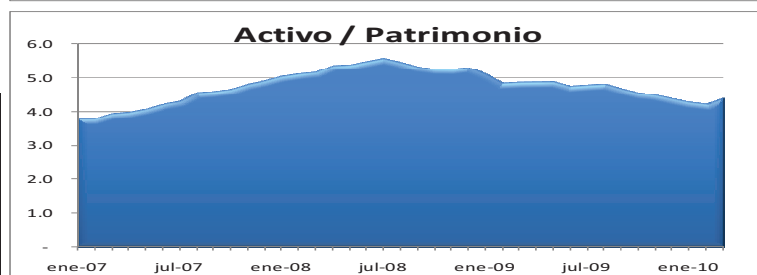
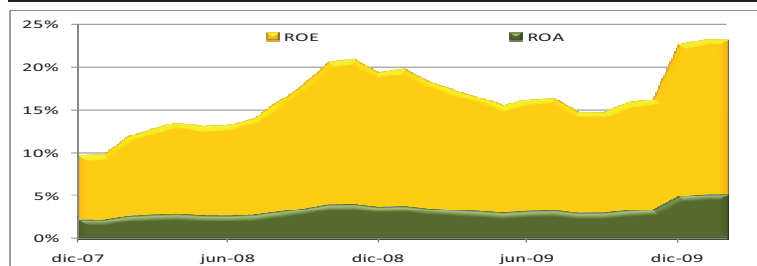
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Caja y Bancos	10,532	16,904	16,705	14,753
Caja / Activos	16.01%	17.99%	16.66%	14.48%
Caja/ Cartera Bruta	19.04%	21.80%	19.69%	16.60%
Caja / Pasivos Costeables	20.56%	22.57%	22.11%	19.39%
Caja / Total Pasivos	20.11%	22.16%	21.57%	18.73%

FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos	Ahorros	42,705	83.4%	60,542	80.8%	61,187	81.0%	62,843	82.6%
	Plazo	20,086	39.2%	25,964	34.7%	23,121	30.6%	23,031	30.3%
	Otros	20,742	40.5%	31,829	42.5%	35,133	46.5%	36,607	48.1%
		1,877	3.7%	2,750	3.7%	2,932	3.9%	3,206	4.2%
Adeud. + Oblig. + Subor.		8,527	16.6%	14,368	19.2%	14,356	19.0%	13,239	17.4%
Gastos									
Financieros/Pasivo		8.77%		7.36%		7.98%		7.98%	

Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 23% ligeramente mayores a los niveles alcanzados al cierre del 2009 y mayores a los alcanzados en años anteriores.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 4.41 veces, niveles que se ha venido reduciendo en los últimos años. El nivel de Activos Rentables con respecto a Pasivos Costeables a mar-10 es de 1.28 veces.
- La solvencia de la Coop SCB está confirmada por su nivel de rentabilidad, mayor respaldo patrimonial y no exposición al riesgo crediticio. El reto será seguir manteniendo la solvencia ante escenarios de mayor competencia.
- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, consolidándose en los últimos 2 años.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	2.22%	3.64%	4.77%	5.06%
ROE	9.63%	19.37%	22.60%	23.14%
Margen Fin Bruto %	62%	65%	66%	66%
Utilidad / Ingreso Financiero	13%	21%	26%	19%
Ingresos Totales / Ingresos F	102%	103%	102%	102%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	9.6%	19.4%	22.6%	23.1%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	4.91	5.32	4.40	4.41
Palanca Ajustada por Sub	3.91	4.32	3.40	3.41
Prov. / PaR	124.50%	154.04%	127.99%	118.15%
Exp Patrimonial al PaR	-5.05%	-8.90%	-5.00%	-3.95%

MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	52,374		74,255		80,254		83,515
Promedio Anual Cartera Performing	39,705		65,183		73,964		76,232
Ingresos Fin Cartera	8,923	22.47%	13,772	21.13%	16,107	21.78%	16,609 21.79%
Provisiones	-889	-2.24%	-1,325	-2.03%	-1,131	-1.53%	-881 -1.16%
Gastos Operativos	-3,124	-7.87%	-4,464	-6.85%	-4,882	-6.60%	-5,126 -6.72%
Otros	-255	-0.64%	-166	-0.25%	-110	-0.15%	-86 -0.11%
Margen de Tasas	1,175	2.96%	2,994	4.59%	4,354	5.89%	4,777 6.27%
Cart Perf / Patrimonio Prom	3.24		4.21		3.83		3.69
Rentabilidad del Portafolio	9.58%		19.32%		22.53%		23.14%

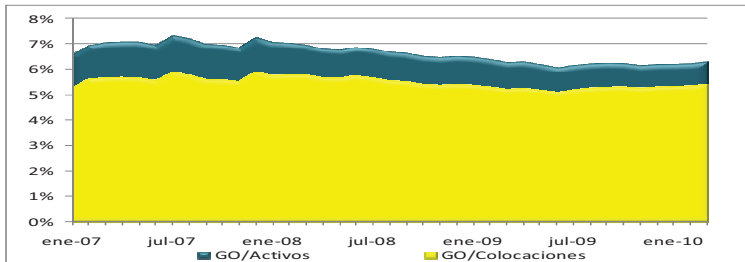
Cooperativa Santo Cristo de Bagazán (SCB)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene sus costos operativos con respecto a los activos promedios en el orden del 5% y 6% con respecto a cartera bruta estando por debajo de los benchmarks del mercado.
- A mar-10 la Cooperativa cuenta con 7 agencias y 84 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos T	33.50%	31.09%	28.83%	28.56%
Gastos Adm / Ingresos Fin	34.18%	31.93%	29.52%	29.13%
Gastos Adm / Cartera Prom	7.32%	6.57%	6.27%	6.38%
Gastos Adm / Activos Prom	5.88%	5.42%	5.33%	5.43%
Cartera por Empleado	795	996	1,105	1,047



Productos

Créditos:

- Cartera MES:
 - Creditazo
 - Microcrédito
 - Presta Facil
 - Cadena de Valor.
 - Pyme COFIDE.
 - Pyme.
 - Cuanto Mas.
- Cartera Comercial:
 - Preferencial Plus
 - Comercial

Consumo:

- Crediwasi.
- Personal directo.
- Garantía Plazo Fijo.
- Convenios.

Ahorros:

- Ahorro Libre en Soles y Dólares
- Certisol y Certidolar
- Ahorro CTS
- Ahorro Garantía
- Ahorro Kids
- Super Ahorro Kids
- Ahorro Futuro
- Ahorro Preventivo
- Orden de Pago.

Impacto del Programa

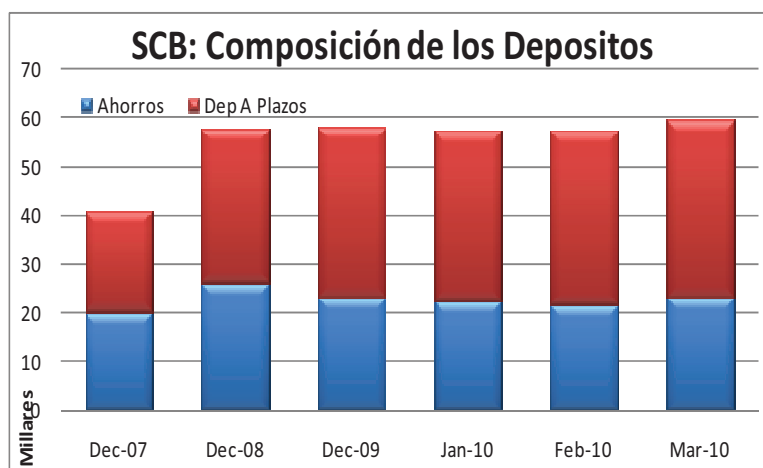
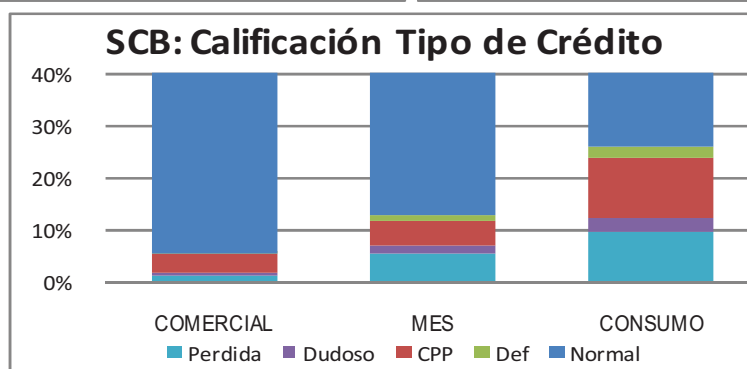
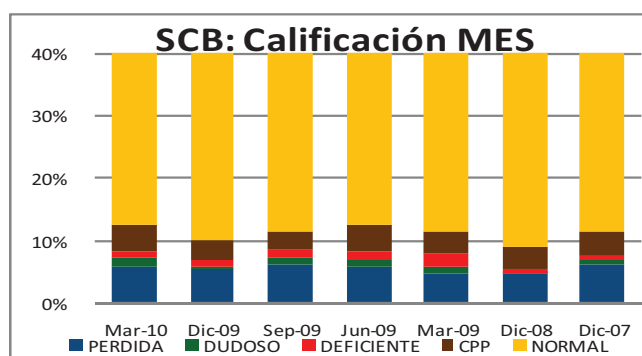
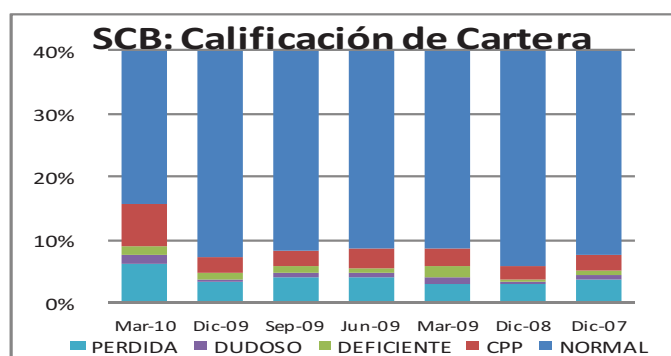
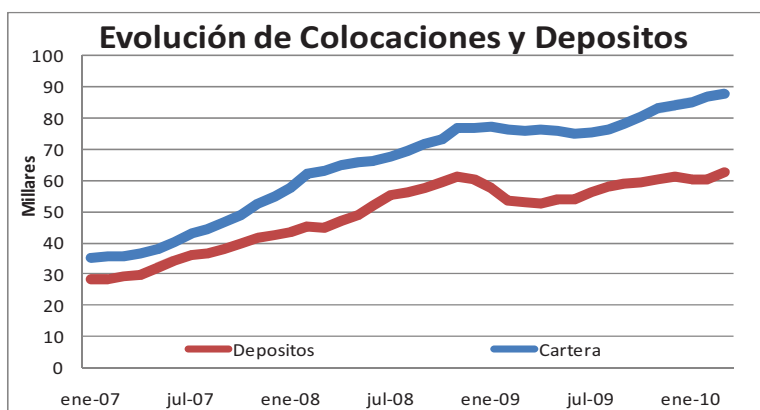
- SCB fue una de las CAC que estuvo en el paquete de desarrollo de los Consultores (SIC-Desarrollo), iniciando las actividades en 2007.
- Las actividades se orientaron a: Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia, Sistemas de Evaluación de Desempeño para Analistas de Crédito, Políticas Salarial y Clima Laboral, Desarrollo de nuevos productos, la Escuela de Formación de Analistas y el diseño de estrategias de mercadeo para sus productos pasivos.
- En el caso de la participación del equipo de la FENACREP se desarrolló el plan de negocios, el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- SCB ha venido implementando los manuales y recomendaciones de la Consultoría, desarrollado la estrategia de mercadeo, ha logrado desconcentrar sus ahorros, alcanzar las metas de crédito establecidas e incrementar los ahorros de acuerdo a su Plan de Negocios.
- Se diseñaron 6 nuevos productos crediticios, 2 de ellos orientados a cartera de consumo: Preferencial Plus, Crediwasi y 4 para cartera MES: Creditazo, Microcrédito, Cadena de Valor y Prestafácil.
- Se redujeron los tiempos de atención a las solicitudes de crédito: de 7 a 3 días.
- La Cartera MES incrementó su participación relativa en el portafolio crediticio de 47% a 48%, pero la mora pasó de 5.1% a 7.54% para el período dic08 mar10.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de ahorros: Super Ahorro Kids, Ahorro Futuro y Ahorro Preventivo.
- Se incrementó la inversión en publicidad y promoción: de S/. 42 mil a S/. 137 mil.
- Las Captaciones crecieron 42% en 2008, manteniendo un crecimiento de 1% para el 2009 y 3% para el primer trimestre 2010.
- El impacto general fue la consolidación de la Coop SCB en su mercado.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SANTO CRISTO DE BAGAZAN: Principales Cuentas

(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	10,532	16,904	16,705	15,146	14,046	14,753
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES	10	10	10	10	10	10
COLOCACIONES BRUTAS	55,308	77,546	84,845	86,089	88,025	88,879
COLOCACIONES NETAS	51,866	73,062	79,628	80,665	82,483	82,943
COLOCACIONES REFINANCIADAS	307	442	371	404	548	588
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	2,458	2,469	3,705	4,063	5,111	4,436
PROVISIONES DE CARTERA	-3,442	-4,483	-5,218	-5,424	-5,542	-5,936
ACTIVO FIJO NETO	2,872	3,344	3,378	3,364	3,366	3,462
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	501	633	537	727	565	715
ACTIVO	65,781	93,953	100,258	99,912	100,471	101,882
DEPOSITOS	42,705	60,542	61,187	60,246	60,244	62,843
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	8,527	14,368	14,356	14,518	14,663	13,239
DEUDA SUBORDINADA						
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,143	1,369	1,907	1,886	1,863	2,697
PASIVO	52,375	76,280	77,450	76,650	76,769	78,779
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	9,099	10,839	13,103	13,201	13,307	13,433
RESERVAS	3,125	3,834	5,338	5,338	5,338	7,959
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	4,368	4,368	874
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,182	3,001	4,368	355	689	838
PATRIMONIO NETO	13,406	17,674	22,808	23,262	23,702	23,103
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	9,138	13,979	16,539	1,485	2,859	4,430
GASTOS FINANCIEROS	3,480	4,824	5,630	518	975	1,497
RESULTADOS FINANCIERO	5,658	9,155	10,909	967	1,884	2,932
OTROS INGRESOS POR SS FF	112	225	211	21	38	58
OTROS GASTOS POR SS FF	73	136	143	8	19	29
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	889	1,325	1,131	204	302	705
MARGEN OPERACIONAL	4,808	7,921	9,846	776	1,601	2,257
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,124	4,464	4,882	377	829	1,290
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,685	3,457	4,965	399	772	966
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	23	98	61	4	11	23
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	503	495	591	49	94	152
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	1,204	3,059	4,434	355	689	838
IMPUESTO A LA RENTA	22	57	66	0	0	0
UTILIDAD NETA	1,182	3,001	4,368	355	689	838
Ingresos Totales	9,272	14,301	16,811	1,511	2,908	4,511

COOPERATIVA SANTO CRISTO DE BAGAZAN : INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	4.91	5.32	4.40	4.30	4.24	4.41
Pasivo / Patrimonio (veces)	3.91	4.32	3.40	3.30	3.24	3.41
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	3.91	4.32	3.40	3.30	3.24	3.41
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	18.34%	13.97%	16.25%	17.47%	21.56%	19.20%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	4.44%	3.18%	4.37%	4.72%	5.81%	4.99%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Bruta	0.55%	0.57%	0.44%	0.47%	0.62%	0.66%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	5.00%	3.75%	4.80%	5.19%	6.43%	5.65%
Provisión / Cartera Bruta	6.22%	5.78%	6.15%	6.30%	6.30%	6.68%
Provisiones/Cartera Atrasada	140.04%	181.59%	140.82%	133.51%	108.43%	133.80%
Provisiones / PaR	124.50%	154.04%	127.99%	121.43%	97.92%	118.15%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	9.96%	9.62%	7.02%	13.89%	10.67%	16.02%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-7.34%	-11.40%	-6.63%	-5.85%	-1.82%	-6.49%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	-5.05%	-8.90%	-5.00%	-4.12%	0.50%	-3.95%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	16.01%	17.99%	16.66%	15.16%	13.98%	14.48%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	20.56%	22.57%	22.11%	20.26%	18.75%	19.39%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	19.04%	21.80%	19.69%	17.59%	15.96%	16.60%
Disponible / Pasivos (%)	20.11%	22.16%	21.57%	19.76%	18.30%	18.73%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	9.63%	19.37%	22.60%	22.56%	23.20%	23.14%
ROA Anualizado	2.22%	3.64%	4.77%	4.83%	5.03%	5.06%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	12.93%	21.47%	26.41%	23.92%	24.10%	18.91%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	61.92%	65.49%	65.96%	65.13%	65.89%	66.19%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta prom	13.15%	13.35%	13.87%	13.86%	13.77%	13.84%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Prom	17.20%	16.96%	18.05%	1.61%	3.07%	4.69%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.22	1.20	1.28	1.28	1.29	1.28
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	98.00%	97.35%	97.68%	98.30%	98.22%	98.06%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	5.88%	5.42%	5.33%	5.34%	5.36%	5.43%
Gastos/Cartera prom	7.26%	6.51%	6.21%	6.21%	6.23%	6.31%
Gastos/Ingreso Financiero	34.18%	31.93%	29.52%	25.37%	28.98%	29.13%
Gastos/ Ingresos Totales	33.50%	31.09%	28.83%	24.94%	28.47%	28.56%
Gastos/ Resultado Financiero	55.20%	48.76%	44.75%	38.95%	43.99%	44.00%
Gasto Personal / Otros Gastos	56.24%	53.20%	54.37%	56.24%	54.89%	54.32%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1963
- Objeto: Brindar servicios financieros y sociales de calidad, promoviendo la cultura del ahorro y la inversión que conlleva al desarrollo socio económico de nuestros asociados. Se propone ser líder en Microfinanzas en su ámbito de operación.
- Cuenta con mas de 40 mil socios.
- 9 Agencias.
- Ámbito de Operación: Departamentos de San Martín y Loreto.

Impacto:

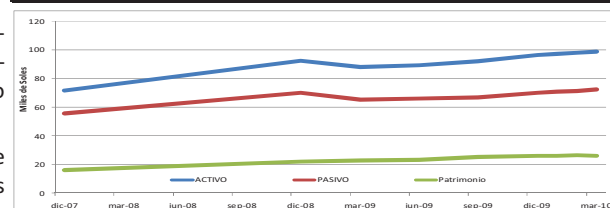
- Mejora en su oferta de productos y servicios adaptándola a su mercado objetivo.
- Mejora de Políticas Crediticias.
- Se diseñaron y rediseñaron 3 nuevos productos para Cartera MES y rediseñaron todos los productos crediticios.
- Cartera MES redujo participación de 40.5% a 39.41% en portafolio.
- Mora Cartera MES se incrementó de 7.46% a 12.29%.
- Se redujeron los plazos de atención de los créditos a un día.
- Se diseñaron 8 nuevos productos de ahorro.

Cooperativa San Martín de Porres (SMP)

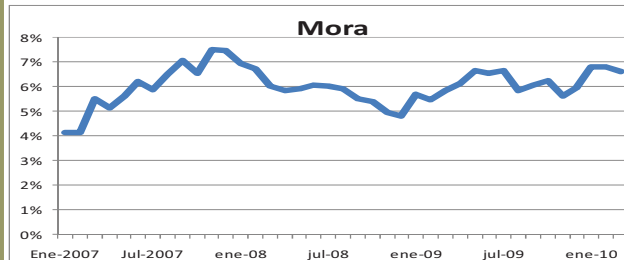
Evolución:

- Es la 7ma cooperativa en el País con respecto al tamaño del negocio, la 6ta con respecto al patrimonio y la 3era con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 4%, mientras que a mar-10 registra un crecimiento anual del 12%.
- Desde ene-07 incremento sus números de asociados en 58% (7.6% en los 12 últimos meses).

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	71,745	92,389	96,322	98,879
Patrimonio	16,170	22,230	26,121	26,268
Mora	7.61%	4.92%	6.08%	6.80%
ROE	11.57%	18.84%	12.38%	10.56%
SOCIOS	31,514	36,698	39,903	40,458

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	51,851	73,772	75,550	78,290
Crecimiento	2%	42%	2%	4%
Cartera Neta	47,629	68,740	69,707	71,956
Cartera Vigente	46,590	68,779	69,286	71,192
Cartera Refinanciada	1,314	1,366	1,672	1,775
Cartera Atrasada	3,947	3,627	4,592	5,323
Provisiones	(4,222)	(5,032)	(5,843)	(6,334)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	7.61%	4.92%	6.08%	6.80%
Mora > 90 días	6.20%	4.21%	4.99%	5.31%
Cartera Refinanciada	2.53%	1.85%	2.21%	2.27%
Cartera en Riesgo (PaR)	10.15%	6.77%	8.29%	9.07%
Prov./Cartera Bruta	8.14%	6.82%	7.73%	8.09%
Prov./Cartera Atrasada	107%	139%	127%	119%
Prov./ PaR	80%	101%	93%	89%
Exp Patrimonial por C.Atr.	-1.70%	-6.32%	-4.79%	-3.85%
Exp Patrimonial por PaR	6.42%	-0.18%	1.61%	2.91%

- A mar-10 la cartera de créditos asciende a S/. 78 millones, lo que significa un crecimiento del orden del 4% en los últimos 12 meses. El 39% de los créditos están registrados como créditos MES y el 54% Consumo.
- La composición de la cartera MES es principalmente en: 39% en el sector comercio, 37 en agricultura, 15% en servicios.
- SMP registra un ratio de mora de 6.64% indicador que ha venido deteriorándose durante los últimos años.
- SMP registra provisiones de cartera por el 119% de la mora y 89% de la cartera en riesgo por lo que el 3% de su patrimonio se encuentra expuesto al riesgo de crédito.
- La mas alta mora esta registrada en la cartera MES que reporta a mar-10 mora total (>1 día) en el orden del 12.29%, sin embargo es la cartera comercial la que reporta la mayor mora > 90 días alcanzando a feb-10 el 10.50%.
- La cartera critica a mar-10 es de 10.28%, mientras que a dic-09 alcanzó el 9.33%.

Cooperativa San Martín de Porres (SMP)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A mar-10 los ratios de liquidez se han mantenido con respecto al activo es de 15% y con respecto a los pasivos costeables cerca del 21%.
- Los depósitos representan el 90% de las fuentes de la Cooperativa, los mismos que han registrado un incremento del 4% el primer trimestre de 2010, recuperándose de una disminución de 5% el 2009, alcanzando los S/.64 millones. El 22% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 58% ha incrementado en los últimos años.
- A mar-10 registra adeudados por S/. 7 millones los mismos que corresponden al financiamiento recibido para la compra de sus locales de San Martín e Iquitos y al financiamiento de sus operaciones comerciales.
- Actualmente busca reducir sus costos financieros disminuyendo la tasa de interés a sus depositantes y sustituyendo el fondeo por medio de adeudados de menor costo.
- SMP mantiene sus costos financieros en 6.9% los mismos que han registrado una tendencia creciente en los últimos 2 años.

Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 10% ligeramente menor a los alcanzados al cierre del 2009 y 2008.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 3.7 veces, niveles que se ha venido incrementando en los últimos años.
- La Cooperativa registra 1.24 veces activos rentables con respecto a los pasivos costeables, estructura adecuada que deberá mantener.
- La solvencia de la SMP esta confirmada por su nivel de rentabilidad, mayor respaldo patrimonial y pequeña exposición al riesgo crediticio. El reto será seguir manteniendo la solvencia ante escenarios de mayor competencia.
- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, consolidándose en los últimos 2 años.

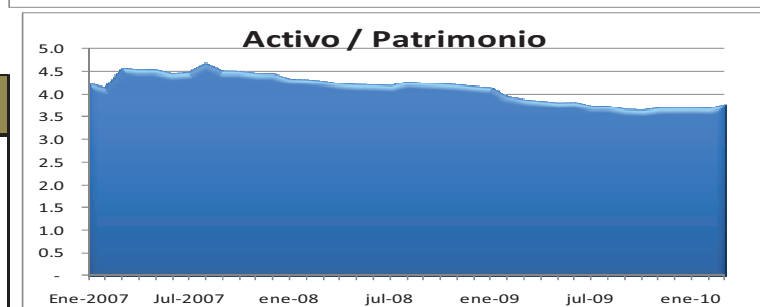
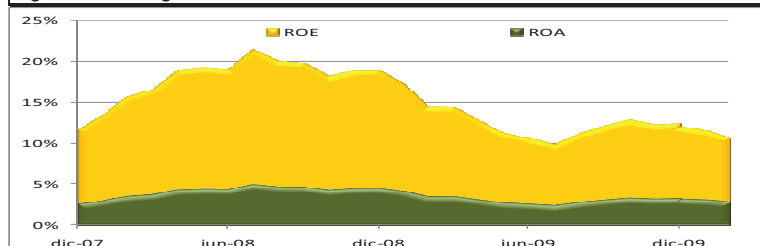
SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	11.6%	18.8%	12.4%	10.6%
Adecuación de Capital	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Palanqueo (Act/Patr)	4.44	4.16	3.69	3.76
Palanca Ajustada x Sub	3.44	3.16	2.69	2.76
Prov. / PaR	80.26%	100.78%	93.28%	89.24%
Exp Patrimonial al PaR	6.42%	-0.18%	1.61%	2.91%

MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	47,904		70,145		70,959		72,967
Promedio Anual Cartera Performing	45,977		60,708		70,021		70,303
Ingresos Financieros de Cartera	13,876	30.18%	16,875	27.80%	18,804	26.85%	18,667
Gastos Financieros	-3,600	-7.83%	-3,861	-6.36%	-4,440	-6.34%	-4,597
Provisiones	-3,267	-7.11%	-1,740	-2.87%	-2,328	-3.32%	-2,547
Gastos Operativos	-6,786	-14.76%	-8,563	-14.11%	-9,397	-13.42%	-9,174
Otros	879	1.91%	236	0.39%	-312	-0.45%	291
Margen de Tasas	1,103	2.40%	2,947	4.85%	2,327	3.32%	2,640
Cartera Performing / Patrimonio Promedio	3.11		3.07		2.91		2.81
Rentabilidad del Portafolio	7.46%		14.90%		9.66%		10.56%

LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Caja y Bancos	17,109	13,670	15,170	15,328
Caja / Activos	23.85%	14.80%	15.75%	15.50%
Caja/ Cartera Bruta	33.00%	18.53%	20.08%	19.58%
Caja / Pasivos Costeables	31.59%	19.88%	22.11%	21.38%
Caja / Total Pasivos	30.79%	19.48%	21.61%	21.11%

FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos	Ahorros	51,413	94.9%	65,847	95.8%	62,307	90.8%	64,801	90.4%
	Plazo	21,013	38.8%	24,826	36.1%	16,320	23.8%	15,909	22.2%
	Otros	26,497	48.9%	36,130	52.5%	39,203	57.1%	41,278	57.6%
	Otros	3,904	7.2%	4,891	7.1%	6,784	9.9%	7,614	10.6%
Adeud. + Oblig. + Subor.		2,739	5.1%	2,917	4.2%	6,317	9.2%	6,882	9.6%
Gastos Financieros/Pasivo Costeable		7.28%		6.20%		6.80%		6.93%	

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	2.60%	4.46%	3.27%	2.84%
ROE	11.57%	18.84%	12.38%	10.56%
Margen Fin Bruto %	76%	79%	78%	74%
Utilidad / Ingr Financiero	11%	21%	15%	6%
Ingr Totales / Ingresos Fin	108%	108%	106%	105%



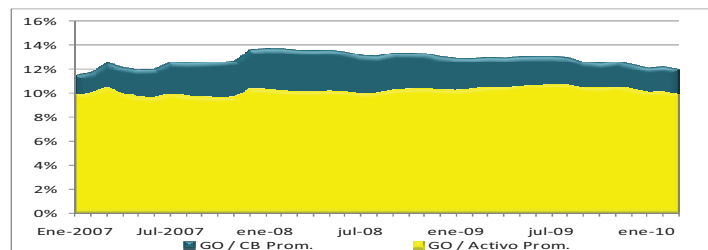
Cooperativa San Martín de Porres (SMP)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene sus costos operativos con respecto a los activos promedios en el orden del 10% y 12% con respecto a cartera bruta.
- A mar-10 la Cooperativa cuenta con 9 agencias y 144 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingr Totales	42.14%	44.08%	44.68%	42.70%
Gastos Adm / Ingr Finan	45.58%	47.64%	47.27%	44.92%
Gastos Adm/Cartera Prom	13.86%	13.27%	12.59%	12.21%
Gastos Adm/Activos Prom	10.31%	10.25%	10.31%	9.86%
Cartera por Empleado	436	476	564	536



Productos

Créditos:

- Créditos Microempresa.
 - Crece más: con garantía de grupo solidario.
 - Crece mas empresarial.
 - Crece más Campaña.
 - Agrocoop Integral.
- Créditos Consumo:
 - Crédito Cooperativo: con garantía de aportaciones de socio
 - Crédito Automático: con garantía líquida (DP).
 - Credicoop para dependientes con Boleta de Pago.
 - Credicoop para independientes con Recibo de Honorarios o Facturas.
 - Credicoop Convenio.
 - Crédito Aerocoop: para la adquisición de pasajes aéreos.
 - Créditalud: financiar gastos de atención médica.
 - Crédito Estudiantil: financiamiento de gastos por estudios.
- Créditos Hipotecario: Mivivienda, Coopecasa y Crédito Progre-casa.

Ahorros:

- Ahorro Futuro Max.
- Ahorro Futuro Max Plazo.
- Ahorro Multimax.
- Ahorro Multimax Plazo.
- Ahorro CTS.
- Ahorro Max Plazo.
- Ahorro Max Plazo Empresarial.
- Ahorro Max Orden de Pago.

Impacto del Programa

- SMP fue una de las CAC que estuvo en el paquete de desarrollo de los Consultores (SIC-Desarrollo), iniciando las actividades en 2007.
- Las actividades se orientaron a: Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia, Sistemas de Evaluación de Desempeño para Analistas de Crédito, Desarrollo de nuevos productos, la Escuela de Formación de Analistas y el diseño de estrategias de mercadeo para sus productos pasivos.
- En el caso de la participación del equipo de la FENACREP se desarrolló el plan de negocios, el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- Se mejoraron las políticas crediticias.
- La Cooperación permitió rediseñar sus productos e incrementar su oferta de productos y servicios.
- Los plazos de atención de los créditos se redujeron de 2 a 1 día.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de crédito para Cartera MES, 2 para Cartera de Consumo y 1 hipotecario, rediseñándose los 6 productos crediticios existentes.
- Se registró una pequeña disminución de la cartera MES en el portafolio: de 40.5% a 39.4% y un aumento de su mora de 7.46% a 12.3% para el período dic08—mar10.
- Se diseñaron 8 nuevos productos de ahorro.
- Se redujo en 8% la inversión en publicidad y promoción llegando a S/. 769 mil en 2009, los depósitos crecieron 28% el 2008, pero el 2009 se redujeron en 5%. En lo que va del primer trimestre han crecido 4%.

Cooperativa San Martin de Porres (SMP)

Página 4

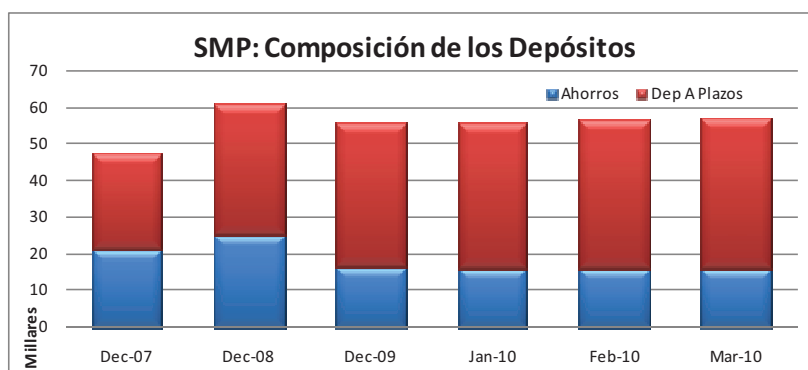
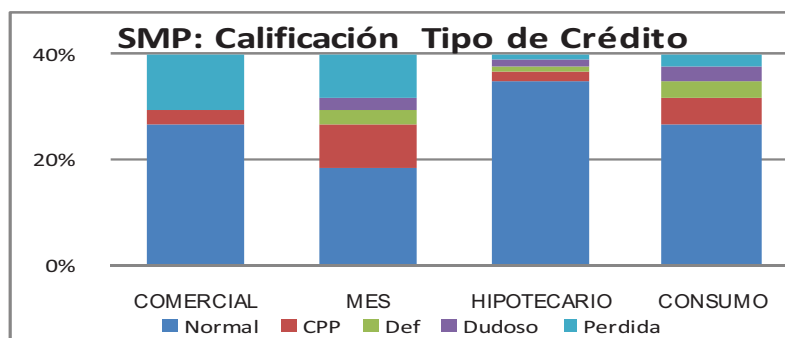
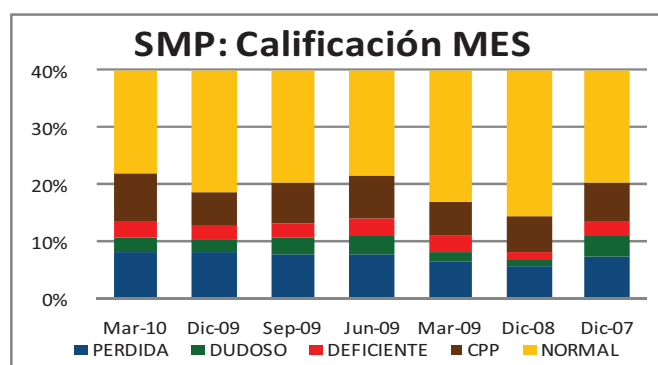
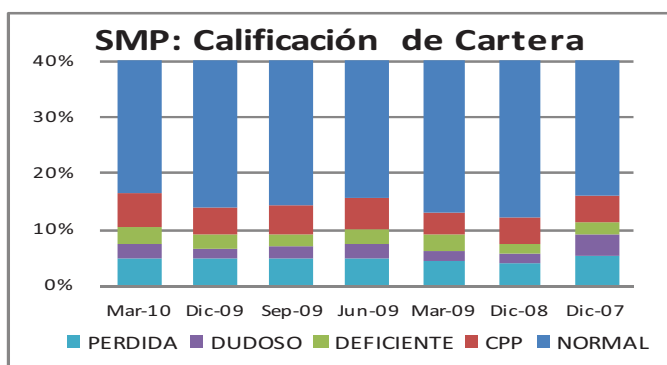
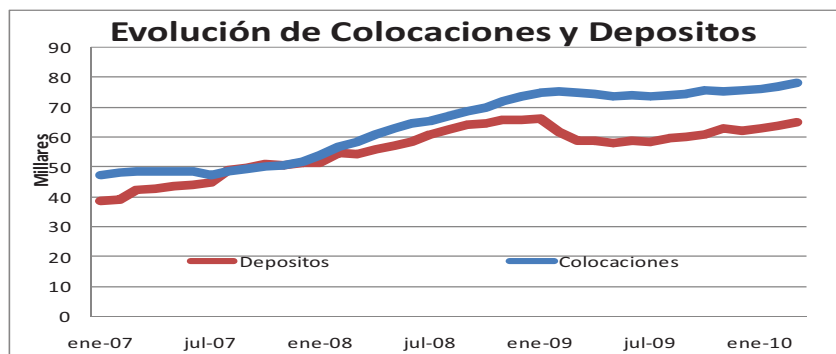
ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES : Principales Cuentas (En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	17,109	13,670	15,170	15,568	15,638	15,328
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	52,806	75,165	77,132	77,976	78,678	80,145
COLOCACIONES NETAS	48,584	70,133	71,289	71,597	72,243	73,811
COLOCACIONES REFINANCIADAS	1,314	1,366	1,672	1,594	1,640	1,775
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	3,947	3,627	4,592	5,301	5,354	5,323
PROVISIONES DE CARTERA	-4,222	-5,032	-5,843	-6,379	-6,435	-6,334
ACTIVO FIJO NETO	4,801	7,129	8,399	8,347	8,335	9,908
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	1,250	1,457	1,464	1,593	1,729	-168
ACTIVO	71,745	92,389	96,322	97,105	97,944	98,879
DEPOSITOS	51,413	65,847	62,307	62,908	63,588	64,801
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	2,739	2,917	6,317	6,179	7,169	6,882
DEUDA SUBORDINADA						
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,423	1,395	1,576	1,689	583	927
PASIVO	55,575	70,159	70,200	70,776	71,340	72,611
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	11,708	14,438	16,652	16,720	16,831	18,579
RESERVAS	2,753	4,067	6,488	6,488	6,488	7,383
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	2,981	2,981	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,709	3,725	2,981	141	304	307
PATRIMONIO NETO	16,170	22,230	26,121	26,329	26,604	26,268
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	14,888	17,975	19,881	1,610	3,128	4,809
GASTOS FINANCIEROS	3,600	3,861	4,440	342	715	1,253
RESULTADOS FINANCIERO	11,288	14,115	15,441	1,268	2,413	3,556
OTROS INGRESOS POR SS FF	449	786	680	52	105	165
OTROS GASTOS POR SS FF	0	350	465	29	88	136
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	3,267	1,740	2,328	537	593	934
MARGEN OPERACIONAL	8,470	12,810	13,328	755	1,838	2,651
GASTOS ADMINISTRATIVOS	6,786	8,563	9,397	554	1,422	2,160
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,684	4,247	3,931	201	416	491
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	726	511	400	30	51	84
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	624	909	1,301	90	163	268
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA REN	1,786	3,848	3,030	141	304	307
IMPUESTO A LA RENTA / DIST LEGAL	77	123	50	0	0	0
UTILIDAD NETA	1,709	3,725	2,981	141	304	307
Ingresos Totales	16,062	19,272	20,961	1,692	3,284	5,058

Cooperativa San Martin de Porres (SMP)

Página 5

COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES : INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	4.44	4.16	3.69	3.69	3.68	3.76
Pasivo / Patrimonio (veces)	3.44	3.16	2.69	2.69	2.68	2.76
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	3.44	3.16	2.69	2.69	2.68	2.76
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	24.41%	16.31%	17.58%	20.13%	20.13%	20.26%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	7.47%	4.82%	5.95%	6.80%	6.81%	6.64%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	2.49%	1.82%	2.17%	2.04%	2.08%	2.21%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	9.96%	6.64%	8.12%	8.84%	8.89%	8.86%
Provisión / Cartera Bruta	8.00%	6.69%	7.58%	8.18%	8.18%	7.90%
Provisiones/Cartera Atrasada	106.97%	138.75%	127.25%	120.34%	120.19%	119.00%
Provisiones / PaR	80.26%	100.78%	93.28%	92.51%	92.01%	89.24%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	23.54%	10.31%	12.38%	35.23%	20.12%	20.51%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-1.70%	-6.32%	-4.79%	-4.09%	-4.06%	-3.85%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	6.42%	-0.18%	1.61%	1.96%	2.10%	2.91%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	23.85%	14.80%	15.75%	16.03%	15.97%	15.50%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	31.59%	19.88%	22.11%	22.53%	22.10%	21.38%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	32.40%	18.19%	19.67%	19.97%	19.88%	19.13%
Disponible / Pasivos (%)	30.79%	19.48%	21.61%	22.00%	21.92%	21.11%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	11.57%	18.84%	12.38%	11.97%	11.51%	10.56%
ROA Anualizado	2.60%	4.46%	3.27%	3.19%	3.08%	2.84%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	11.48%	20.72%	14.99%	8.75%	9.73%	6.39%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	75.82%	78.52%	77.67%	78.74%	77.14%	73.94%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	22.64%	21.53%	20.31%	20.26%	20.16%	19.74%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	22.63%	21.51%	21.81%	1.76%	3.39%	5.17%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.21	1.22	1.26	1.26	1.24	1.24
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	92.45%	92.53%	94.52%	95.10%	95.21%	95.06%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	10.31%	10.25%	10.31%	10.07%	10.10%	9.86%
Gastos/Cartera prom	13.61%	13.06%	12.36%	12.10%	12.20%	11.97%
Gastos/Ingreso Financiero	45.58%	47.64%	47.27%	34.40%	45.45%	44.92%
Gastos/ Ingresos Totales	42.14%	44.08%	44.68%	32.72%	43.28%	42.70%
Gastos/ Resultado Financiero	60.12%	60.67%	60.86%	43.69%	58.92%	60.75%
Gasto Personal / Otros Gastos	48.58%	57.28%	58.87%	59.62%	64.23%	63.18%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1960
- Ámbito de Operación: Apurímac, Cuzco y Lima.
- Posee 6 agencias : principal en Andahuaylas, Uripa, Curahuasi, Cuzco y Lima (Santa Anita).
- Objeto: Brindar servicios financieros y sociales de calidad, promoviendo la cultura del ahorro y la inversión que conlleva al desarrollo socio económico de nuestros asociados.
- Cuenta con cerca de 42 mil socios .

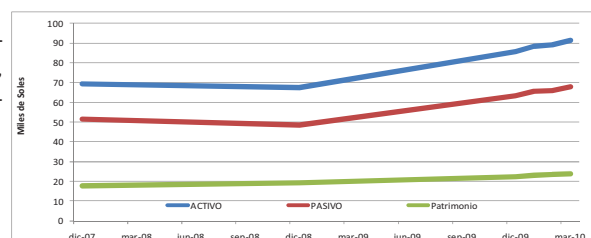
Impacto:

- Mejora de la Tecnología Crediticia y de Ahorros.
- Se mejoró normativa mediante la implementación de Manuales de Créditos, Ahorros, MOF.
- Se desarrolló el Plan Estratégico.
- Cuenta con personal y directivos capacitados mediante Talleres y el Diplomado de Microfinanzas y Gobernabilidad.
- Se mantuvo participación de Cartera MES de 63% en portafolio crediticio, pero mantiene la mora de 12% .
- Se incrementó la inversión en publicidad y promoción a S/. 351M.
- La Captación de depósitos de asociados creció en 35%.

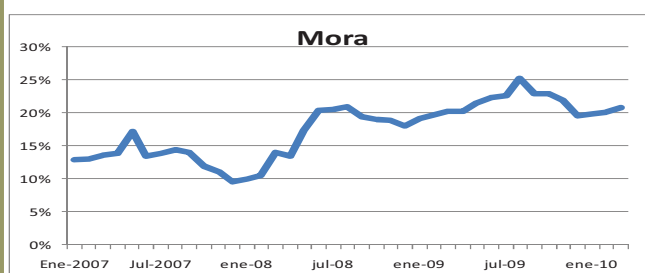
Cooperativa San Pedro (SP)**Evolución:**

- Ocupa el puesto 9no entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 10mo con respecto al patrimonio y 19no con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 27%, mientras que a mar-10 registra un crecimiento anual del 29%.
- SP mantiene durante los últimos 3 años el número de asociados.

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	69,354	67,596	85,846	91,583
Patrimonio	17,653	19,253	22,404	23,759
Mora	9.74%	4.64%	2.20%	2.22%
ROE	0.81%	2.49%	3.90%	5.67%
SOCIOS	44,288	35,721	40,154	41,714

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	73,724	77,890	97,814	102,421
Crecimiento	2%	6%	26%	26%
Cartera Neta	58,654	61,068	76,103	80,798
Cartera Vigente	66,541	60,110	75,958	78,285
Cartera Refinanciada	-	3,617	2,152	2,271
Cartera Atrasada	7,182	14,164	19,704	21,864
Provisiones	(15,069)	(16,822)	(21,710)	(21,623)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	9.74%	18.18%	20.14%	21.35%
Mora > 90 días	0.63%	3.78%	7.23%	17.83%
Cartera Refinanciada	0.00%	4.64%	2.20%	2.22%
Cartera en Riesgo (PaR)	9.74%	22.83%	22.34%	23.56%
Prov./Cartera Bruta	20.44%	21.60%	22.20%	21.11%
Prov./Cartera Atrasada	210%	119%	110%	99%
Prov./ PaR	210%	95%	99%	90%
Exp Patrimonial por	-44.68%	-13.81%	-8.95%	1.02%
Exp Patrimonial por PaR	-44.68%	4.97%	0.65%	10.57%

- A mar-10 la cartera de créditos asciende a S/. 102 millones, lo que significa un crecimiento del orden del 26% en los últimos 12 meses. El 63% de los créditos están registrados como créditos MES, el 21% como consumo y el 14% como créditos comerciales.
- La cartera MES esta compuesta principalmente en un 40% por créditos al comercio, 24% agricultura y 15% en servicios.
- A partir del año 2008 con el cambio de gerencia general, se empezó con el sinceramiento de cartera.
- SP registra un ratio de mora muy alto de 21%, indicador que ha venido deteriorándose durante los últimos años y que esta fuera del rango esperado.
- San Pedro registra provisiones de cartera por el 99% de la mora y 90% de la cartera en riesgo por lo que el 11% de su patrimonio se encuentra expuesto al riesgo de crédito.
- La antigüedad de la mora (mora>90 días de 17%) refleja las deficiencias en los procesos de recuperación y cobranzas. Resalta la mora>90 días de la cartera MES la misma que a mar-10 alcanzó el 15.41%.
- La cartera critica a dic-09 ascendió a 24%.

Cooperativa San Pedro (SP)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A mar-10 los ratios de liquidez son bajos alcanzando el 6% del activo y 8% con respecto a los pasivos costeables.
- Los depósitos representan el 98% de las fuentes de la Cooperativa, los mismos que han registrado un incremento del 35% en el último año alcanzando los S/.64 millones. El 28% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 66% ha incrementado en los últimos años.
- Los adeudados registrados corresponden al registro de los fondos previsionales de asociados.
- SP registra incrementos en sus costos financieros en 10%.

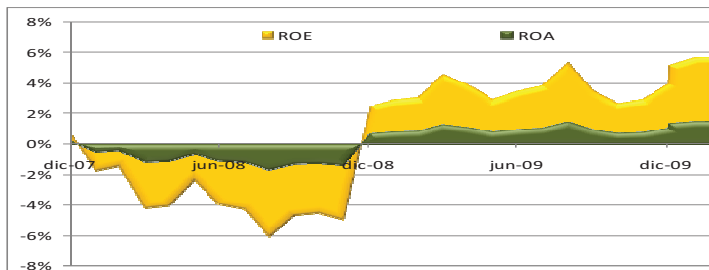
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Caja y Bancos	6,446	3,953	4,860	5,614
Caja / Activos	9.29%	5.85%	5.66%	6.13%
Caja/ Cartera Bruta	8.74%	5.07%	4.97%	5.48%
Caja / Pasivos Costeables	12.83%	8.50%	7.91%	8.55%
Caja / Total Pasivos	12.47%	8.18%	7.66%	8.28%

FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos		48,699	96.9%	44,920	96.7%	59,880	97.5%	64,142	97.7%
	Ahorros	19,469	38.7%	14,769	31.8%	18,697	30.4%	18,338	27.9%
	Plazo	27,738	55.2%	28,580	61.5%	39,600	64.5%	43,641	66.5%
	Otros	1,492	3.0%	1,570	3.4%	1,584	2.6%	2,164	3.3%
Adeud. + Oblig. + Subor.		1,544	3.1%	1,556	3.3%	1,561	2.5%	1,481	2.3%
Costeable		7.02%		7.15%		9.34%		10.22%	

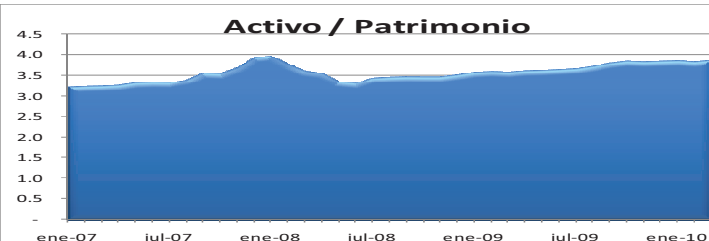
Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 6% mayor a los alcanzados al cierre del 2009 y 2008.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 3.8 veces, niveles que se han mantenido en los últimos años.
- El ratio de activos rentables con respecto a pasivos costeables es de 1.36 veces.
- La solvencia de SP esta afectada por su nivel de mora, baja rentabilidad y exposición patrimonial, por lo que el reto será mejorar la solvencia de la cooperativa alcanzando mayor calidad en su cartera.
- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, alcanzando a mayor mayores niveles que los registrados en los últimos 2 años.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	0.24%	0.71%	1.06%	1.51%
ROE	0.81%	2.49%	3.90%	5.67%
Margen Fin Bruto %	80%	79%	75%	60%
Utilidad / Ingreso Finan	1%	3%	4%	11%
Ingresos / Ingresos Finc	108%	105%	102%	101%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	0.8%	2.5%	3.9%	5.7%
Palanqueo (Act/Patr)	3.93	3.51	3.83	3.85
Palanca Ajustada por Sub	2.93	2.51	2.83	2.85
Prov. / PaR	209.81%	94.61%	99.34%	89.59%
Exp Patrimonial al PaR	-44.68%	4.97%	0.65%	10.57%



MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	66,541		63,726		78,110		80,557
Promedio Anual Cartera Performing	58,508		60,155		66,829		70,638
Ingresos Financieros de	14,247	24.35%	15,046	25.01%	19,599	29.33%	19,724
Provisiones	-7,914	-13.53%	-4,592	-7.63%	-5,630	-8.42%	-3,941
Gastos Operativos	-4,873	-8.33%	-5,687	-9.45%	-7,384	-11.05%	-7,755
Otros	1,781	3.04%	-1,176	-1.95%	-844	-1.26%	-1,009
Margen de Tasas	152	0.26%	447	0.74%	797	1.19%	1,213
Cartera Performing / Patrimonio Prom	3.13		3.35		3.27		3.31
Rentabilidad del Portafolio	0.81%		2.49%		3.90%		5.67%

Cooperativa San Pedro (SP)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene sus costos operativos con respecto a los activos promedios en el orden del 8% y 10% con respecto a cartera bruta.
- A mar-10 la Cooperativa cuenta con X agencias y 187 empleados (número de empleados mayor al de otras cooperativas de mas grandes)

Productos

Créditos

- Cartera MES:
 - Capital de Trabajo.
 - Compra de Activo Fijo.
 - Crédito Premium.
 - Crédito Ganadero.
 - Crédito Agropecuario.
 - Mujeres Comunales.
 - Cobranza diaria.
 - Crédito Campaña.
 - Grupo Solidario.
- Cartera Consumo:
 - Credi Salud.
 - Crédito Universitario.
 - Crédito Vehicular.
 - Crédito Rápido.
 - Extraordinario.
 - Garantía Ahorro, Mobiliario Plazo Fijo.
 - Paralelo
 - Libre Amortización.
 - Descuento por planilla

Créditos

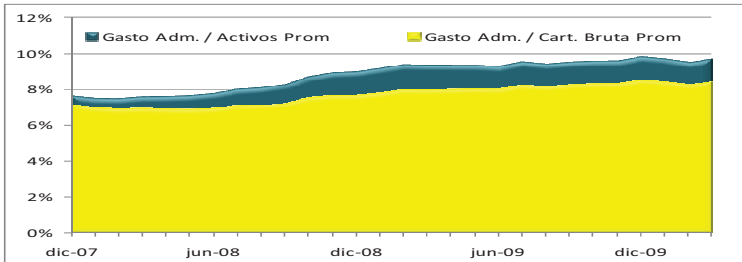
- Hipotecarios
 - Mi Casa

Ahorros:

- Depósitos de Ahorro.
- Plazo Fijo desde 90 días, no cobra mantenimiento ni portes.
- Orden de Pago.

EFICIENCIA : Ratios

	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos Tot:	28.76%	36.08%	36.82%	41.22%
Gastos Adm / Ingresos Fin:	31.11%	37.76%	37.63%	41.64%
Gastos Adm / Cartera Pron	7.21%	7.83%	8.63%	8.56%
Gastos Adm / Activos Pron	7.64%	8.97%	9.79%	9.66%
Cartera por Empleado	810	638	529	548



Impacto del Programa

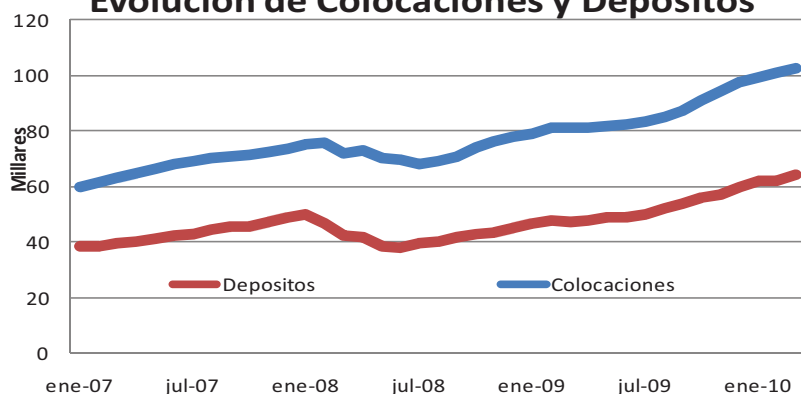
- SP fue una de las CAC que estuvo en el primer paquete que desarrollo directamente la FENACREP iniciando actividades en oct-08.
- Las actividades se orientaron a: Sondeo de Mercado, Diagnostico de la Entidad, Talleres de familiarización, Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia y el Plan Estratégico. Adicionalmente participaron en el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- SP enfrente dificultades durante la cooperación por una alta rotación de personal y desconocimiento de aspectos agrícolas en los analistas de crédito.
- El Plan Estratégico permitió a SP reorientar sus actividades y enfocar su gestión lo que tuvo resultados positivos.
- La implementación de los manuales de crédito y la nueva tecnología suministrada, permitieron reducir el tiempo de atención de las solicitudes de crédito de 15 días a 8 días.
- El proceso de sinceramiento de cartera llevado a cabo desde finales del 2008, no permite apreciar el verdadero impacto de la aplicación de la nueva tecnología por cuanto la mora se ha venido incrementando de 18% en 2008 a 21% marzo 2009. Se mantuvo la participación de Cartera MES de 63% en el portafolio crediticio con una mora de 12.3%.
- La inversión en publicidad se incrementó en 14%, llegando a S/. 351 mil, la captación de depósitos se incrementó en 35%.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SAN PEDRO: Principales Cuentas
(En Miles de Soles)

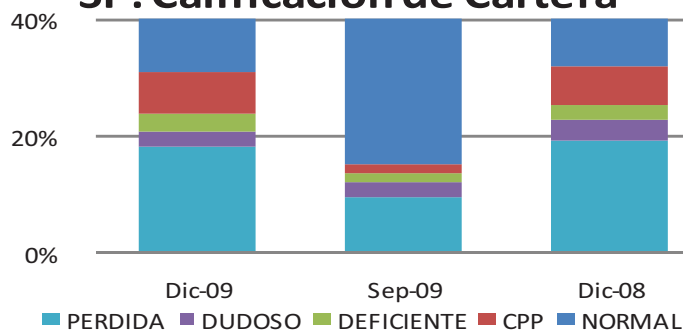
BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	6,446	3,953	4,860	5,525	5,161	5,614
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	75,129	78,656	100,510	102,139	103,357	105,210
COLOCACIONES NETAS	60,060	61,834	78,800	80,475	81,718	83,587
COLOCACIONES REFINANCIADAS	0	3,617	2,152	2,117	2,076	2,271
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	7,182	14,164	19,704	20,299	20,841	21,864
PROVISIONES DE CARTERA	-15,069	-16,822	-21,710	-21,665	-21,639	-21,623
ACTIVO FIJO NETO	1,464	1,428	1,862	1,837	1,817	2,913
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	1,385	382	324	672	485	-531
ACTIVO	69,354	67,596	85,846	88,510	89,182	91,583
DEPOSITOS	48,699	44,920	59,880	61,822	62,117	64,142
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	1,544	1,556	1,561	1,541	1,525	1,481
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,459	1,868	2,001	2,117	2,179	2,201
PASIVO	51,701	48,344	63,442	65,479	65,822	67,824
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	11,689	12,962	15,532	15,850	16,051	16,365
RESERVAS	5,812	5,843	6,075	6,075	6,075	6,075
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	797	797	797
RESULTADOS DEL EJERCICIO	152	447	797	309	437	521
PATRIMONIO NETO	17,653	19,253	22,404	23,031	23,360	23,759
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	15,663	15,060	19,621	1,636	2,803	4,635
GASTOS FINANCIEROS	3,089	3,144	4,944	584	931	1,838
RESULTADOS FINANCIERO	12,574	11,916	14,676	1,052	1,873	2,797
OTROS INGRESOS POR SS FF	63	45	38	2	6	11
OTROS GASTOS POR SS FF	27	41	59	3	10	17
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	7,914	4,592	5,630	0	0	0
MARGEN OPERACIONAL	4,696	7,328	9,026	1,050	1,869	2,791
GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,873	5,687	7,384	537	1,125	1,930
MARGEN OPERACIONAL NETO	-177	1,641	1,642	513	744	861
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	1,219	655	395	15	18	37
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	890	1,849	1,240	220	325	377
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA REN	152	447	797	309	437	521
IMPUESTO A LA RENTA / DIST LEGAL	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	152	447	797	309	437	521
Ingresos Totales	16,944	15,761	20,054	1,653	2,828	4,683

COOPERATIVA SAN PEDRO: INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	3.93	3.51	3.83	3.84	3.82	3.85
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.93	2.51	2.83	2.84	2.82	2.85
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.93	2.51	2.83	2.84	2.82	2.85
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	40.69%	73.57%	87.95%	88.14%	89.22%	92.03%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	9.56%	18.01%	19.60%	19.87%	20.16%	20.78%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	0.00%	4.60%	2.14%	2.07%	2.01%	2.16%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	9.56%	22.61%	21.74%	21.95%	22.17%	22.94%
Provisión / Cartera Bruta	20.06%	21.39%	21.60%	21.21%	20.94%	20.55%
Provisiones/Cartera Atrasada	209.81%	118.77%	110.18%	106.73%	103.83%	98.90%
Provisiones / PaR	209.81%	94.61%	99.34%	96.65%	94.42%	89.59%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	55.55%	30.52%	28.73%	0.00%	0.00%	0.00%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-44.68%	-13.81%	-8.95%	-5.93%	-3.42%	1.02%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	-44.68%	4.97%	0.65%	3.26%	5.47%	10.57%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	9.29%	5.85%	5.66%	6.24%	5.79%	6.13%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	12.83%	8.50%	7.91%	8.72%	8.11%	8.55%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	8.58%	5.03%	4.83%	5.41%	4.99%	5.34%
Disponible / Pasivos (%)	12.47%	8.18%	7.66%	8.44%	7.84%	8.28%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	0.81%	2.49%	3.90%	5.08%	5.62%	5.67%
ROA Anualizado	0.24%	0.71%	1.06%	1.37%	1.50%	1.51%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	0.97%	2.97%	4.06%	18.86%	15.58%	11.25%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	80.28%	79.12%	74.80%	64.28%	66.80%	60.35%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta prom	18.38%	16.06%	16.92%	16.62%	16.14%	15.11%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Prom	24.55%	23.76%	26.01%	2.12%	3.57%	5.78%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.32	1.42	1.36	1.36	1.37	1.36
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	92.44%	95.55%	97.84%	98.96%	99.15%	98.98%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	7.64%	8.97%	9.79%	9.67%	9.48%	9.66%
Gastos/Cartera prom	7.12%	7.66%	8.51%	8.41%	8.24%	8.40%
Gastos/Ingreso Financiero	31.11%	37.76%	37.63%	32.85%	40.14%	41.64%
Gastos/ Ingresos Totales	28.76%	36.08%	36.82%	32.51%	39.80%	41.22%
Gastos/ Resultado Financiero	38.75%	47.72%	50.31%	51.11%	60.10%	69.00%
Gasto Personal / Otros Gastos	55.23%	52.95%	50.85%	54.64%	59.60%	55.61%

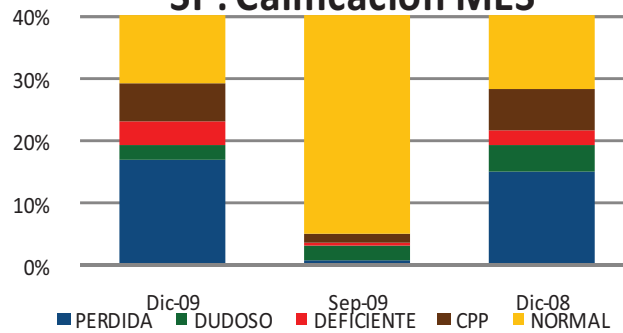
Evolución de Colocaciones y Depósitos



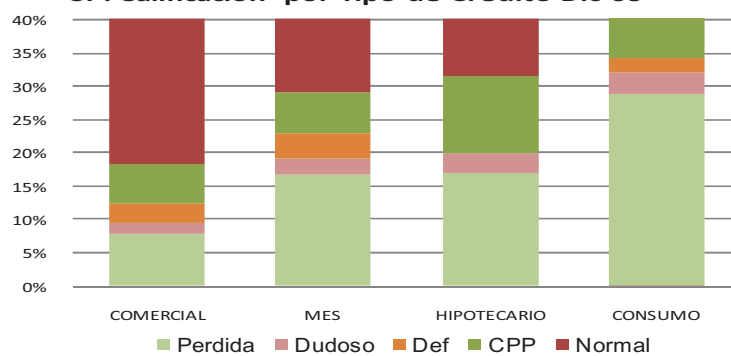
SP: Calificación de Cartera



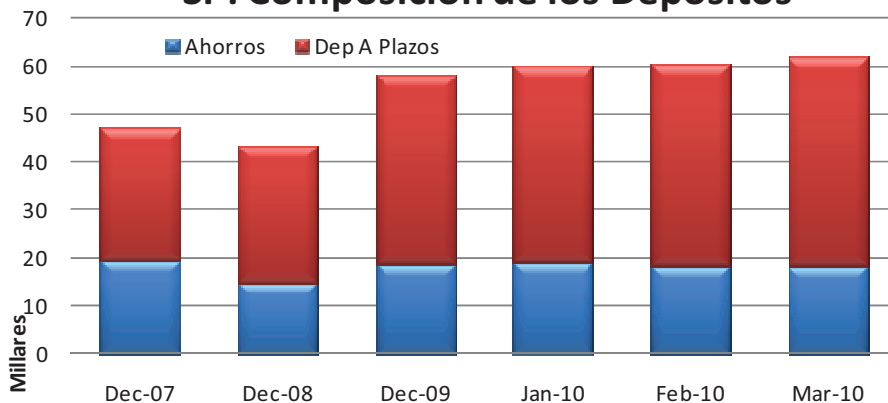
SP: Calificación MES



SP: Calificación por Tipo de Crédito Dic-09



SP: Composición de los Depósitos



Marzo 2010

Cooperativa San Isidro (SI)

Organización:

- CAC constituida el 19 de enero de 1958.
- Ámbito de Operación: Huaral y Lima
- Objeto: Ser fuente de los servicios de ahorro y crédito para sus socios, captando especialmente aquellos segmentos de mercado que enfrentan barreras para acceder al sistema financiero tradicional. Realizando sus actividades sin lucro e intermediación.
- Cuenta con mas de socios 19,600 socios.
- 2 Oficinas en Huaral y el Centro de Lima.
- Auditores Externos : Vila y Asociados.

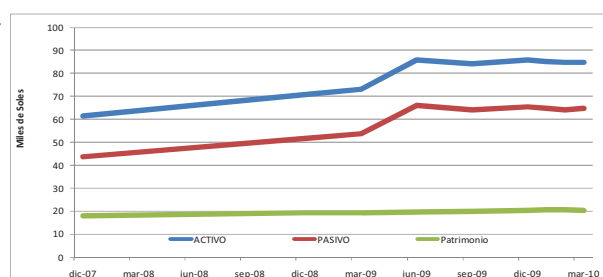
Impacto:

- Sondeo de Mercado permitió mejorar atención al público.
- Se desarrolló metodología y se desarrolló el Plan Estratégico.
- Se trabajó de manera general el Manual de Créditos.
- Limitado impacto por falta de implementación de la tecnología propuesta.
- Coop SI desea continuar con el proceso iniciado y mejorar sus estándares de aprobación crediticio, de promoción y venta de productos financieros.
- Mora de Cartera Mes se ha incrementado a niveles de 26%.

Evolución:

- Ocupa el puesto 10mo entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 11 respecto al patrimonio y 28 respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 8% mientras que a mar-10 el crecimiento registrado fue de 6.6%.
- Desde el 2007 incrementó el número de asociados en 1,567.
- Existe estabilidad en los cargos gerenciales, la GG permanece en el cargo desde hace 40 años. Las demás jefaturas permanecen 7 años en promedio.
- Mantiene la política de tener sobre provisionada la cartera y reportar bajo ROE y ROA.

Miles S/. y %	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Activo	61,409	70,919	85,764	84,967
Patrimonio	17,862	19,316	20,370	20,363
Mora	11.01%	16.55%	14.98%	20.69%
ROE	2.91%	1.80%	2.71%	3.19%
Socios	18,059	18,000	19,144	19,626

**Cartera:**

CARTERA				
Miles S/.	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Cartera Bruta	44,016	51,698	68,622	70,694
Crecimiento	-1%	17%	33%	8%
Cartera Neta	26,922	28,054	36,514	36,963
Cartera Vigente	37,752	42,499	56,864	55,446
Cartera Refinanciada	1,455	708	1,577	738
Cartera Atrasada	4,809	8,491	10,181	14,511
Provisiones	(17,094)	(23,644)	(32,108)	(33,731)

	Dic 08		Dic 09		Mar-10	
	Estructura Cartera	Mora	Estructura Cartera	Mora	Estructura Cartera	Mora
Comercial	33.6%	26.0%	37.2%	19.1%	36.6%	29.2%
MES	18.9%	22.0%	17.4%	22.7%	16.1%	26.2%
Consumo	37.4%	6.1%	37.1%	8.1%	40.2%	10.2%
Hipotecarios	10.1%	13.9%	8.3%	10.9%	7.2%	23.6%
Total	100.0%	16.6%	100.0%	15.0%	100.0%	20.7%

CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	11.01%	16.55%	14.98%	20.69%
Mora > 90 días	9.01%	14.32%	13.67%	15.12%
Cartera Refinanciada	3.33%	1.38%	2.32%	1.05%
Cartera en Riesgo (PaR)	14.35%	17.93%	17.31%	21.74%
Prov./Cartera Bruta	39.15%	46.09%	47.26%	48.08%
Prov./Cartera Atrasada	355%	278%	315%	232%
Prov./ PaR	273%	257%	273%	221%
Exp Patrimonial por C.Atr.	-60.63%	-74.79%	-99.90%	-90.77%
Exp Patrimonial por PaR	-60.63%	-74.79%	-99.90%	-90.77%

- A mar-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 70.7 millones, habiendo crecido 8% durante los últimos 12 meses.
- El 40% de los créditos están registrados como créditos Consumo, 37% como Créditos Comerciales, el 16% Crédito MES y el 7% corresponde a Cartera Hipotecaria.
- El crédito MES estar orientado principalmente a las actividades de comercio y servicios.
- Coop SI registra un ratio de mora a mar-10 de 20.7% el mismo que ha venido incrementando durante los últimos 2 años, correspondiendo el mayor deterioro a la cartera comercial y MES. La Cooperativa indica que toda esta cartera tiene garantías reales que posibilitarán su recuperación.
- Coop SI registra provisiones de cartera por el 232% de la mora y 221% de la cartera en riesgo por lo que no registra exposición patrimonial al riesgo de crédito.
- Si bien la cartera muestra importantes ratios de cobertura, es preocupante la tendencia de deterioro de la cartera.
- La mora de la cartera MES se ha incrementado a niveles de 26%.

Cooperativa San Isidro (SI)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- Depósitos de asociados constituye la principal fuente de financiamiento de la Cooperativa, representando ahorros el 64% de sus fuentes.
- La buena percepción de Cooperativa en la plaza, confirmado por el Estudio de Mercado efectuado por el equipo de FENACREP, permite mantener sus captaciones a pesar de pagar menores tasas y no efectuar campañas promocionales importantes.
- Los adeudados registrados corresponden al financiamiento recibido, para financiar parcialmente la compra de un activo cuyo valor por S/. 21.4 millones, está registrado en la partida de bienes realizables. Se espera que antes de finalizar el año se recoleque el bien entre sus clientes.
- La estructura financiera por el peso relativo de ahorros, trae consecuencia que su costo financiero sea a mar-10 de 3.55%, menor al obtenido el 2007 y 2008, pero en contraparte presenta descalce de plazos.

LIQUIDEZ : Ratios					
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10	
Caja y Bancos	32,908	41,089	25,985	24,668	
Caja / Activos	53.59%	57.94%	30.30%	29.03%	
Caja/ Cartera Bruta	74.76%	79.48%	37.87%	34.89%	
Caja / Pasivos Costeables	78.48%	81.75%	40.64%	39.26%	
Caja / Total Pasivos	75.57%	79.62%	39.74%	38.18%	

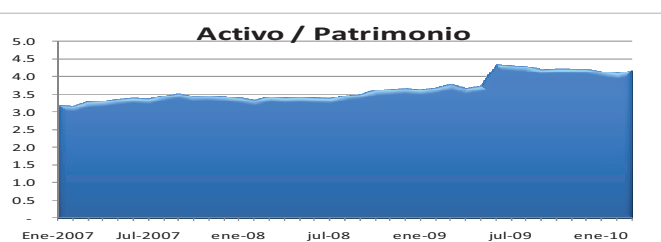
FUENTES DE FONDOS					
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10	
Depósitos	41,930 100.0%	50,262 100.0%	56,137 87.8%	56,503 89.9%	
Ahorros	34,601 82.5%	38,368 76.3%	40,724 63.7%	39,943 63.6%	
Paar	6,668 15.9%	11,096 22.1%	14,628 22.9%	15,896 25.3%	
Otros	661 1.5%	799 1.6%	786 1.2%	665 1.1%	
Adeud + Olig + Subor.	0 0.0%	0 0.0%	7,798 12.2%	6,322 10.1%	
Gastos Financieros/Pasivo Costeable	5.45%	4.67%	3.38%	3.55%	

Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 2.2% inferior al alcanzado en 2009 pero superior al de 2008.
- Este bajo ROE a pesar que su margen Financiero Bruto es 83% sus ingresos financieros.
- La política de la Cooperativa es efectuar el máximo de provisiones de cartera, no siendo prioritario el mostrar un alto ROE y ROA.
- Mantiene un ratio de palanqueo de 4 veces, no presenta exposición patrimonial por el alto nivel de provisiones.
- La solvencia de la cooperativa está garantizada por su bajo nivel de palanqueo y adecuada cobertura de provisiones, pero deberá mantener la cartera bajo control y agilizar la cobranza de sus acreencias a fin de no afectar sus resultados.
- Al mes de marzo por deterioro de cartera, se observa una reducción de la cartera performing, a pesar de ello mejora la rentabilidad del portafolio, llegando a 3.21%, por un menor cargo de provisiones al margen financiero.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROA	0.86%	0.52%	0.67%	0.53%
ROE	2.91%	1.80%	2.71%	2.20%
Margen Fin Bruto %	79%	81%	87%	83%
Utilidad / Ingreso Financiero	5%	3%	4%	7%
Ingresos Totales / Ingresos Finc	115%	107%	102%	101%

SOLVENCIA : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROE %	2.9%	1.8%	2.7%	2.2%
Adecuación de Capital	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	3.44	3.67	4.21	4.17
Palanca Ajustada por Sub	2.44	2.67	3.21	3.17
Prov. / PaR	272.90%	257.05%	273.07%	221.21%
Exp Patrimonial al PaR	-60.63%	-74.79%	-99.90%	-90.77%

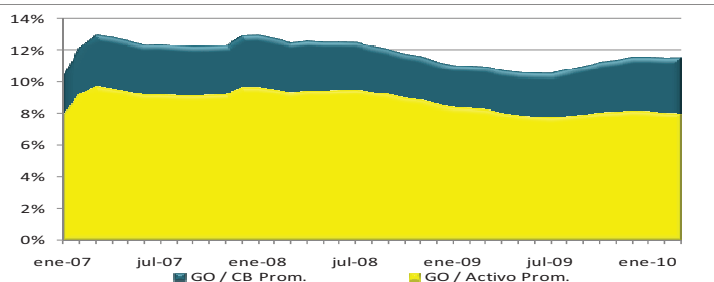


MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dec-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	38,853		42,808		57,760		55,638
Promedio Anual Cartera Performing	35,003		40,356		53,831		55,001
Ingresos Financieros de Cartera	9,014	25.75%	9,159	22.70%	12,937	24.03%	12,731 23.15%
Gastos Financieros	-2,081	-5.94%	-2,099	-5.20%	-1,981	-3.68%	-2,067 -3.76%
Provisiones	-3,599	-10.28%	-5,794	-14.36%	-9,470	-17.59%	-8,584 -15.61%
Gastos Operativos	-2,422	-6.92%	-2,393	-5.93%	-2,532	-4.70%	-2,554 -4.64%
Otros	-427	-1.22%	1,464	3.63%	1,582	2.94%	1,116 2.03%
Margen de Tasas	485	1.39%	337	0.83%	537	1.00%	641 1.17%
Cartera Performing / Patr. Prom	2.10		2.16		2.71		2.75
Rentabilidad del Portafolio	2.91%		1.80%		2.71%		3.21%

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene adecuados niveles de eficiencia, los costos administrativos están en el orden del 19% de sus ingresos totales, representan el 3.75% respecto a sus activos promedio y 3% respecto a cartera bruta.
- El bajo nivel de costos administrativos es consecuencia de la organización que cuenta con solo dos Jefaturas: Créditos y Operaciones, las demás unidades le reportan a la GG.
- La Jefatura de Operaciones desarrolla además las funciones de Tesorería, Finanzas y las del Oficial de Cumplimiento. Las funciones de personal son asumidas por el área de Contabilidad, No cuenta aún con un área de Riesgos estando a la busca de un profesional que cumpla esas funciones.
- Las principales decisiones están centralizadas en la GG que permanece en el cargo por más de 40 años y ha desarrollado una política de austeridad en el gasto.
- El sistema operativo es poco flexible y no permite ofrecer productos diferenciados ni proporciona información gerencial.
- Se está en proceso de migrar a un nuevo sistema operativo: DS Consulting SISGO, que es empleado por otras cooperativas medianas como AELU.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos Totales	21.47%	20.64%	16.50%	19.07%
Gastos Adm / Ingresos Financi	24.65%	21.98%	16.82%	19.25%
Gastos Adm / Cartera Prom	5.67%	5.08%	3.84%	3.75%
Gastos Adm / Activos Prom	4.30%	3.68%	3.17%	3.07%
Cartera por Empleado	949	1,221	1,544	1,594



Productos

Créditos:

- Mono producto, por poca flexibilidad del sistema para trabajar tasas diferenciadas:
 - MES: tasa mensual 1.5% con garantía hipotecaria, sin garantía de 1.8% a 3.2% mensual.
 - Consumo Convenio de 1.8% a 2.2% mensual.
- Crediplazo: préstamo con garantía de depósitos a plazo.

Ahorros:

- Ahorro: tasa 4% anual
- Plazo Fijo: hasta 8% anual en soles, plazos de 180 a 360 días. 4% en dólares plazo, no cobra mantenimiento ni portes.

Remesas:

- Remesas por Money Gram, en convenio con FENACREP. El receptor puede abrir cuentas de ahorro o plazo fijo o incrementar sus aportes.

Seguros:

- Desgravamen para las operaciones de crédito para consumo convenios a través de la Positiva Cia. de Seguros..

Servicios:

- Colegio y Academia Preuniversitaria, para hijos de socios y miembros de comunidad. No significa carga financiera a la cooperativa.

Impacto del Programa

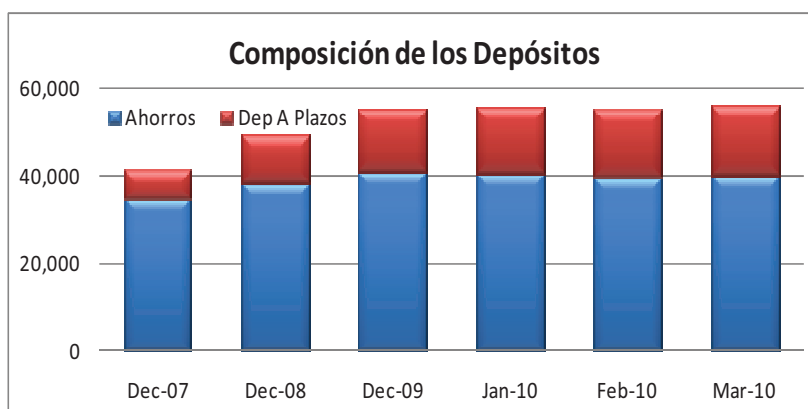
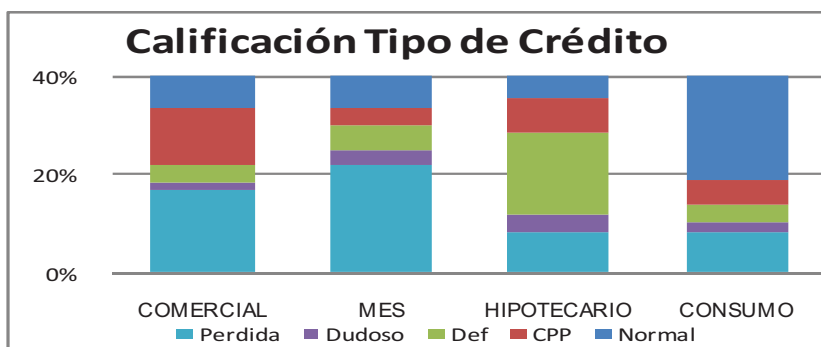
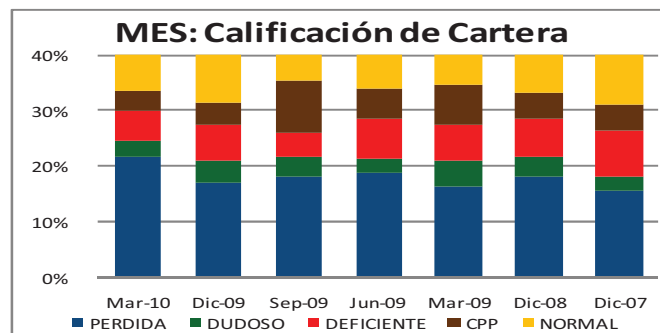
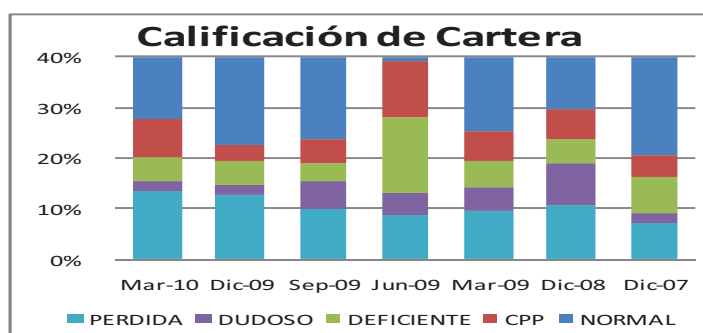
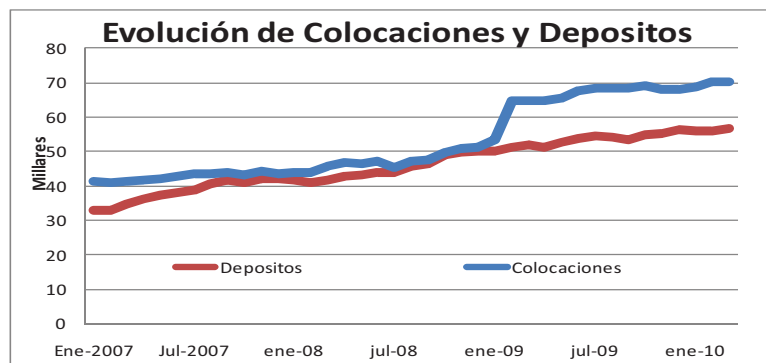
- Se llevó a cabo un sondeo de mercado en la ciudad de Huaral a socios, microempresarios y oferentes de servicios microfinancieros. Esta encuesta permitió a la Cooperativa mejorar su percepción del mercado y mejorar la atención a sus clientes mediante la mejora de la infraestructura física.
- Se efectuó un Taller de Presupuesto y Plan Estratégico.
- Se inició el desarrollo del Manual de Créditos mediante talleres de Tecnología Crediticia.
- Se efectuaron pasantías en Cooperativas que permitieron apreciar las bondades de los sistemas implementados por FENACREP.
- Dentro de lo avanzado a la fecha se tiene:
 - Plan Estratégico
 - Plan Operativo.
 - Herramienta para elaboración de Presupuesto.
 - Se trabajó el Microcrédito, se revisó políticas, reglamentos para disponer de manuales de crédito, reglamentos que no se concluyeron por problema de tiempo, solo se llegó a revisar aspectos normativos.
 - Se recibió sugerencias pero no se llegó a especificar el fortalecimiento de las áreas de créditos, manejo de riesgos y mercadeo,
- Los aspectos cubiertos y alcanzados a decir de la Cooperativa tuvieron un desarrollo adecuado, queda por desarrollar el MOF de Créditos, diseño de productos de microcrédito, con su respectivo Plan de Negocios, Metodología de Remuneración Variable, Planes de Marketing y Desarrollo de Captaciones.
- La estabilidad gerencial que tiene la Cooperativa es un factor que ayudará a implementar el apoyo solicitado, pero estará supeditado a contar con un sistema operativo que soporte el desarrollo de nuevos productos y proporcione información que ayude a la gestión crediticia y financiera.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SAN ISIDRO: Principales Cuentas

(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	32,908	41,089	25,985	25,045	23,554	24,668
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	44,016	51,698	68,622	69,519	70,984	70,694
COLOCACIONES NETAS	26,922	28,054	36,514	36,888	37,841	36,963
COLOCACIONES REFINANCIADAS	1,455	708	1,577	1,473	1,103	738
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	4,809	8,491	10,181	12,008	12,809	14,511
PROVISIONES DE CARTERA	-17,094	-23,644	-32,108	-32,631	-33,144	-33,731
ACTIVO FIJO NETO	1,104	998	862	859	855	2,904
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	476	779	22,403	22,411	22,426	20,431
ACTIVO	61,409	70,919	85,764	85,204	84,676	84,967
DEPOSITOS	41,930	50,262	56,137	56,083	55,801	56,503
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	0	7,798	7,289	6,801	6,322
DEUDA SUBORDINADA						
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1,617	1,341	1,459	1,277	1,379	1,779
PASIVO	43,547	51,604	65,394	64,648	63,981	64,603
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	8,129	9,216	9,857	9,935	9,998	10,018
RESERVAS	9,248	9,763	9,977	9,977	9,977	10,132
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	537	537	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	485	337	537	107	183	213
PATRIMONIO NETO	17,862	19,316	20,370	20,556	20,695	20,363
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	9,826	10,885	15,049	1,104	2,173	3,268
GASTOS FINANCIEROS	2,081	2,099	1,981	185	352	546
RESULTADOS FINANCIERO	7,745	8,786	13,068	919	1,821	2,722
OTROS INGRESOS POR SS FF	111	142	112	9	17	28
OTROS GASTOS POR SS FF	329	167	146	2	6	11
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	3,599	5,794	9,470	600	1,051	1,656
MARGEN OPERACIONAL	3,928	2,967	3,564	326	781	1,083
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,422	2,393	2,532	163	405	629
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,506	574	1,033	164	376	454
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS - N	136	89	-40	-1	-3	-1
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	1,126	314	441	55	190	240
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	516	349	553	107	183	213
IMPUESTO A LA RENTA / DIST LEGAL	31	12	16	0	0	0
UTILIDAD NETA	485	337	537	107	183	213
Ingresos Totales	10,073	11,115	15,121	1,111	2,187	3,295

COOPERATIVA SAN ISIDRO: INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	3.44	3.67	4.21	4.15	4.09	4.17
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.44	2.67	3.21	3.15	3.09	3.17
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.44	2.67	3.21	3.15	3.09	3.17
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	26.92%	43.96%	49.98%	58.42%	61.89%	71.26%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	11.01%	16.55%	14.98%	17.45%	18.22%	20.69%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Bruta	3.33%	1.38%	2.32%	2.14%	1.57%	1.05%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	14.35%	17.93%	17.31%	19.59%	19.78%	21.74%
Provisión / Cartera Bruta	39.15%	46.09%	47.26%	47.41%	47.14%	48.08%
Provisiones/Cartera Atrasada	355.44%	278.47%	315.38%	271.74%	258.75%	232.45%
Provisiones / PaR	272.90%	257.05%	273.07%	242.04%	238.24%	221.21%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	39.92%	63.26%	73.20%	61.17%	53.78%	55.46%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-68.78%	-78.45%	-107.64%	-100.32%	-98.26%	-94.39%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	-60.63%	-74.79%	-99.90%	-93.16%	-92.93%	-90.77%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	53.59%	57.94%	30.30%	29.39%	27.82%	29.03%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	78.48%	81.75%	40.64%	39.52%	37.63%	39.26%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	75.37%	80.10%	38.25%	36.39%	33.50%	35.16%
Disponible / Pasivos (%)	75.57%	79.62%	39.74%	38.74%	36.81%	38.18%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	2.91%	1.80%	2.71%	2.68%	2.75%	3.19%
ROA Anualizado	0.86%	0.52%	0.67%	0.66%	0.67%	0.77%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	4.94%	3.09%	3.57%	9.70%	8.44%	6.52%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	78.82%	80.71%	86.84%	83.26%	83.79%	83.29%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	18.14%	18.65%	19.83%	19.48%	19.20%	18.26%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	17.45%	16.74%	18.84%	1.36%	2.65%	3.93%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.43	1.38	0.98	0.98	0.98	0.98
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	87.10%	93.88%	98.10%	99.20%	99.19%	99.05%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	4.30%	3.68%	3.17%	3.03%	3.03%	3.07%
Gastos/Cartera prom	5.67%	5.08%	3.84%	3.66%	3.67%	3.75%
Gastos/Ingreso Financiero	24.65%	21.98%	16.82%	14.76%	18.61%	19.25%
Gastos/ Ingresos Totales	21.47%	20.64%	16.50%	14.64%	18.46%	19.07%
Gastos/ Resultado Financiero	31.27%	27.23%	19.37%	17.73%	22.22%	23.12%
Gasto Personal / Otros Gastos	59.57%	58.42%	56.94%	47.81%	60.65%	54.15%



Diciembre 2009

Organización:

- CAC constituida el 18 de noviembre de 1,966.
- Ámbito de Operación: Moquegua, Ilo, Tacna y Arequipa.
- Objeto: Brindar servicios financieros y sociales de calidad, promoviendo la cultura del ahorro y la inversión que conlleva al desarrollo socio económico de nuestros asociados. Cuenta con mas de 19,6mil socios.
- Principal en Moquegua y 3 Agencias: Ilo, Tacna y Arequipa

Impacto:

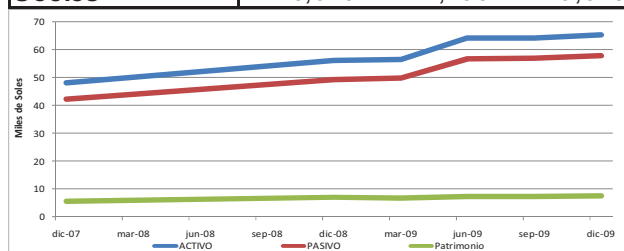
- Se capacitó tanto a directivos como al personal y se diseñaron nuevos productos crediticios.
- Se diseñaron 8 productos crediticios, 4 para Cartera MES.
- Se reforzó el Área Crediticia con nuevos análisis de crédito.
- Se duplicó la participación de la cartera MES en el portafolio, llegando a ser el 24% y se redujo la mora a 9%.
- Se creó la Jefatura de Riesgos.
- Se mejoró la captación de recursos por medio de campañas y sorteos de premios que incentivan el pago de aportes e incremento del ahorro.
- Se creó un nuevo producto de captación.
- Se incrementaron los depósitos en 17% (dic09).

Cooperativa Santa Catalina

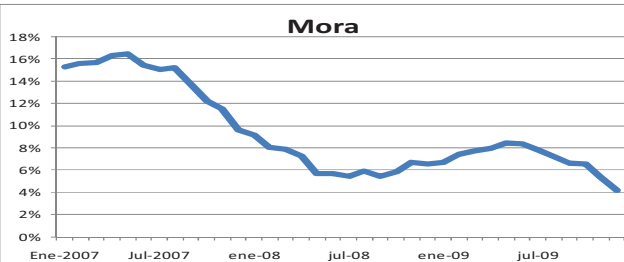
Evolución:

- Ocupa el puesto 13 entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 29 con respecto al patrimonio y 51 con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 16%.
- Durante los años 2007 al 2009 incremento sus números de asociados 4 mil, siendo 9,175 hombres, 10,090 mujeres y 348 personas jurídicas al cierre 2009).
- La Cooperativa ha informado que efectuará un ajuste del orden de S/. 1.6 MM en sus resultados en las cifras de marzo, por lo que será conveniente un seguimiento estrecho para ver su evolución futura.

Miles Soles y %	Dec-07	Dec-08	Dec-09
Activo	48,031	56,222	65,399
Patrimonio	5,639	6,960	7,555
Mora	9.59%	6.57%	4.20%
ROE	11.68%	12.80%	2.46%
Socios	15,613	17,708	19,613

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	
Cartera Bruta	34,712	45,642	51,079	
Crecimiento	8%	31%	12%	
Cartera Neta	32,119	42,639	48,427	
Cartera Vigente	30,885	42,306	48,757	
Cartera	498	335	174	
Cartera Atrasada	3,328	3,000	2,147	
Provisiones	(2,593)	(3,002)	(2,652)	



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	
Cartera en Mora (Atraso)	9.59%	6.57%	4.20%	
Cartera Refinanciada	1.43%	0.74%	0.34%	
Cartera en Riesgo (PaR)	11.02%	7.31%	4.55%	
Prov./Cartera Bruta	7.47%	6.58%	5.19%	
Prov./Cartera Atrasada	78%	100%	123%	
Prov./ PaR	68%	90%	114%	
Exp Patrimonial por C.Atr.	13.04%	-0.03%	-6.68%	
Exp Patrimonial por PaR	21.87%	4.79%	-4.37%	

cooperativa, detectándose que eran necesarias efectuar provisiones adicionales por S/. 1.6MM que se efectuarán en el ejercicio de marzo. Esta pérdida corresponde a operaciones de difícil recuperación de ejercicios anteriores, así como gastos que se mantienen en otros activos.

- A dic-09 la cartera de créditos ascendió a S/. 51 millones, lo que significó un crecimiento de 16% durante el 2009. El 60% de los créditos están registrados como créditos Consumo, el 25% como crédito MES y el 13% son créditos hipotecarios.

- Coop Santa Catalina registra un ratio de mora moderado, a dic-09 fue de 4.2% el mismo que ha venido reduciendo durante los últimos años.

- Santa Catalina registra provisiones de cartera por el 123% de la mora y 114% de la cartera en riesgo por lo que no registra exposición patrimonial al riesgo de crédito..

- Si bien los ratios que se muestran están dentro del promedio del mercado, el pasado mes de marzo hubo cambio en la Gerencia General, lo que motivó una revisión más profunda de la situación de la

Cooperativa Santa Catalina

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A dic-09 los ratios de liquidez son adecuados alcanzando el 16% del activo y con respecto a los pasivos costeables cerca del 19%.
- Los depósitos son la única fuente de recursos los mismos que dic-09 ascendieron a S/. 57 millones. El 57% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 45% ha disminuido en los últimos años.
- A dic-10 Santa Catalina no registra adeudados y otras obligaciones
- Santa Catalina mantiene niveles bajos los costos financieros promedios, cuyo ratio alcanzó a fines del 2009 el 4.54%

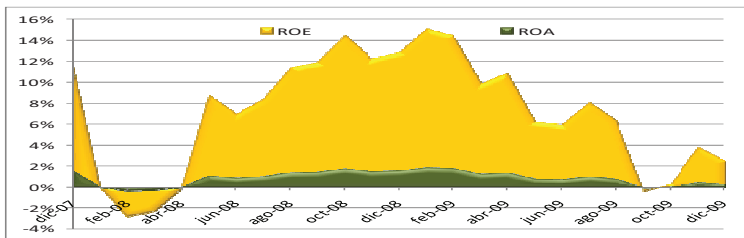
LIQUIDEZ : Ratios			
	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Caja y Bancos	12,654	9,247	10,780
Caja / Activos	26.35%	16.45%	16.48%
Caja/ Cartera Bruta	36.45%	20.26%	21.11%
Caja / Pasivos Costeables	30.28%	19.01%	18.92%
Caja / Total Pasivos	29.85%	18.77%	18.64%

FUENTES DE FONDOS						
	Dic-07		Dic-08		Dic-09	
Depósitos	41,795	100.0%	48,632	100.0%	56,969	100.0%
Ahorros	21,792	52.1%	25,994	53.5%	32,263	56.6%
Plazo	20,554	49.2%	23,174	47.7%	25,380	44.6%
Otros	-551	-1.3%	-537	-1.1%	-674	-1.2%
Adeud. + Oblig. + Subor.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Gastos Financieros/Pasivo	5.68%		5.09%		4.54%	

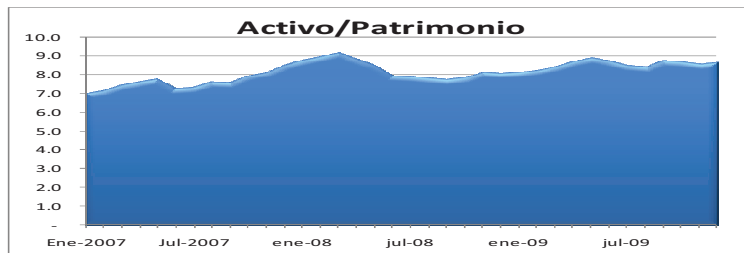
Rentabilidad y Solvencia

- A dic-09 la cooperativa registra un ROE de 2.5% bastante menor a los alcanzados al cierre del 2009 y 2008.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 8.7 veces, niveles que si bien se han mantenido en los últimos años son altos para este tipo de entidades.
- La solvencia de la Coop Santa Catalina esta afectada por su baja rentabilidad a pesar de su alto nivel de palanqueo.
- Esta situación se agravará cuando registren los cargos por provisiones que lleven a que la Cooperativa presente pérdidas.
- La administración estima que los resultados de los siguientes ejercicios volverán a mostrar cifras en azul.
- Por este motivo el reto será el encontrar espacios de mayor retorno y eficiencia que le permita incrementar su patrimonio

RENTABILIDAD : Ratios			
	Dic-07	Dic-08	Dic-09
ROA	1.53%	1.55%	0.29%
ROE	11.68%	12.80%	2.46%
Margen Fin Bruto %	64%	70%	71%
Utilidad / Ingreso Financiero	11%	11%	2%
Ingresos Totales / Ingresos Fin	102%	103%	101%



SOLVENCIA : Ratios			
	Dic-07	Dic-08	Dic-09
ROE %	11.7%	12.8%	2.5%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	8.52	8.08	8.66
Palanca Ajustada por Sub	7.52	7.08	7.66
Prov. / PaR	67.76%	90.01%	114.21%
Exp Patrimonial al PaR	21.87%	4.79%	-4.37%



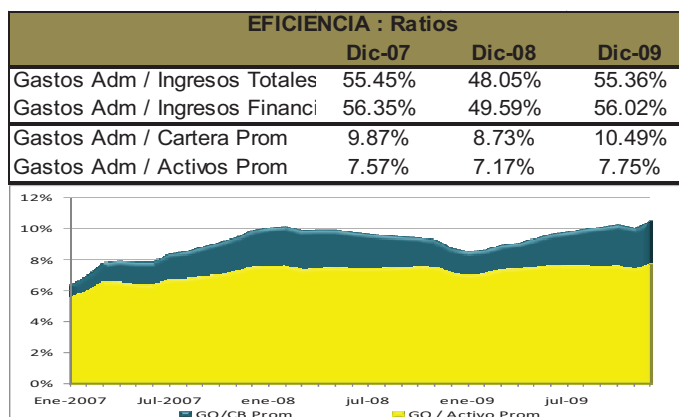
MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN						
	Dic-07		Dic-08		Dic-09	
Cartera Performing	31,174		42,381		48,551	
Promedio Anual Cartera Performing	26,990		39,803		42,461	
Cartera	5,516	20.44%	7,389	18.56%	8,556	20.15%
Provisiones	528	1.96%	-370	-0.93%	-355	-0.84%
Gastos Operativos	-3,131	-11.60%	-3,742	-9.40%	-4,822	-11.36%
Otros	-273	-1.01%	-171	-0.43%	-741	-1.75%
Margen de Tasas	633	2.35%	808	2.03%	179	0.42%
Cartera Performing / Patrimonio Pro	4.98		6.30		5.85	
Rentabilidad del Portafolio	11.68%		12.80%		2.46%	

nio a través de su capacidad de generación y reducir su vulnerabilidad.

- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, por lo que reducen considerablemente durante el 2009.

Eficiencia

- La Cooperativa además de la sede central en Moquegua cuenta con 3 oficinas y 70 empleados.
- Los niveles de eficiencia, medidos en relación a los ingresos financieros se han deteriorado el último año, llegando a niveles tenidos el año 2007.
- Esto se explica parcialmente por el incremento de gastos al incorporar remuneraciones variables para los funcionarios de créditos, pagadas en función al incremento de volumen pero que no considera también incremento del margen financiero.
- De igual forma se han incrementado los gastos en relación a la cartera promedio habiéndonos informado que se cargarían gastos considerados en la cuenta otros activos que afectarían los ratios de eficiencia.



Productos

Créditos:

- Créditos Microempresa:
 - Coope MYPE A, B,C.
 - Coope Mype Dólar.
 - Coopecadenas Productivo.
 - Coope Campañas.
- Créditos Consumo:
 - A sola Firma A y B.
 - Coope Convenio.
 - Coope Consumo.
 - Créditos Hipotecario:

Ahorros:

- Ahorro Movable Persona Natural y Jurídica.
- Plazo Fijo desde 90 días, no cobra mantenimiento ni portes.

Servicios:

- Transferencias a través Money Gram.

Impacto del Programa

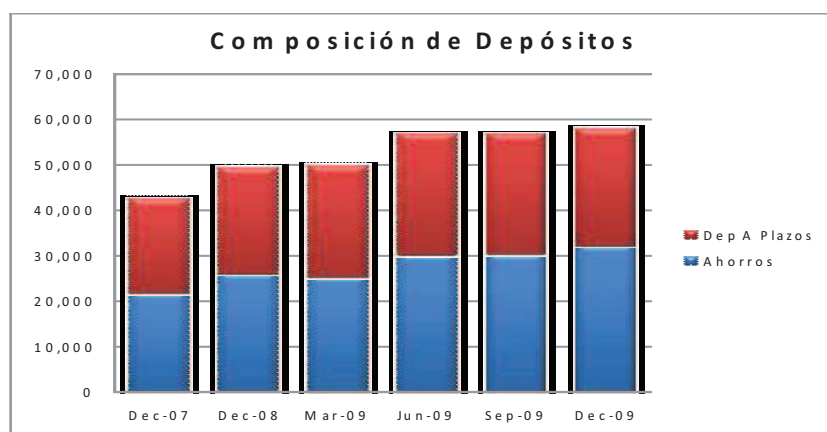
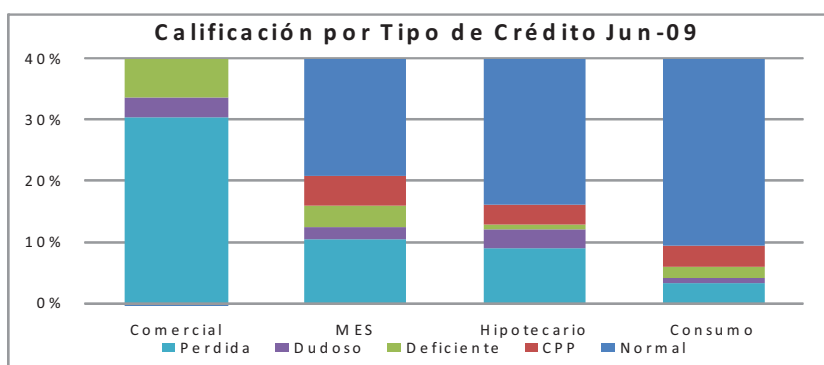
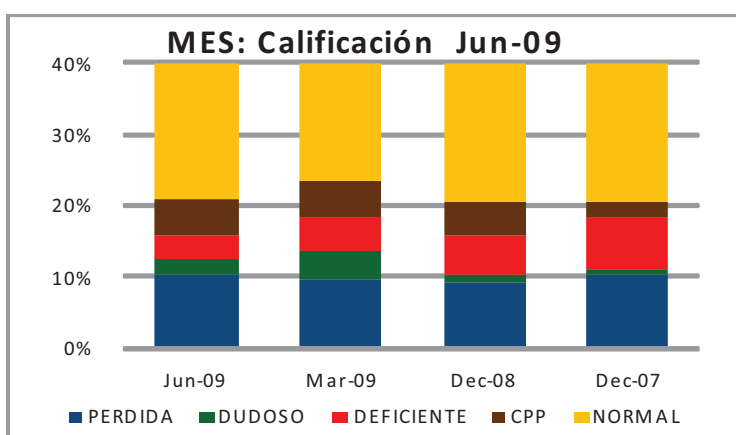
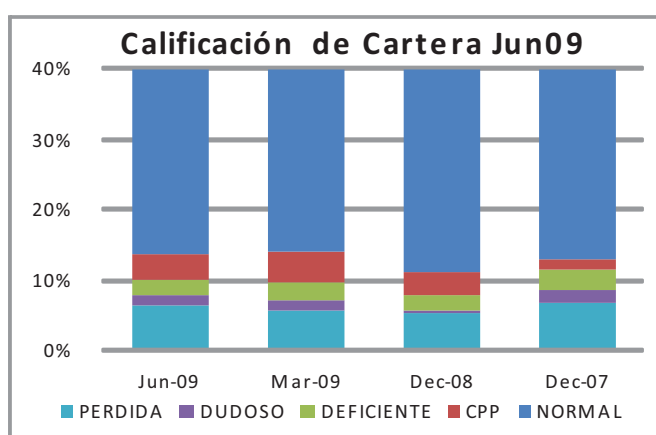
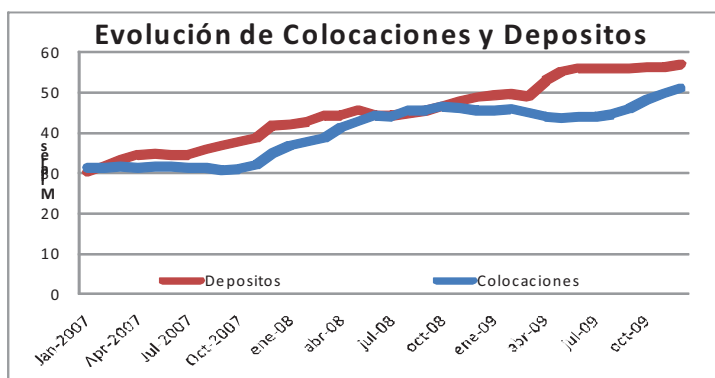
- La CAC participó en el segundo ciclo, la implementación del Programa estuvo a cargo del personal de FENACREP.
- La Cooperativa recibió:
 - Desarrollo de Cartera MES.
 - Mejora Tecnología de Ahorros.
 - Capacitación de Funcionarios y Directivos: Curso de Tecnología Microfinanciera, Gerencia Estratégica y Gobernabilidad.
- Se diseñaron 8 nuevos productos crediticios, 4 de ellos para cartera MES, se rediseñó el Manual de Créditos, mejorándose la tecnología crediticia para la aprobación de créditos MES, el plazo de atención de créditos se redujo de 2 días a 1- 1.5 días.
- Se reforzó el área de créditos contratando personal con experiencia en microfinanzas, contando con un analista para la Cartera Consumo y 4 para Cartera MES.
- Se creó la Jefatura de Riesgos.
- Se implementó un sistema de remuneración variable, pero aún sin considerar rentabilidad de portafolio.
- Se duplicó la participación de la cartera MES en el portafolio, llegando al 24% del mismo. Se redujo la mora de 14.7% a 9.2% .
- Se fortaleció el Programa de Captación, efectuando mayores campañas que incluyen sorteos y se incrementó la captación de aportes.
- La implementación del Programa se vio limitada por falta de funcionarios dentro de la organización con el adecuado perfil para ser formado.
- Será conveniente se fortalezca el área de Riesgos para que la cartera crezca sanamente.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SANTA CATALINA : Principales Cuentas
(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09
DISPONIBLE	12,654	9,247	9,951	17,907	15,618	10,780
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES	950	991	997	950	910	932
COLOCACIONES BRUTAS	34,712	45,642	45,065	44,028	45,745	51,079
COLOCACIONES NETAS	32,119	42,639	41,607	41,225	43,412	48,427
COLOCACIONES REFINANCIADAS	498	335	336	301	216	174
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	3,328	3,000	3,481	3,661	3,022	2,147
PROVISIONES DE CARTERA	-2,593	-3,002	-3,458	-2,803	-2,333	-2,652
ACTIVO FIJO NETO	1,436	1,762	1,868	1,831	1,794	1,739
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	872	1,583	2,108	2,288	2,522	3,521
ACTIVO	48,031	56,222	56,531	64,201	64,257	65,399
DEPOSITOS	41,795	48,632	49,069	56,047	56,081	56,969
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	597	631	755	801	831	875
PASIVO	42,392	49,262	49,824	56,848	56,912	57,844
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	4,278	4,791	4,903	4,997	5,126	5,509
RESERVAS	728	1,361	1,361	1,361	1,361	1,788
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	808	808	808	79
RESULTADOS DEL EJERCICIO	633	808	-365	186	51	179
PATRIMONIO NETO	5,639	6,960	6,707	7,352	7,345	7,555
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09
INGRESOS FINANCIEROS	5,556	7,546	2,013	3,967	6,045	8,607
GASTOS FINANCIEROS	2,007	2,297	609	1,199	1,855	2,459
RESULTADOS FINANCIERO	3,549	5,250	1,404	2,768	4,191	6,148
OTROS INGRESOS POR SS FF	30	22	8	21	26	45
OTROS GASTOS POR SS FF	32	28	6	11	17	28
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	-528	370	484	-93	38	355
MARGEN OPERACIONAL	4,074	4,873	922	2,871	4,162	5,810
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,131	3,742	1,030	2,232	3,496	4,822
MARGEN OPERACIONAL NETO	943	1,131	-108	639	665	989
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	13	112	-107	-149	-166	-164
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT.	323	435	151	304	449	646
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	633	808	-365	186	51	179
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	633	808	-365	186	51	179
Ingresos Totales	5,598	7,681	1,914	3,840	5,906	8,488

COOPERATIVA SANTA CATALINA : INDICADORES FINANCIEROS

	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	nov-09	dic-09
SOLVENCIA							
Activo / Patrimonio (veces)	8.52	8.08	8.43	8.73	8.75	8.57	8.66
Pasivo / Patrimonio (veces)	7.52	7.08	7.43	7.73	7.75	7.57	7.66
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	7.52	7.08	7.43	7.73	7.75	7.57	7.66
CALIDAD DE CARTERA (%)							
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	59.02%	43.11%	51.91%	49.79%	41.15%	35.26%	28.42%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	9.59%	6.57%	7.73%	8.31%	6.61%	5.37%	4.20%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Bruta	1.43%	0.74%	0.75%	0.68%	0.47%	0.40%	0.34%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	11.02%	7.31%	8.47%	9.00%	7.08%	5.77%	4.55%
Provisión / Cartera Bruta	7.47%	6.58%	7.67%	6.37%	5.10%	5.38%	5.19%
Provisiones/Cartera Atrasada	77.90%	100.07%	99.34%	76.57%	77.18%	100.29%	123.49%
Provisiones / PaR	67.76%	90.01%	90.59%	70.75%	72.02%	93.30%	114.21%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	-9.57%	5.01%	24.49%	-2.36%	0.63%	4.88%	4.15%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	13.04%	-0.03%	0.34%	11.67%	9.39%	-0.10%	-6.68%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	21.87%	4.79%	5.36%	15.76%	12.34%	2.54%	-4.37%
LIQUIDEZ (%)							
Disponible/ Activo (%)	26.35%	16.45%	17.60%	27.89%	24.31%	18.21%	16.48%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	30.28%	19.01%	20.28%	31.95%	27.85%	20.93%	18.92%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	36.45%	20.26%	22.08%	40.67%	34.14%	23.76%	21.11%
Disponible / Pasivos (%)	29.85%	18.77%	19.97%	31.50%	27.44%	20.61%	18.64%
RENTABILIDAD (%)							
RoE Anualizado	11.68%	12.80%	9.84%	5.91%	-0.43%	3.79%	2.46%
ROA Anualizado	1.53%	1.55%	1.21%	0.72%	-0.05%	0.45%	0.29%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	11.40%	10.71%	-18.15%	4.69%	0.84%	2.59%	2.08%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	63.88%	69.57%	69.74%	69.77%	69.32%	71.53%	71.43%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	11.19%	12.25%	13.03%	12.66%	12.64%	13.30%	13.37%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	13.44%	14.47%	3.72%	6.98%	10.11%	12.62%	13.84%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.09	1.09	1.07	1.07	1.07	1.06	1.06
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	98.40%	96.91%	98.46%	98.87%	99.05%	99.04%	98.83%
EFICIENCIA (%)							
Gastos/Activo Total prom	7.57%	7.17%	7.41%	7.66%	7.61%	7.43%	7.75%
Gastos/Cartera prom	9.87%	8.73%	8.94%	9.64%	10.09%	10.02%	10.49%
Gastos/Ingreso Financiero	56.35%	49.59%	51.17%	56.27%	57.84%	55.30%	56.02%
Gastos/ Ingresos Totales	55.45%	48.05%	50.38%	55.63%	57.29%	54.77%	55.36%
Gastos/ Resultado Financiero	88.21%	71.28%	73.37%	80.65%	83.43%	77.31%	78.42%
Gasto Personal / Otros Gastos	53.66%	55.44%	60.43%	58.66%	57.69%	59.58%	57.91%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1964
- Ámbito de Operación: Trujillo
- Objeto: Brindar servicios financieros y no financieros con excelencia para impulsar el desarrollo y bienestar de los social y de la sociedad.
- Cuenta con mas de 27 mil socios
- 2 Oficinas
- Auditores Externos : Gallese y Asociados.

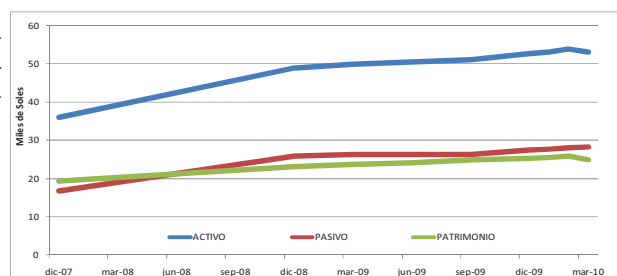
Impacto:

- Modificación de la Organización e incorporación de conceptos de manejos de riesgos.
- Se crearon 6 productos para Cartera Pyme.
- Se redujo el plazo de atención de solicitudes de crédito de 4 a 2 días.
- A pesar de reforzamiento de procesos y productos crediticios orientados a sus asociados empresarios de la PYME, problemas de Gobernabilidad y alta rotación de funcionarios afectó crecimiento y calidad de cartera.
- Cartera MES redujo participación en portafolio: de 38.2% a 32.4%, y su mora se incrementó a 16.4%.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de captación.
- Se empezó a invertir en publicidad (S/. 140 mil).
- Depósitos crecieron 15% en 2009 y va creciendo 5% el primer trimestre 2010.

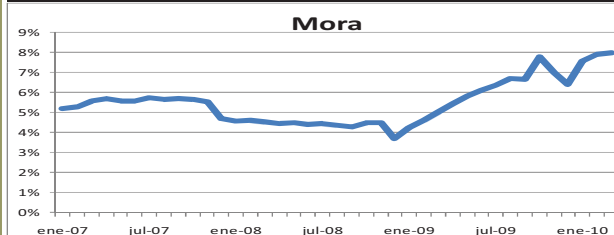
Evolución:

- Ocupa el puesto 16to entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 7mo con respecto al patrimonio y 20do con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 8% mientras que a mar-10 el crecimiento registrado fue de 6.6%.
- Desde el 2007 incrementó el número de asociados en 32% (6% en los últimos 12 meses).
- Desde inicios del 2009 la Leon XIII enfrenta un problema de gobernabilidad, registro de sus representantes y asignación de poderes que ha afectado la evolución operativa de la empresa, lo que se refleja en el no crecimiento de su cartera de los últimos 15 meses.

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	36,022	48,883	52,675	53,064
Patrimonio	19,217	22,983	25,863	24,811
Mora	4.69%	3.69%	6.41%	8.01%
ROE	6.92%	9.86%	5.70%	5.61%
SOCIOS	23,089	25,263	27,064	27,449

**Cartera:**

CARTERA				
Sl. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	26,709	35,600	35,682	35,665
Crecimiento	1%	33%	0%	1%
Cartera Neta	25,001	33,455	32,368	32,090
Cartera Vigente	25,430	34,237	33,326	32,744
Cartera Refinanciada	28	50	68	64
Cartera Atrasada	1,252	1,313	2,288	2,858
Provisiones	(1,708)	(2,145)	(3,313)	(3,575)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	4.69%	3.69%	6.41%	8.01%
Mora > 90 días	4.42%	2.96%	5.30%	5.87%
Cartera Ref.	0.10%	0.14%	0.19%	0.18%
Cartera Riesgo(PaR)	4.79%	3.83%	6.60%	8.19%
Castigos (anualizados)	0.75%	0.98%	0.90%	0.90%
Prov./Cartera Bruta	6.39%	6.03%	9.29%	10.02%
Prov./Cartera Atrasada	136%	163%	145%	125%
Prov./ PaR	133%	157%	141%	122%
Exp Patr por C.Atr.	-2.37%	-3.62%	-3.96%	-2.89%
Exp Patr. por PaR	-2.23%	-3.40%	-3.70%	-2.63%

- A mar-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 36 millones, lo que significa un crecimiento de 1% durante los últimos 12 meses. El 56% de los créditos están registrados como créditos Consumo, el 33% como crédito MES y el 9% son créditos comerciales.
- El crédito MES estar orientado principalmente a las actividades de comercio y servicios.
- Coop LXIII registra un ratio de mora a mar-10 de 8% el mismo que ha venido incrementando durante los últimos 2 años como consecuencia del menor dinamismo de su cartera.
- LXIII registra provisiones de cartera por el 125% de la mora y 122% de la cartera en riesgo por lo que no registra exposición patrimonial al riesgo de crédito.
- La cartera que registra mayor mora es la orientada al sector MES con un ratio de Mora>90 de 13.66%, alcanzando una mora total (>1 día) de 16.43%. La cartera comercial sin embargo refleja el mayor deterioro durante los últimos meses ya que registra una mora < 90 días de 12.73% deterioro originado por 2 operaciones puntuales que están en solución.

Cooperativa Leon XIII (LXIII)

Página 2

Liquidez y Fuentes

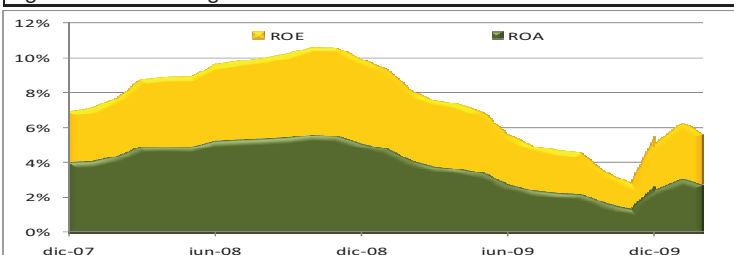
- Como consecuencia del problema de Gobernabilidad y asignación de poderes la Cooperativa viene acumulando una alta posición de liquidez en sus cuentas, lo que afecta la rentabilidad.
- A mar-10 la liquidez representa el 24% de los activos alcanzaba y el 61% de los pasivos costeables.
- A pesar de la posición líquida, no pude realizar inversiones temporales que le permita mejorar la rentabilidad.
- A la fecha los depósitos son la única fuente de recursos los mismos que ascendieron a S/. 21 millones. El 47% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 53% ha venido incrementándose en los últimos años.
- En años anteriores se registró operaciones de endeudamiento de hasta S/. 3.9 millones tomados del BBVA a través un préstamo a 48 meses con respaldo parcial de una hipoteca y a un costo de 9%. Préstamo que se prepago dada la posición de liquidez de la empresa.
- Los costos financieros promedios han disminuido como consecuencia de la reducción de la tasa pasiva tratando de contrarrestar el efecto de la sobre-liquidez.

LIQUIDEZ : Ratios									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		mar-10	
Caja y Bancos		6,476		8,830		12,285		12,942	
Caja / Activos		17.98%		18.06%		23.32%		24.39%	
Caja/ Cartera Bruta		24.25%		24.80%		34.43%		36.29%	
Caja / Pasivos Costeables		49.40%		41.06%		56.49%		61.37%	
Caja / Total Pasivos		38.54%		34.09%		45.82%		45.81%	
FUENTES DE FONDOS									
		Dec-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos		11,498	87.7%	17,601	81.8%	20,175	92.8%	21,089	100.0%
	Ahorros	6,940	52.9%	8,594	40.0%	9,412	43.3%	9,797	46.5%
	Plazo	4,422	33.7%	8,796	40.9%	10,645	49.0%	11,160	52.9%
	Otros	135	1.0%	211	1.0%	118	0.5%	132	0.6%
Adeud. + Oblig. + Subor.		1,613	12.3%	3,904	18.2%	1,570	7.2%	0	0.0%
Pasivo Costeable		7.35%		13.09%		9.48%		8.60%	

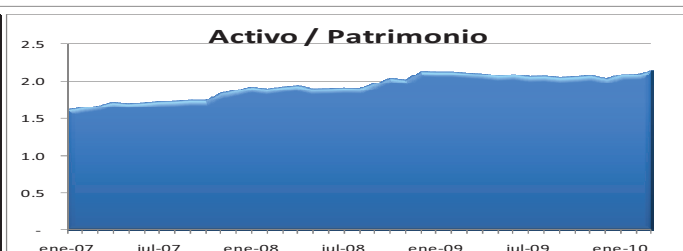
Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 5.61% inferior al alcanzado en 2009 y 2008.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 2.1 veces, niveles que si bien se han mantenido en los últimos años son bajos para este tipo de entidades.
- El ratio de activos rentables es 2.15 veces los pasivos costeables que reflejan el bajo nivel de palanqueo.
- La solvencia de la Coop LXIII esta confirmada por su bajo nivel de palanqueo y adecuada cobertura de provisiones sin embargo el estancamiento de sus operaciones puede afectar su rentabilidad. El reto será crecer mejorando la rentabilidad sin deteriorar la solvencia alcanzada.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	mar-10
ROA	4.00%	5.05%	2.74%	2.70%
ROE	6.92%	9.86%	5.70%	5.61%
Margen Fin Bruto %	88%	76%	78%	77%
Utilidad / Ingreso Financiero	21%	24%	15%	11%
Ingresos Totales / Ingresos Finc	103%	104%	109%	104%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	mar-10
ROE %	6.9%	9.9%	5.7%	5.6%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	1.87	2.13	2.04	2.14
Palanca Ajustada por Sub	0.87	1.13	1.04	1.14
Prov. / PaR	133.50%	157.36%	140.65%	122.37%
Exp Patrimonial al PaR	-2.23%	-3.40%	-3.70%	-2.63%



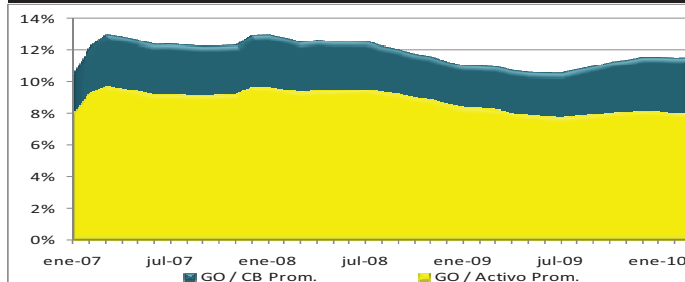
MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	25,457		34,286		33,393		32,807
Promedio Anual Cartera Performing	22,110		30,392		33,771		33,428
Ingr Fin de Cartera	5,466	24.72%	7,361	24.22%	7,992	23.67%	7,822 23.40%
Gastos Financieros	-732	-3.31%	-2,139	-7.04%	-2,015	-5.97%	-1,834 -5.49%
Provisiones	-748	-3.38%	-811	-2.67%	-1,826	-5.41%	-1,542 -4.61%
Gastos Operativos	-3,025	-13.68%	-3,566	-11.73%	-4,149	-12.29%	-4,131 -12.36%
Otros	293	1.32%	1,260	4.14%	1,388	4.11%	1,081 3.23%
Margen de Tasas	1,253	5.67%	2,105	6.93%	1,390	4.12%	1,395 4.17%
Cartera Performing / Patrimonio Pro	1.22		1.42		1.39		1.35
Rentabilidad del Portafolio	6.92%		9.86%		5.70%		5.61%

- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, la menor actividad crediticia y el mayor deterioro de cartera han reducido a la mitad la rentabilidad del portafolio.
- El mayor nivel de competencia en el mercado se refleja también en la reducción de las tasas activas lo que reduce los ingresos de cartera.

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene buenos niveles de eficiencia, registrando costos operativos con respecto a los activos promedios en el orden del 8% y 11% con respecto a cartera bruta.
- A mar-10 la Cooperativa cuenta con 86 empleados y 2 agencias estando por abrir la 3era.,
- Leon XIII durante el 2009 modificó su estructura orgánica incorporando la Gerencia de Créditos, Gerencia de Riesgos, Logística separándola de Contabilidad, Jefatura de Marketing y OYM. Adicionalmente constituye el Comité de Riesgos, el Comité de Crédito y el Comité de Mora.
- El problema de gobernabilidad sin embargo no ha permitido formalizar los nombramientos de gerentes y jefes por lo que las principales gerencias se encuentran encargadas,

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	mar-10
Gastos Adm / Ingresos T.	48.94%	39.08%	41.28%	42.73%
Gastos Adm / Ingresos Finan	50.52%	40.46%	45.10%	44.33%
Gastos Adm / Cartera Prom	12.93%	11.22%	11.55%	11.52%
Gastos Adm / Activos Prom	9.66%	8.56%	8.19%	8.00%
Cartera por Agencia	13,354	17,800	17,841	17,833
Cartera por Empleado	376	501	415	415



Productos

Créditos:

- Créditos Pequeña y Microempresa:
 - Crédito Pyme
 - Super Efectivo Plus
 - Premium
 - Compra de Activo Fijo
 - Estacionado Paralelo
 - Ampliación
- Créditos Consumo:
 - Crédito por Convenio
 - Crédito Personal
- Créditos Hipotecario Remodelación de Vivienda /Local Comercial

Ahorros:

- Ahorro Libre
- Plazo Fijo desde 30 días diferencia tasa por monto, moneda y plazo y no cobra mantenimiento ni portes.
- Ahorro Infantil

Remesas:

- Remesas a través de Money Gram. El receptor puede abrir cuentas de ahorro o plazo fijo o incrementar sus aportes. El flujo de remesas se incorpora al análisis crediticio.

Seguros:

- Desgravamen para las operaciones de crédito
- Ayuda por Sepelio, auto seguro.

Pago de Servicios:

- Servicio para socios que permite el pago de los servicios de agua y luz sin costo.

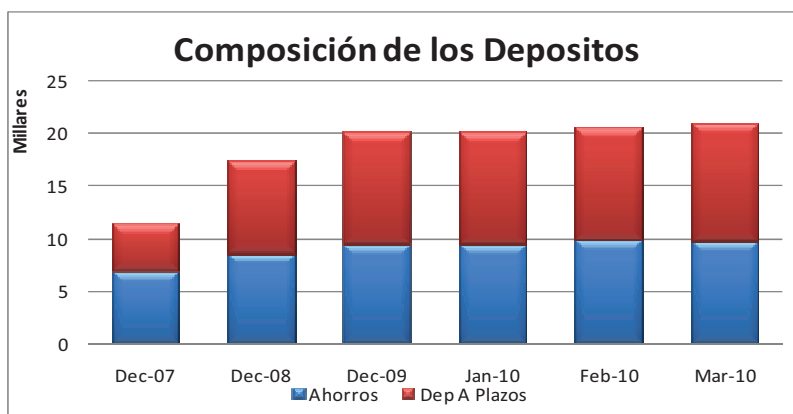
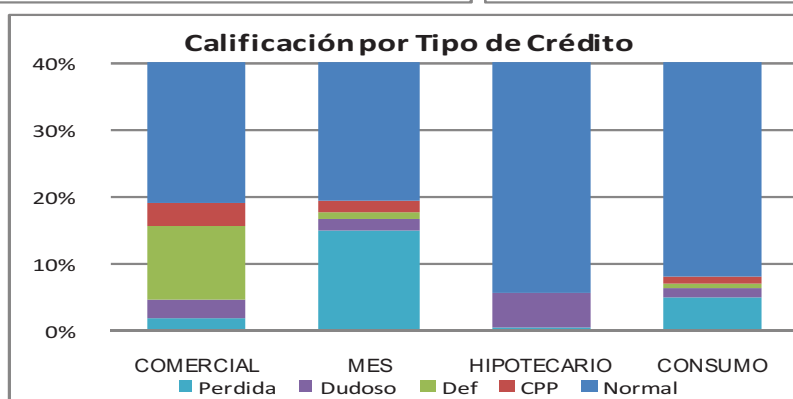
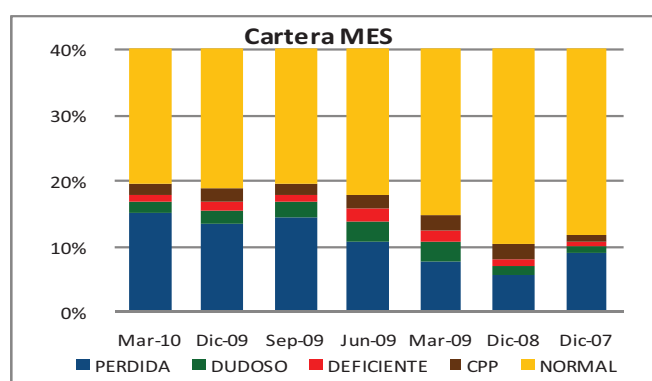
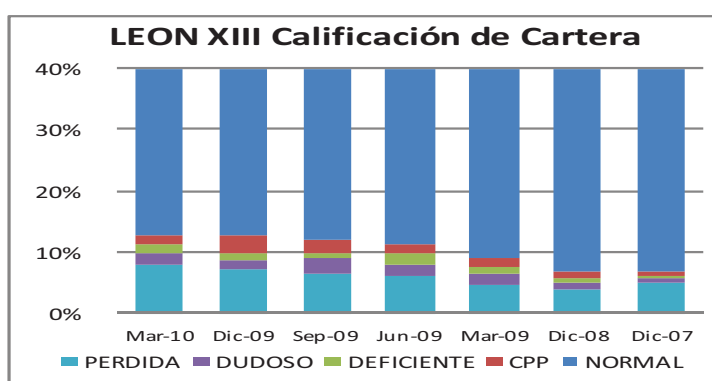
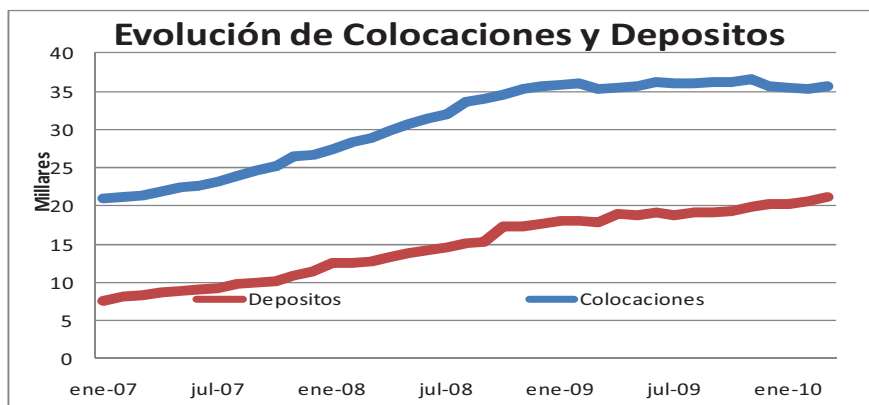
Impacto del Programa

- LXIII fue una de las CAC que estuvo en el paquete de desarrollo de los Consultores (SIC-Desarrollo), iniciando las actividades en Mar-07.
- Las actividades se orientaron a: Manual de Créditos de Microfinanzas, MOF para reforzar la actividad crediticia, Sistemas de Evaluación de Desempeño para Analistas de Crédito, Desarrollo de nuevos productos, la Escuela de Formación de Analistas y el diseño de estrategias de mercadeo para sus productos pasivos.
- En el caso de la participación del equipo de la FENACREP se desarrollo el plan de negocios, reforzamiento del producto de remesas, el Diplomado de Microfinanzas y el Taller de Sostenibilidad.
- Si bien los problemas de Gobernabilidad afectaron la evolución de la cooperativa, Leon XIII ha venido implementando poco a poco los manuales, recomendaciones y documentos dejados por los Consultores/FENACREP. Habiendo a la fecha:
 - Modificado su estructura orgánica a fin de constituir y fortalecer las áreas de créditos, manejo de riesgos y mercadeo,
 - Creado los Comités de Riesgos, Créditos y Mora
 - Reducido a la mitad (2 días) el tiempo de respuesta para un crédito,
 - Utiliza sistemas de Equifax /Experto para complementar su análisis crediticio,
 - Ha iniciado el 2do Programa de Formación de Analistas con la participación de 25 egresados
 - Tiene un plan de mercadeo y promoción de sus productos crediticios y pasivos, realizando sorteos y promociones especiales,
 - Ha implementado el sistema de bonificaciones salariales para los analistas de crédito.
- Los cambios en los Representantes y Junta Directiva no permitieron aprovechar el Diplomado de Gobernabilidad, lo que hubiera sido muy importante para la organización
- Lamentablemente los resultados financieros, afectados por los problemas de Gobernabilidad actuales, no expresan el avance y el impacto de las medidas tomadas.
- En general el desarrollo del programa y de sus actividades no fueron fluidas por los problemas mencionados y la alta rotación de Directivos y gerentes, sin embargo el equipo que permanece en la Cooperativa ha sabido aprovechar los documentos y recomendaciones, lo que se comprueba con un manejo profesional de la entidad.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA LEON XIII : Principales Cuentas
(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	6,476	8,830	12,285	13,077	14,198	12,942
INVERSIONES	71	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	26,709	35,600	35,682	35,519	35,317	35,665
COLOCACIONES NETAS	25,273	33,829	32,708	32,420	32,128	32,419
COLOCACIONES REFINANCIADAS	28	50	68	63	66	64
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	1,252	1,313	2,288	2,698	2,789	2,858
PROVISIONES DE CARTERA	-1,708	-2,145	-3,313	-3,444	-3,507	-3,575
ACTIVO FIJO NETO	3,844	5,704	7,084	7,050	7,030	6,928
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	357	520	598	520	522	775
ACTIVO	36,022	48,883	52,675	53,067	53,878	53,064
DEPOSITOS	11,498	17,601	20,175	20,267	20,695	21,089
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	1,613	3,904	1,570	1,583	1,594	0
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	3,694	4,394	5,067	5,801	5,835	7,164
PASIVO	16,804	25,900	26,812	27,651	28,123	28,253
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	14,104	16,131	17,614	17,760	17,888	18,016
RESERVAS	3,860	4,747	4,755	4,755	4,755	5,176
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	2,105	2,899	2,899	1,390
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,253	2,105	1,390	3	212	229
PATRIMONIO NETO	19,217	22,983	25,863	25,417	25,754	24,811
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	36,022	48,883	52,675	53,067	53,878	53,064
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	5,987	8,812	9,200	681	1,306	2,027
GASTOS FINANCIEROS	732	2,139	2,015	240	252	459
RESULTADOS FINANCIERO	5,255	6,673	7,185	441	1,055	1,567
OTROS INGRESOS POR SS FF	59	100	92	6	13	23
OTROS GASTOS POR SS FF	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES PARA COLOCACIONE	748	811	1,826	132	195	263
MARGEN OPERACIONAL	4,566	5,963	5,450	315	873	1,327
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,025	3,566	4,149	269	578	898
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,541	2,397	1,301	47	295	429
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	-21	153	659	8	20	-15
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT	228	384	484	52	103	184
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RE	1,291	2,166	1,476	3	212	229
IMPUESTO A LA RENTA	38	61	86	0	0	0
UTILIDAD NETA	1,253	2,105	1,390	3	212	229
Ingresos Totales	6,025	9,066	9,950	696	1,339	2,035

COOPERATIVA LEON XIII: INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	1.87	2.13	2.04	2.09	2.09	2.14
Pasivo / Patrimonio (veces)	0.87	1.13	1.04	1.09	1.09	1.14
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	0.87	1.13	1.04	1.09	1.09	1.14
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	6.51%	5.71%	8.85%	10.61%	10.83%	11.52%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	4.69%	3.69%	6.41%	7.60%	7.90%	8.01%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	0.10%	0.14%	0.19%	0.18%	0.19%	0.18%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	4.79%	3.83%	6.60%	7.77%	8.08%	8.19%
Provisión / Cartera Bruta	6.39%	6.03%	9.29%	9.70%	9.93%	10.02%
Provisiones/Cartera Atrasada	136.45%	163.31%	144.80%	127.67%	125.71%	125.09%
Provisiones / PaR	133.50%	157.36%	140.65%	124.77%	122.83%	122.37%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	13.69%	11.01%	22.85%	21.83%	16.37%	14.06%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-2.37%	-3.62%	-3.96%	-2.94%	-2.78%	-2.89%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	-2.23%	-3.40%	-3.70%	-2.69%	-2.53%	-2.63%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	17.98%	18.06%	23.32%	24.64%	26.35%	24.39%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	49.40%	41.06%	56.49%	59.85%	63.70%	61.37%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	24.25%	24.80%	34.43%	36.82%	40.20%	36.29%
Disponible / Pasivos (%)	38.54%	34.09%	45.82%	47.30%	50.49%	45.81%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	6.92%	9.86%	5.70%	5.15%	6.29%	5.61%
ROA Anualizado	4.00%	5.05%	2.74%	2.48%	3.03%	2.70%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	20.93%	23.88%	15.11%	0.40%	16.23%	11.31%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	87.77%	75.73%	78.10%	64.70%	80.72%	77.33%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	22.46%	20.99%	19.99%	19.55%	19.82%	19.52%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	19.11%	21.14%	18.15%	1.34%	2.54%	3.93%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	2.43	1.98	2.07	2.08	2.08	2.15
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	96.87%	96.58%	91.52%	96.53%	96.12%	96.41%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	9.66%	8.56%	8.19%	8.14%	8.03%	8.00%
Gastos/Cartera prom	12.93%	11.22%	11.55%	11.55%	11.50%	11.52%
Gastos/Ingreso Financiero	50.52%	40.46%	45.10%	39.43%	44.22%	44.33%
Gastos/ Ingresos Totales	48.94%	39.08%	41.28%	38.06%	42.50%	42.73%
Gastos/ Resultado Financiero	57.56%	53.43%	57.75%	60.94%	54.77%	57.32%
Gasto Personal / Otros Gastos	58.55%	59.67%	56.92%	68.26%	63.80%	63.87%



Febrero 2010

Organización:

- CAC constituida en 1960
- Ámbito de Operación: Lambayeque – Tumbán, Piura.
- Objeto: Promueve el desarrollo de una economía sostenible de sus asociados y comunidad
- Registra mas de 29 mil socios.
- 5 Oficinas, 1 Sede en Tumbán y 4 Agencias ubicadas 2 en Chiclayo, Chepén y Piura.

Impacto:

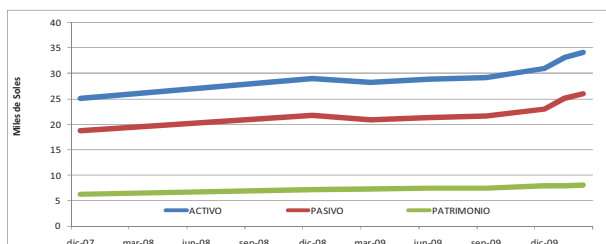
- Se establecieron nuevos procesos crediticios.
- Se diseñaron 5 nuevos productos crediticios, 3 de ellos de cartera MES.
- La participación de Cartera MES en portafolio de créditos se incrementó de 32.3% a 32.7%.
- La mora de la Cartera Mes se incrementó de 11.4% a 12.3% para el período dic08 feb10.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de ahorros.
- Se incrementó la inversión en publicidad.
- Se incrementaron los depósitos en 11%.
- Se mejoró la estructura organizacional.
- Con la capacitación, se colaboró en la integración del personal ejecutivo con directivo.

Cooperativa Tumbán

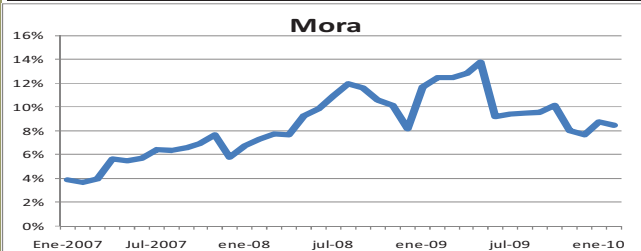
Evolución:

- Ocupa el puesto 23ro entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 28vo con respecto al patrimonio y 34to con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 7% mientras que a feb-10 el crecimiento registrado fue de 18%.
- Durante los años 2007 al 2009 incremento sus números de asociados en 88%.

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
Activo	25,066	29,000	30,921	33,037	34,071
Patrimonio	6,307	7,193	7,895	7,959	8,076
Mora	5.89%	8.51%	8.21%	9.40%	9.09%
ROE	6.97%	3.68%	5.37%	4.94%	4.96%
SOCIOS	19,195	23,952	28,010	28,636	29,065

**Cartera:**

CARTERA					
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
Cartera Bruta	14,775	19,166	18,979	19,399	20,470
Crecimiento	-1%	30%	-1%	4%	9%
Cartera Neta	13,728	17,333	17,356	17,615	18,594
Cartera Vigente	13,680	17,494	17,408	17,565	18,597
Cartera Refinanciada	225	40	13	11	12
Cartera Atrasada	870	1,632	1,559	1,823	1,862
Provisiones	(1,046)	(1,833)	(1,624)	(1,784)	(1,876)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios					
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
Cartera en Mora	5.89%	8.51%	8.21%	9.40%	9.09%
Mora > 90 días	3.40%	3.01%	4.20%	4.28%	4.15%
Cartera Refinanciada	1.53%	0.21%	0.07%	0.06%	0.06%
Cartera en Riesgo	7.41%	8.73%	8.28%	9.45%	9.15%
Prov./Cartera Bruta	7.08%	9.56%	8.56%	9.20%	9.16%
Prov./C Atrasada	120%	112%	104%	98%	101%
Prov./ PaR	96%	110%	103%	97%	100%
Exp Patr por C.Atr.	-2.80%	-2.80%	-0.82%	0.49%	-0.18%
Exp Patr por PaR	0.77%	-2.24%	-0.66%	0.63%	-0.03%

- A feb-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 20 millones, lo que significa un crecimiento de 9% durante los últimos 12 meses. El 66% de los créditos están registrados como créditos Consumo y el 33% como crédito MES.
- El crédito MES esta orientado principalmente al comercio (73%) y 10% a la agricultura.
- Coop Tumbán registra un ratio de mora a feb-10 de 9.1% registrando un deterioro durante los últimos 2 años.
- Tumbán registra provisiones de cartera por el 101% de la mora y 100% de la cartera en riesgo por lo que no registra exposición patrimonial al riesgo de crédito.
- A jun-09 cuando el ratio de mora alcanzaba el 9.64% la cartera critica era de 12.44%. La cartera MES a jun-09 registro una cartera critica de 12.33%

Liquidez y Fuentes

- La Cooperativa registra adecuados ratios de liquidez, a feb-10 la liquidez con respecto a los activos alcanzaba el 12.6% mientras que respecto a los pasivos costeables el ratio ascendió a 17%.
- La Coop registra inversiones temporales para la venta por S/. 113 mil buscando mejorar la rentabilidad del disponible.
- Los depósitos son su fuente de recurso más importante los mismos que a feb-10 ascendieron a S/. 23 millones. El 25% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 65% ha venido incrementándose en los últimos años.
- A feb-10 Tumán registra adeudados por S/. 2 millones provenientes de financiamientos recibidos por la Banca Comercial, para financiar sus operaciones.
- Si bien en el 2008 y 2009 la Coop registra menores costos financieros promedios a feb-10 recupera los niveles registrados al 2007 por encima del 7% anual.

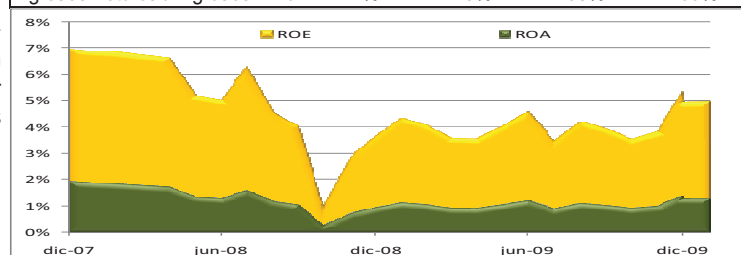
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Caja y Bancos	7,077	5,500	4,410	4,308
Caja / Activos	28.23%	18.97%	14.26%	12.64%
Caja/ Cartera Bruta	46.82%	27.58%	21.64%	19.63%
Caja / Pasivos Costeables	38.62%	25.80%	19.60%	16.93%
Caja / Total Pasivos	37.73%	25.22%	19.15%	16.57%

FUENTES DE FONDOS				
	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Depósitos	18,324 100.0%	19,902 98.4%	22,067 98.1%	23,042 90.5%
Ahorros	6,448 35.2%	6,559 30.8%	5,897 26.2%	6,391 25.1%
Plazo	11,611 63.4%	13,253 62.2%	16,118 71.6%	16,617 65.3%
Otros	265 1.4%	91 0.4%	52 0.2%	33 0.1%
Aduel. + Oblig. + Subor.	0 0.0%	1,415 6.6%	438 1.9%	2,409 9.5%
Costos Finan/Pas Costeable	7.03%	5.99%	6.84%	7.36%

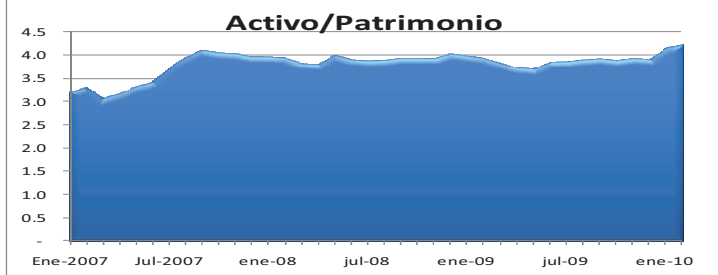
Rentabilidad y Solvencia

- A feb-10 la cooperativa registra un ROE de 5% menor a de cierre del 2009.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 4.2 veces ligeramente mayor a los niveles de los últimos años.
- La solvencia de la Coop Tumán esta condicionada a que mantenga la rentabilidad y palanqueo, sin embargo el reto será reducir el nivel de mora de tal forma que permita una mayor rentabilidad manteniendo los niveles de cobertura adecuados y un crecimiento sano de su cartera.
- La evolución del margen de tasa registra la misma tendencia de la rentabilidad, por lo que reducen con respecto a dic-09, sin embargo el margen de la colocación se mantiene en 39%.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
ROA	1.92%	0.94%	1.39%	1.27%
ROE	6.97%	3.68%	5.37%	4.96%
Margen Fin Bruto %	74%	80%	81%	78%
Utilidad / Ingreso Financiero	10%	4%	5%	2%
Ingresos Totales / Ingresos Finc	122%	115%	108%	109%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
ROE %	7.0%	3.7%	5.4%	5.0%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	3.97	4.03	3.92	4.22
Palanca Ajustada por Sub	2.97	3.03	2.92	3.22
Prov. / PaR	95.56%	109.62%	103.31%	100.15%
Exp Patrimonial al PaR	0.77%	-2.24%	-0.66%	-0.03%

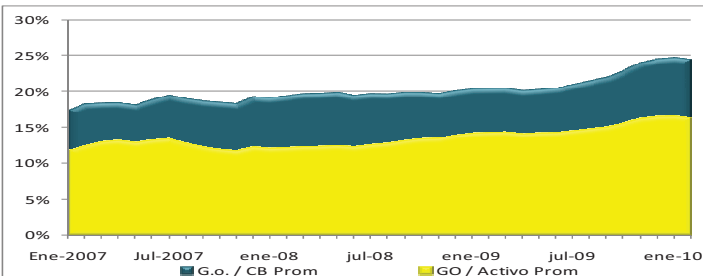


MARGEN DE TASA : EVOLUCION							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Feb-10
Cartera Performing	13,905		17,534		17,420		18,609
Promedio Anual Cartera Performing	12,645		16,297		16,479		16,770
Ingresos Financieros de Cartera	3,740	29.58%	5,783	35.48%	6,489	39.38%	6,555 39.09%
Provisiones	-412	-3.26%	-1,348	-8.27%	-1,042	-6.32%	-801 -4.78%
Gastos Operativos	-2,592	-20.50%	-3,743	-22.97%	-4,780	-29.01%	-4,838 -28.85%
Otros	696	5.51%	727	4.46%	1,167	7.08%	1,050 6.26%
Margen de Tasas	402	3.18%	251	1.54%	400	2.43%	375 2.24%
Cartera Performing / Patrimonio Promedio	2.19		2.39		2.21		2.22
Rentabilidad del Portafolio	6.97%		3.68%		5.37%		4.96%

Eficiencia

- A feb-10 la Cooperativa cuenta con 5 oficinas y 83 empleados.
- La Cooperativa ha deteriorado sus ratios de eficiencia, ascendiendo a 16% con respecto a activos promedios y 26% con respecto a cartera promedio, ambos indicadores por encima de los registrados ene el 2007 y 2008.
- Pero mejoró la relación de Gastos respecto a Ingresos Totales (52%) y el ratio de cartera por empleado, pero estas mejoras aún son insuficientes para ayudar a mejorar mejores resultados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Gastos Adm / Ingresos T	52.90%	55.25%	59.67%	52.58%
Gastos Adm / Ingresos Fin	64.67%	63.35%	64.19%	57.37%
Gastos Adm / Cartera Prom	19.32%	20.74%	25.79%	25.82%
Gastos Adm / Activos Prom	12.39%	13.97%	16.55%	16.32%
Cartera por Empleado	269	274	234	247



Productos

Créditos:

- Créditos MYPE (orientados a empresa con mas de 6 meses de funcionamiento):
 - Capital de Trabajo
 - Línea de Crédito
 - Crédito Diario
 - Factoring
- Créditos Consumo: (Incluye Créditos para trabajadores dependientes de empresas con las que se han suscrito convenios de cobranzas)
 - Credi Personal
 - Préstamo inmediato
 - Préstamo Cubierto y Cubierto con Ahorros.
 - Canasta Familiar
 - Presta 10

Ahorros:

- Ahorro Libre
- Maxi Plazo Regalón
- Multi Plazo
- Ahorro Escolar (dirigido a niños)
- Ahorro Futuro (Cuotas Fijas y comprometidas orientado a gastos de largo plazo).
- Mega Plazo

Impacto del Programa

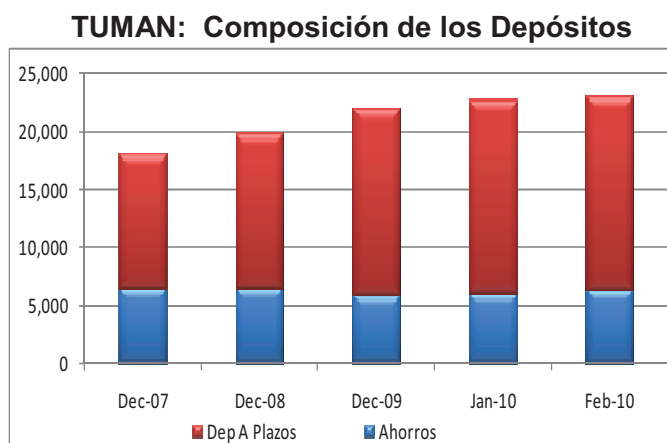
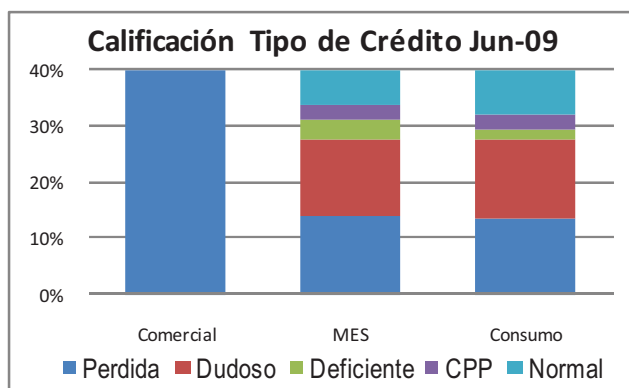
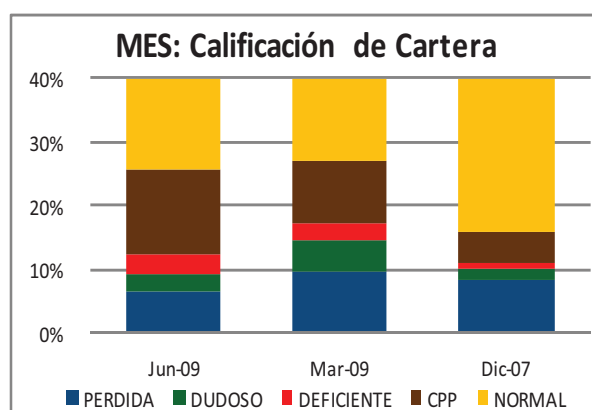
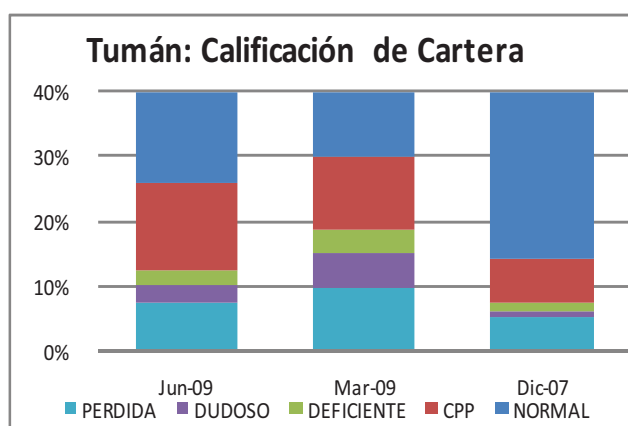
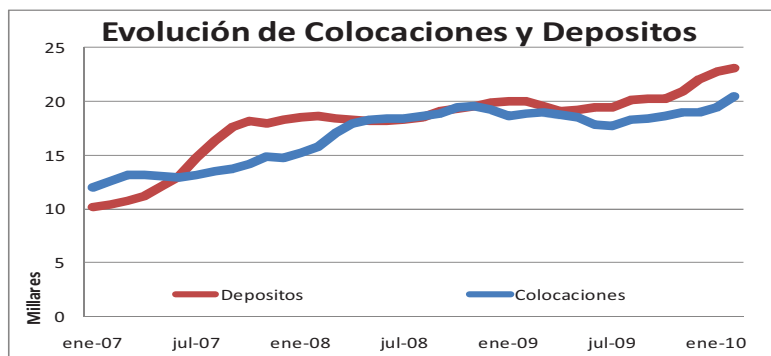
- Tumán fue una de las CAC que estuvo en el primer paquete que desarrollo directamente la FENACREP iniciando actividades en dic-07.
- Las actividades se orientaron a: Sondeo de Mercado, Diagnostico de la Entidad, Talleres de familiarización, Manual de Créditos de Microfinanzas y MOF para reforzar la actividad crediticia. Adicionalmente participaron en el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- Tumán enfrento dificultades durante la cooperación por una alta rotación de personal.
- También se tuvieron problemas con el software de soporte.
- A pesar de ello, la cooperación le permitió desconcentrar su cartera y mejorar los productos, adaptándolos a las necesidades de sus asociados.
- Se establecieron nuevos procedimientos crediticios y se implementaron nuevos manuales.
- Se diseñaron 5 nuevos productos crediticios: 2 para la Cartera de Consumo: Canasta Familiar y Presta 10 y 3 de Cartera MES: Línea de Crédito, Crédito Diario y Factoring.
- La participación de Cartera MES se mantuvo ligeramente de 32.3% a 32.7%, pero la cartera en mora pasó de 11.4% a 12.31% para el periodo dic08 feb10.
- Se diseñaron 3 nuevos productos de captación: Ahorro Escolar, Ahorro Futuro y Mega Plazo.
- Se incrementó la inversión en publicidad de S/. 80.7 mil a S/ 250 mil.
- Los depósitos crecieron en 11%, en 2008 el crecimiento fue de 9%.
- Se mejoró la estructura organizacional.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA TUMAN : Principales Cuentas
(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
DISPONIBLE	7,077	5,500	4,410	4,473	4,308
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
INVERSIONES	141	39	86	86	86
COLOCACIONES BRUTAS	15,115	19,946	20,385	20,853	21,949
COLOCACIONES NETAS	14,068	18,113	18,761	19,069	20,073
COLOCACIONES REFINANCIADAS	225	40	13	11	12
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	870	1,632	1,559	1,823	1,862
PROVISIONES DE CARTERA	-1,046	-1,833	-1,624	-1,784	-1,876
ACTIVO FIJO NETO	1,312	1,643	2,175	3,601	3,589
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	2,467	3,704	5,489	5,808	6,015
ACTIVO	25,066	29,000	30,921	33,037	34,071
DEPOSITOS	18,324	19,902	22,067	22,701	23,042
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	1,415	438	1,867	2,409
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	434	490	522	510	544
PASIVO	18,759	21,807	23,026	25,078	25,995
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	4,327	5,244	5,626	5,671	5,780
RESERVAS	1,544	1,665	1,836	1,836	1,836
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	34	33	34	430	430
RESULTADOS DEL EJERCICIO	402	251	400	22	30
PATRIMONIO NETO	6,307	7,193	7,895	7,959	8,076
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
INGRESOS FINANCIEROS	4,009	5,909	7,446	697	1,313
GASTOS FINANCIEROS	1,031	1,168	1,434	113	288
RESULTADOS FINANCIERO	2,978	4,740	6,012	585	1,025
OTROS INGRESOS POR SS FF	708	585	118	10	23
OTROS GASTOS POR SS FF	9	15	19	12	13
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	412	1,348	1,042	159	252
MARGEN OPERACIONAL	3,265	3,963	5,068	424	783
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,592	3,743	4,780	403	753
MARGEN OPERACIONAL NETO	673	219	289	20	30
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	-103	221	338	35	68
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT.	167	190	226	34	67
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RE	402	251	400	22	30
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	402	251	400	22	30
Ingresos Totales	4,613	6,715	7,902	743	1,403

COOPERATIVA TUMAN : INDICADORES FINANCIEROS

	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
SOLVENCIA					
Activo / Patrimonio (veces)	3.97	4.03	3.92	4.15	4.22
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.97	3.03	2.92	3.15	3.22
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.97	3.03	2.92	3.15	3.22
CALIDAD DE CARTERA (%)					
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	13.79%	22.69%	19.75%	22.91%	23.05%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	5.75%	8.18%	7.65%	8.74%	8.48%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	1.49%	0.20%	0.06%	0.05%	0.05%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	7.24%	8.38%	7.71%	8.80%	8.54%
Provisión / Cartera Bruta	6.92%	9.19%	7.97%	8.56%	8.55%
Provisiones/Cartera Atrasada	120.34%	112.33%	104.15%	97.87%	100.77%
Provisiones / PaR	95.56%	109.62%	103.31%	97.28%	100.15%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	11.01%	23.31%	16.06%	23.04%	19.31%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-2.80%	-2.80%	-0.82%	0.49%	-0.18%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	0.77%	-2.24%	-0.66%	0.63%	-0.03%
LIQUIDEZ (%)					
Disponible/ Activo (%)	28.23%	18.97%	14.26%	13.54%	12.64%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	38.62%	25.80%	19.60%	18.21%	16.93%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	46.82%	27.58%	21.64%	21.45%	19.63%
Disponible / Pasivos (%)	37.73%	25.22%	19.15%	17.84%	16.57%
RENTABILIDAD (%)					
RoE Anualizado	6.97%	3.68%	5.37%	4.94%	4.96%
ROA Anualizado	1.92%	0.94%	1.39%	1.27%	1.27%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	10.03%	4.24%	5.37%	3.17%	2.32%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	74.29%	80.23%	80.74%	83.83%	78.09%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta promedio	22.13%	25.46%	30.81%	29.91%	29.70%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Promedio	19.16%	22.06%	25.78%	2.39%	4.43%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.16	1.11	1.03	0.96	0.96
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	81.80%	87.22%	92.95%	91.19%	91.65%
EFICIENCIA (%)					
Gastos/Activo Total promedio	12.39%	13.97%	16.55%	16.59%	16.32%
Gastos/Cartera promedio	19.26%	20.11%	24.50%	24.70%	24.42%
Gastos/Ingreso Financiero	64.67%	63.35%	64.19%	57.83%	57.37%
Gastos/ Ingresos Totales	52.90%	55.25%	59.67%	52.73%	52.58%
Gastos/ Resultado Financiero	87.04%	78.96%	79.50%	68.98%	73.46%
Gasto Personal / Otros Gastos	44.66%	41.47%	40.65%	47.37%	46.29%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1990
- Objeto: Brindar servicios financieros, de asistencia técnica y comercialización a sus asociados buscando mejorar su calidad de vida.
- Cuenta con mas de 12 mil socios.
- 5 agencias: Tocache, Santa Lucía, Progreso, Nueva Bambamarca y Tingo María.
- Ámbito de Operación: Tingo María—Tocache, —Tarapoto.

Impacto:

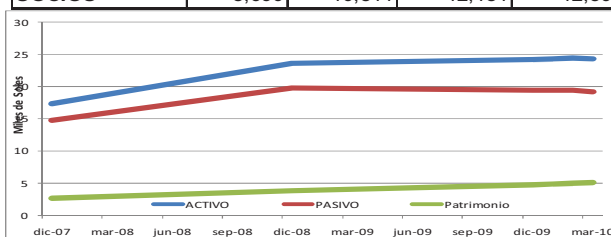
- Se efectuó un Sondeo de Mercado y Diagnóstico de la Entidad.
- Capacitación al personal mediante la participación en talleres de Familiarización y Sostenibilidad, Diplomado de Microfinanzas y el Diplomado de Gobernabilidad.
- Se fortaleció la actividad crediticia mediante la revisión y diseño de manuales de crédito.
- Se crearon 4 nuevos productos crediticios para Cartera MES.
- Se mantuvo la participación de Cartera Mes en el portafolio de la CAC en niveles de 49%.
- Mora Cartera mes se incrementó llegando a 11.4%.
- Se rediseñaron 2 productos de captación.

Cooperativa Tocache

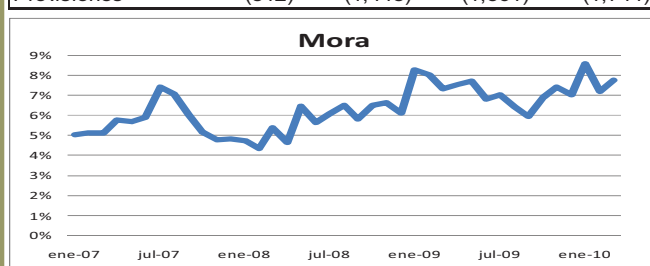
Evolución:

- Ocupa el puesto 28vo entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 45to con respecto al patrimonio y 18vo con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 3% mientras que a mar-10 el crecimiento registrado fue de 15% anual.
- Desde el 2007 incremento sus números de asociados en 83% (11% en el 2009).

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	17,372	23,582	24,249	24,385
Patrimonio	2,616	3,836	4,817	5,133
Mora	4.83%	6.13%	7.01%	7.77%
ROE	21.85%	27.50%	19.26%	21.87%
SOCIOS	8,690	10,811	12,181	12,500

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	14,685	20,336	19,689	20,134
Crecimiento	8%	38%	-3%	-1%
Cartera Neta	13,873	18,888	18,128	18,389
Cartera Vigente	13,737	18,835	17,844	18,104
Cartera	239	255	465	466
Cartera Atrasada	709	1,246	1,381	1,564
Provisiones	(812)	(1,448)	(1,561)	(1,744)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora	4.83%	6.13%	7.01%	7.77%
Mora > 90 días	3.93%	4.83%	5.01%	n.d.
Cartera Refinanciada	1.63%	1.25%	2.36%	2.31%
Cartera en Riesgo	6.46%	7.38%	9.37%	10.08%
Prov./Cartera Bruta	5.53%	7.12%	7.93%	8.66%
Prov./Cartera	115%	116%	113%	112%
Prov./ PaR	86%	96%	85%	86%
Exp Patr por C.Atr.	-3.94%	-5.28%	-3.75%	-3.51%
Exp Patr por PaR	5.19%	1.37%	5.91%	5.56%

- A mar-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 20 millones, lo que significa una disminución del 1% durante los últimos 12 meses. El 48% de los créditos están registrados como créditos Consumo, 47% como crédito MES y 5% como crédito comercial.
- Coop Tocache registra un ratio de mora a mar-10 de 7.8%. Ratio que si bien registra volatilidad registra también una tendencia creciente.
- Tocache registra provisiones de cartera por el 112% de la mora y 86% de la cartera en riesgo por lo que registra exposición patrimonial al riesgo de crédito por la cartera en riesgo que compromete el 5% del patrimonio.
- La cartera MES es la que reporta mayores atrasos con una mora total de 11.35% a feb-10, mientras que la mora total promedio de la Cooperativa ascendía a 6.98%. Resalta también la mora de la cartera de Consumo que si bien no es significativa (3%) esta concentrada en atrasos mayores a 90 días.
- A dic-09 la cartera critica fue de 8.63%.

Liquidez y Fuentes

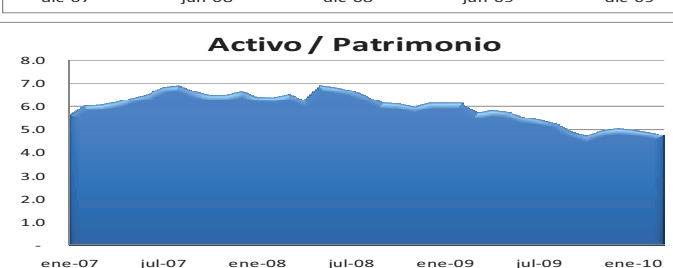
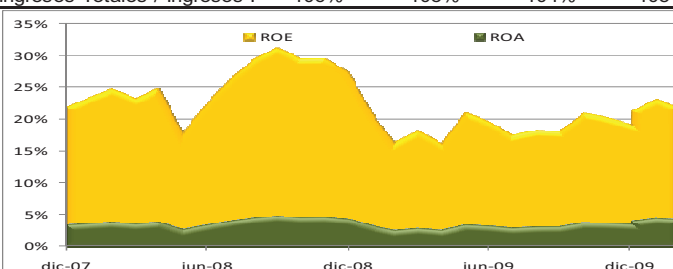
- La Cooperativa registra adecuados ratios de liquidez, a mar-10 la liquidez con respecto a los activos alcanzaba el 18% mientras que respecto a los pasivos costeables el ratio ascendió a 23%.
- La CAC no registra inversiones temporales que le permitirían mejorar la rentabilidad de su caja.
- Los depósitos son su fuente de recursos más importante los mismos que a mar-10 ascendieron a S/. 16 millones. El 28% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 56% ha venido incrementándose en los últimos años.
- Respecto a dic-08, los depósitos disminuyeron en 14% habiendo sido compensados con la captación de adeudados.
- Recibe adeudados de Alterfin, y CACs de la zona.
- La Coop registra menores costos financieros promedios a mar-10 alcanzando niveles del 5% por debajo del costo registrado en los años 2007 y 2008.

LIQUIDEZ : Ratios									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Caja y Bancos		2,405		3,429		4,688		4,474	
Caja / Activos		13.85%		14.54%		19.33%		18.35%	
Caja/ Cartera Bruta		16.38%		16.86%		23.81%		22.22%	
Caja / Pasivos Costeables		16.34%		17.48%		24.45%		23.53%	
Caja / Total Pasivos		16.30%		17.37%		24.12%		23.24%	
FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos		14,119	95.9%	18,877	96.2%	16,217	84.6%	16,453	86.5%
	Ahorros	5,665	38.5%	9,014	46.0%	5,724	29.9%	5,256	27.6%
	Plazo	8,237	55.9%	9,296	47.4%	10,031	52.3%	10,547	55.5%
	Otros	218	1.5%	567	2.9%	463	2.4%	651	3.4%
Adeud. + Oblig. + Subor.		603	4.1%	740	3.8%	2,957	15.4%	2,559	13.5%
Gastos Fin / PasCosteable		8.71%		6.36%		5.45%		5.03%	

Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE de 22% mayor al registrado al cierre de 2009.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 4.75 veces ligeramente menor a los niveles de los últimos años.
- Los activos rentables con respecto a los pasivos costeables alcanzan 1.21 indicador adecuado pero menor al de otras cooperativas.
- La solvencia de la Coop Tocache está confirmada por su rentabilidad y adecuado palanqueo sin embargo es vulnerable a la exposición patrimonial a la cartera en riesgo. Por lo que el reto será seguir creciendo mejorando la calidad de cartera y manteniendo los niveles de cobertura adecuados.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	3.40%	4.31%	3.55%	4.25%
ROE	21.85%	27.50%	19.26%	21.87%
Margen Fin Bruto %	67%	77%	81%	83%
Utilidad / Ingreso Financiero	15%	19%	16%	15%
Ingresos Totales / Ingresos F	106%	103%	104%	105%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	21.8%	27.5%	19.3%	21.9%
Palanqueo (Act/Patr) (v)	6.64	6.15	5.03	4.75
Palanca Ajustada por Sub	5.64	5.15	4.03	3.75
Prov. / PaR	85.68%	96.49%	84.58%	85.93%
Exp Patrimonial al PaR	5.19%	1.37%	5.91%	5.56%

MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	13,976		19,091		18,309		18,569
Promedio Anual Cartera Performing	10,830		17,534		19,054		18,939
Ing Fin de Cartera	3,246	29.97%	4,721	26.92%	5,014	26.31%	5,180
Gastos Financieros	-1,098	-10.13%	-1,133	-6.46%	-1,007	-5.28%	-935
Provisiones	-323	-2.98%	-630	-3.59%	-516	-2.71%	-484
Gastos Operativos	-1,388	-12.82%	-2,082	-11.87%	-2,854	-14.98%	-2,912
Otros	72	0.67%	41	0.23%	178	0.93%	145
Margen de Tasas	509	4.70%	917	5.23%	816	4.28%	994
Cartera Performing/Patrimonio Prom	4.64		5.26		4.50		4.28
Rentabilidad del Portafolio	21.85%		27.50%		19.26%		22.48%

- El margen de las colocaciones ha mejorado con respecto a diciembre pero todavía es menor al alcanzado en el 2007 principalmente por el mayor impacto de los gastos operativos.

Eficiencia

- La Cooperativa ha deteriorado sus ratios de eficiencia durante los últimos 2 años. A mar-10 registró 12% de gastos operativos con respecto a activos promedios y 14% con respecto a cartera promedio, ambos indicadores por encima de los registrados ene el 2007 y 2008.
- A feb-10 la Cooperativa cuenta con 5 agencias y 48 empleados.

Productos

Créditos:

- Cartera Mes:
 - Mi Capital
 - Credipymes
 - Credimpresa
 - Credinegocio
 - CrediAgro
 - CrediCampaña
- Consumo:
 - Personal
 - Convenio
 - Credihogar
- Hipotecario:
 - CrediVivienda

Ahorros:

- Ahorro Clásico
- Ahorro Cheque Clásico
- Ahorro Cheque Empresarial
- Certiplus
- Sorteo Millonario (Plazo Fijo)
- Sobre Ruedas (Plazo Fijo)

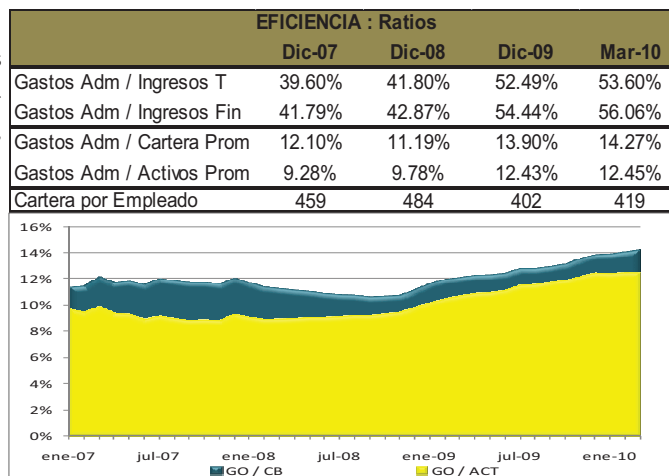
Servicios

Asistencia Técnica

- Asistencia Técnica orientada a la producción orgánica con certificación ecológico y mejoramiento de los parámetros de calidad.
- Capacitación en manejo de cultivo y post-cosecha
- Capacitación en valores y principios cooperativos

Comercialización

- Acopio y comercialización de cacao orgánico y convencional



Impacto del Programa

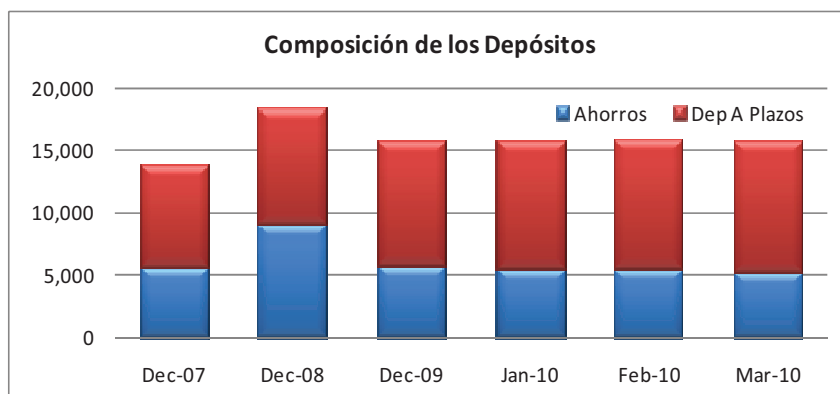
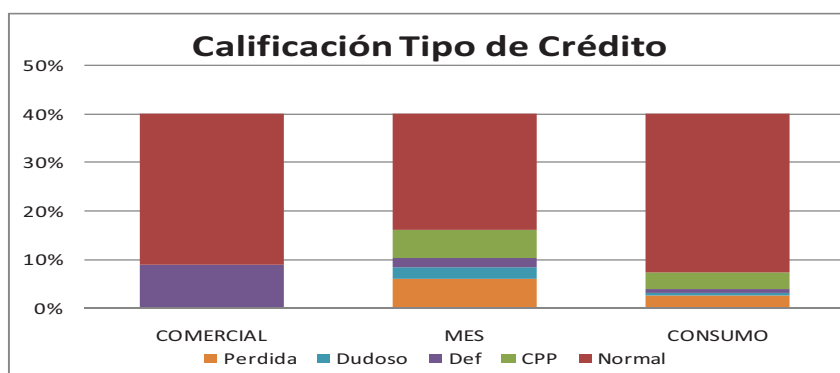
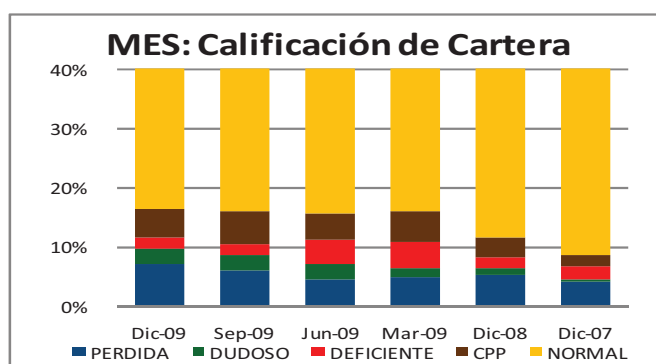
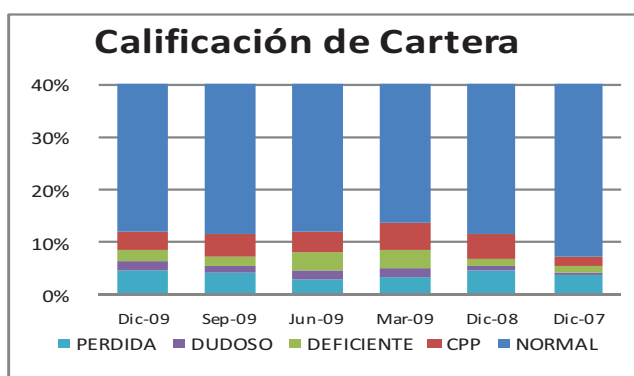
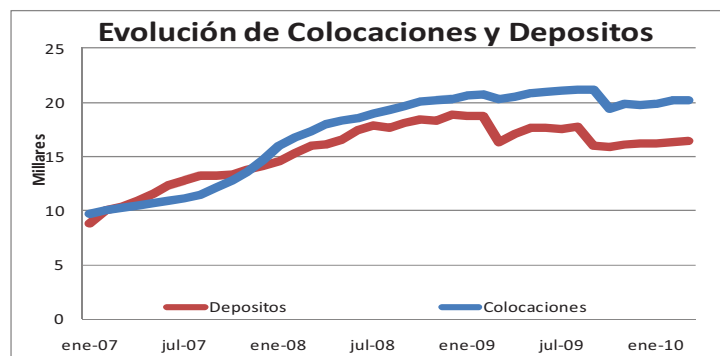
- Tocache fue una de las últimas CAC que se incorporaron al final del programa desarrollado directamente la FENACREP iniciando actividades en ene-09.
- Las actividades se orientaron a: Sondeo de Mercado, Diagnostico de la Entidad, Talleres de familiarización, Manual de Créditos de Microfinanzas y MOF para reforzar la actividad crediticia. Adicionalmente participaron en el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- Tocache enfrentó dificultades durante la cooperación por el cambio del Gerente lo que generó discontinuidad en las actividades
- Se desarrollaron 7 nuevos productos crediticios, siendo 4 orientados a Cartera MES.
- La participación de la Cartera MES en la Cartera Crediticia se mantuvo en 49% y la mora se incrementó de 7.4 %, a niveles de 11.4%.
- Se incrementó la inversión en publicidad y promoción de S/. 90M a S/. 142M.
- Se rediseñaron dos productos de ahorros: Ahorro Clásico y Certiplus.
- Los depósitos disminuyeron en 14%.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA TOCACHE : Principales Cuentas
(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	2,405	3,429	4,688	4,601	4,519	4,474
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	14,685	20,336	19,689	19,874	20,143	20,134
COLOCACIONES NETAS	14,020	19,101	18,344	18,425	18,689	18,605
COLOCACIONES REFINANCIADAS	239	255	465	455	472	466
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	709	1,246	1,381	1,702	1,446	1,564
PROVISIONES DE CARTERA	-812	-1,448	-1,561	-1,660	-1,680	-1,744
ACTIVO FIJO NETO	799	798	879	870	863	950
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	147	255	339	458	401	356
ACTIVO	17,372	23,582	24,249	24,354	24,472	24,385
DEPOSITOS	14,119	18,877	16,217	16,226	16,366	16,453
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	603	740	2,957	2,939	2,808	2,559
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	34	129	258	299	278	240
PASIVO	14,756	19,746	19,432	19,464	19,452	19,251
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	1,495	2,206	2,829	2,865	2,904	2,948
RESERVAS	611	713	1,172	1,172	1,172	1,172
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	816	816	816
RESULTADOS DEL EJERCICIO	509	917	816	38	128	197
PATRIMONIO NETO	2,616	3,836	4,817	4,891	5,020	5,133
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	3,323	4,856	5,241	448	879	1,347
GASTOS FINANCIEROS	1,098	1,133	1,007	75	146	227
RESULTADOS FINANCIERO	2,225	3,724	4,235	374	734	1,120
OTROS INGRESOS POR SS FF	111	102	126	18	35	53
OTROS GASTOS POR SS FF	23	37	38	3	6	9
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	323	630	516	101	122	187
MARGEN OPERACIONAL	1,989	3,159	3,807	288	640	977
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,388	2,082	2,854	242	496	755
MARGEN OPERACIONAL NETO	601	1,077	953	45	144	222
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	64	18	52	3	6	8
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT.	135	135	138	11	22	33
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	530	959	867	38	128	197
IMPUESTO A LA RENTA	21	43	51	0	0	0
UTILIDAD NETA	509	917	816	38	128	197
Ingresos Totales	3,498	4,976	5,419	470	920	1,408

COOPERATIVA TOCACHE : INDICADORES FINANCIEROS

	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	6.64	6.15	5.03	4.98	4.87	4.75
Pasivo / Patrimonio (veces)	5.64	5.15	4.03	3.98	3.87	3.75
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	5.64	5.15	4.03	3.98	3.87	3.75
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	27.11%	32.47%	28.66%	34.80%	28.80%	30.48%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	4.83%	6.13%	7.01%	8.56%	7.18%	7.77%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Bruta	1.63%	1.25%	2.36%	2.29%	2.34%	2.31%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	6.46%	7.38%	9.37%	10.85%	9.52%	10.08%
Provisión / Cartera Bruta	5.53%	7.12%	7.93%	8.35%	8.34%	8.66%
Provisiones/Cartera Atrasada	114.54%	116.25%	113.07%	97.53%	116.24%	111.51%
Provisiones / PaR	85.68%	96.49%	84.58%	76.97%	87.62%	85.93%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	9.95%	13.34%	10.28%	23.13%	14.12%	14.02%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-3.94%	-5.28%	-3.75%	0.86%	-4.68%	-3.51%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	5.19%	1.37%	5.91%	10.15%	4.73%	5.56%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	13.85%	14.54%	19.33%	18.89%	18.46%	18.35%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	16.34%	17.48%	24.45%	24.01%	23.57%	23.53%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	16.38%	16.86%	23.81%	23.15%	22.43%	22.22%
Disponible / Pasivos (%)	16.30%	17.37%	24.12%	23.64%	23.23%	23.24%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	21.85%	27.50%	19.26%	21.27%	23.24%	21.87%
ROA Anualizado	3.40%	4.31%	3.55%	4.00%	4.45%	4.25%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	15.33%	18.88%	15.57%	8.47%	14.58%	14.62%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	66.97%	76.68%	80.79%	83.31%	83.43%	83.13%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta pro	19.39%	20.01%	20.63%	20.99%	21.45%	21.58%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pr	22.20%	22.81%	22.83%	1.95%	3.80%	5.76%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (vece	1.12	1.15	1.20	1.20	1.21	1.21
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	94.77%	97.50%	96.41%	95.34%	95.52%	95.61%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	9.28%	9.78%	12.43%	12.39%	12.47%	12.45%
Gastos/Cartera prom	12.10%	11.19%	13.90%	13.95%	14.11%	14.27%
Gastos/Ingreso Financiero	41.79%	42.87%	54.44%	54.09%	56.42%	56.06%
Gastos/ Ingresos Totales	39.60%	41.80%	52.49%	51.57%	53.90%	53.60%
Gastos/ Resultado Financiero	62.40%	55.92%	67.38%	64.93%	67.63%	67.44%
Gasto Personal / Otros Gastos	52.85%	50.44%	52.65%	43.59%	45.95%	46.17%



Febrero 2010

Organización:

- CAC constituida el 7 de mayo de 1971.
- Objeto: brindar servicios financieros de créditos y ahorros a los asociados.
- Cuenta con mas de 16 mil socios y 39 trabajadores, cifra que se mantiene desde el inicio del programa en 2008.
- La oficina principal se encuentra en Huancavelica y cuenta con una agencia en Huancayo.
- Ámbito de Operación: Huancavelica y Huancayo.

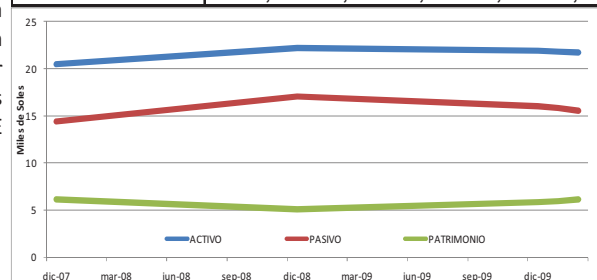
Impacto:

- Diseño y Rediseño de Manuales y Productos de Crédito.
- Capacitación a funcionarios de negocios y operaciones.
- Se Diseñaron 6 nuevos productos, 3 de ellos para cartera MES.
- Se revisaron los Productos de Captación y se diseñaron 4 productos.
- La inestabilidad gerencial y alta rotación de personal han limitado la adecuada implementación del programa.

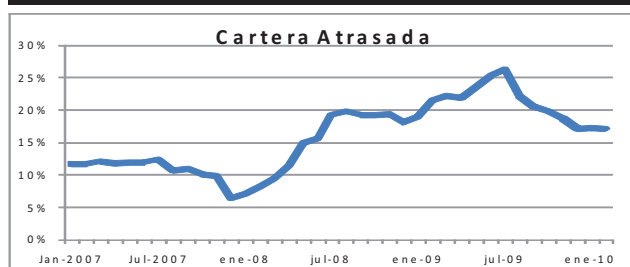
Evolución:

- Es la 32 cooperativa en el País con respecto al tamaño de activos, la 37 con respecto al patrimonio y la 63 con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Respecto dic-08, no muestra crecimiento en sus activos, pero ha mejorado sus resultados financieros, revirtiendo la pérdida que obtenida en 2008. No obstante en enero el ROE anualizado fue negativo por los menores ingresos obtenidos ese mes respecto a enero 2009. En febrero el ROE se torna positivo.
- Desde dic-07 ha tenido un incremento de 2,384 asociados, correspondiendo el 86% de esa suma los socios captados el año 2009.
- Existe alta rotación de personal y poca estabilidad de la plana gerencial. Actualmente están a la búsqueda de un nuevo Gerente General.

Miles S/ y %	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
Activo	20,511	22,184	21,883	21,853	21,685
Patrimonio	6,105	5,128	5,823	5,980	6,120
Mora	627%	18.14%	17.09%	17.28%	17.17%
ROE	1.06%	-29.23%	1.78%	-5.07%	2.05%
Socios	13,651	13,704	15,760	15,900	16,035

**Cartera:**

CARTERA					
S./Miles / #	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
Cartera Bruta	16,687	18,006	16,526	16,567	16,980
Crecimiento	43%	8%	-8%	-8%	-5%
Cartera Neta	15,846	15,550	14,368	14,414	14,766
Cartera Vigente	14,746	13,995	13,029	13,030	13,417
Cartera Refinanciada	890	725	656	656	649
Cartera Atrasada	1,052	3,286	2,842	2,881	2,915
Provisiones	(842)	(2,456)	(2,159)	(2,154)	(2,214)



CALIDAD DE CARTERA: Ratios					
% Cartera Bruta	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
Cartera en Mora (Atraso)	6.30%	18.25%	17.20%	17.39%	17.17%
Cartera Refinanciada	5.33%	4.02%	3.97%	3.96%	3.82%
Cartera en Riesgo (PaR)	11.64%	22.27%	21.16%	21.35%	20.99%
Prov./Cartera Bruta	5.04%	13.64%	13.06%	13.00%	13.04%
Prov./Cartera Atrasada	80%	75%	76%	75%	76%
Prov./PaR	43%	61%	62%	61%	62%
Exp. Patrimonial por C.Atr.	18.02%	30.32%	22.99%	23.11%	22.05%
Exp. Patrimonial por PaR	18.02%	30.32%	22.99%	23.11%	22.05%

- A feb-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 16.98 millones, que a pesar de ser mayor a la de los dos meses anteriores, muestra una reducción del 6.2% respecto a diciembre 2008, esto es parcialmente explicado por el castigo de cartera por S/. 1.7MM efectuado el 2009.
- De acuerdo a lo informado por la Cooperativa, a dic-09, el 32% de sus créditos corresponden a cartera MES, 42% a cartera de consumo y 16% cartera hipotecaria, con moras de 26%, 38% y 16% respectivamente.
- Existe una alta rotación de funcionarios de negocios, no quedando en la Cooperativa el personal que fue capacitado en el Programa.
- La provisiones sobre cartera cubren el 76% de la cartera atrasada y el 62% del PaR. En consecuencia su patrimonio se encuentra expuesto al riesgo de crédito en 22%.

Cooperativa Huancavelica Ltda. No 582.

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A febrero los ratios de liquidez mantienen un nivel medio de 12% respecto al total de activos y más elevado respecto a pasivos costeables que en el caso de la Cooperativa está formada solo por Obligaciones con los Asociados y corresponde a 22.86%.
- La única fuente de financiamiento de la Cooperativa son las obligaciones con los asociados. A feb-10 estas ascendieron a S/. 11 millones, cifra 15% menor a feb-09. La reducción estuvo dada en depósitos a plazo que muestra niveles similares a 2007, pero no así Depósitos de Ahorro que mantuvo su crecimiento.
- La reducción se dio a pesar de haber incrementado la inversión en publicidad y propaganda en S/. 200 mil, al haber decidido en 2009, reducir sus tasas de interés, situación actualmente corregida por lo que ha empezado a recuperar depósitos a plazo.
- La situación antes descrita ocasionó que el costo del pasivo costeable disminuya respecto a los niveles de 2008.

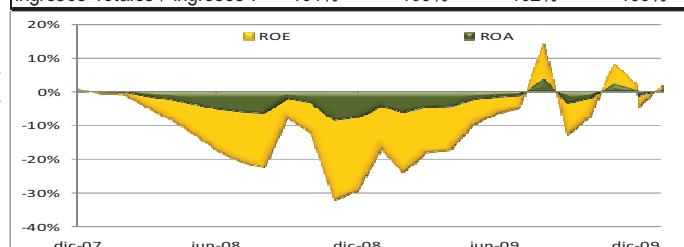
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Caja y Bancos	1,077	2,690	3,411	2,615
Caja / Activos	5.25%	12.12%	15.59%	12.06%
Caja/ Cartera Bruta	6.41%	14.85%	20.51%	15.29%
Caja / Pasivos Costeables	9.75%	20.38%	28.38%	22.86%
Caja / Total Pasivos	7.48%	15.77%	21.24%	16.80%

FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Feb-10	
Depósitos		11,040	100.0%	13,197	100.0%	12,017	100.0%	11,442	100.0%
	Ahorros	2,462	22.3%	2,664	20.2%	3,346	27.8%	3,477	30.4%
	Plazo	8,339	75.5%	10,231	77.5%	8,477	70.5%	7,819	68.3%
	Otros	239	2.2%	302	2.3%	193	1.6%	146	1.3%
Adeud. + Oblig. + Subor.		0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Gastos Financieros/ Pasivo Costeable		7.77%		8.43%		6.72%		6.42%	

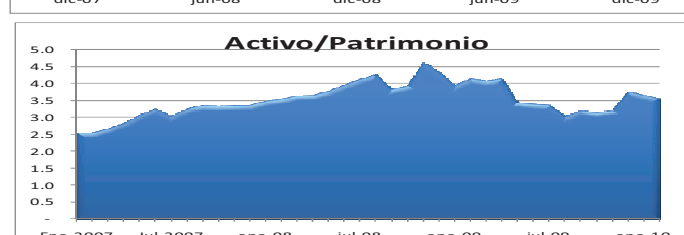
Rentabilidad y Solvencia

- A feb-10 la cooperativa registra un ROE de 2.05%, ligeramente mejor al obtenido el 2009. Las pérdidas del período 2008 son explicadas principalmente por provisiones por deterioro de cartera que ascendieron a S/. 1.6 millones.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 3.54 veces, nivel que se mantiene en el tiempo.
- La solvencia de la Cooperativa está afectada por la Exposición Patrimonial al PaR, que viene mejorando desde diciembre 2008 que llegó a ser 30.32%. A febrero esta exposición es de 22.05%. Esta cifra mejorará en la medida que la Cooperativa pueda mejorar la calidad de su cartera teniendo un crecimiento sano.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
ROA	0.35%	-7.49%	0.51%	0.59%
ROE	1.06%	-29.23%	1.78%	2.05%
Margen Fin Bruto %	77%	70%	84%	83%
Utilidad / Ingreso Financiero	2%	-47%	2%	32%
Ingresos Totales / Ingresos F	101%	109%	102%	109%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
ROE %	1.1%	-29.2%	1.8%	2.0%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	3.36	4.33	3.76	3.54
Palanca Ajustada por Sub	2.36	3.33	2.76	2.54
Prov. / PaR	43.35%	61.24%	61.72%	62.14%
Exp Patrimonial al PaR	18.02%	30.32%	22.99%	22.05%



MARGEN DE TASA : EVOLUCION							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Feb-10
Cartera Performing	15,635		14,720		13,685		14,066
Promedio Anual Cartera Performing	12,292		14,350		13,452		13,382
Ingresos Financieros de Cartera	2,866	23.32%	3,335	23.24%	4,279	31.81%	4,294
Gastos Financieros	-699	-5.69%	-1,054	-7.35%	-849	-6.31%	-791
Provisiones	-159	-1.29%	-1,602	-11.16%	-1,429	-10.62%	-1,095
Gastos Operativos	-1,975	-16.07%	-2,289	-15.95%	-2,741	-20.37%	-2,674
Otros	29	0.24%	-19	-0.14%	856	6.36%	399
Margen de Tasas	63	0.51%	-1,630	-11.36%	115	0.86%	134
Cartera Performing / Patrimonio Promedio	2.08		2.57		2.08		2.04
Rentabilidad del Portafolio	1.06%		-29.23%		1.78%		2.05%

- El margen de tasa se hace positivo desde dic-09. Se observa el incremento de los ingresos por cartera a feb-10 y la mejora en el margen de tasa se origina en la disminución de los gastos operativos, de los gastos financieros y de los gastos de provisiones.

Cooperativa Huancavelica Ltda. No 582.

Página 3

Eficiencia

- A feb-10, la Cooperativa cuenta con 2 oficinas: la Sede Principal en Huancavelica y una agencia en Huancayo, así como con 39 empleados.
- Si bien ha mejorado la relación de Gastos/Ingresos, existen problemas para mantener en la cooperativa al personal capacitado. Con el Programa, se llegó a capacitar a 6 analistas de crédito, quedando actualmente sólo la mitad, siendo solo uno especializado en cartera Pyme..
- Existe alta rotación de cuadros gerenciales lo que redundo en inestabilidad en la organización.

Productos

Créditos:

- Consumo:
 - Convenio
 - Tecnológico
 - Profesional.
- Créditos Pequeña y Microempresa:
 - MES Ordinario
 - COOPEEMPRESA Capital de Trabajo
 - COOPEEMPRESA Activo Fijo.
- MES Ordinario
- Hipotecario:
 - Casa Fácil Hipotecario.

Ahorros:

- Ahorro Simple
- Cooperativito
- Depósito a Plazo Fijo.

Servicios:

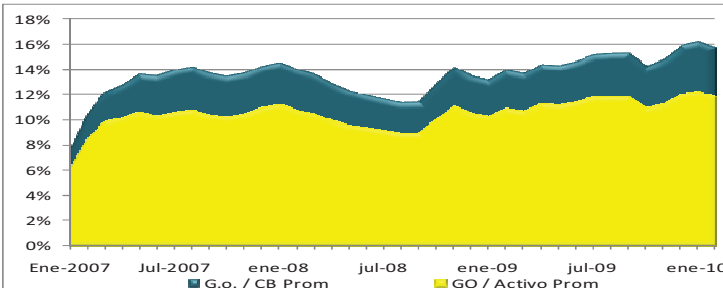
- Previsión Social: Cobertura en caso de fallecimiento.
- MiniMarket actualmente en evaluación por deficientes resultados.
- Colegio Cooperativo.

Impacto del Programa

- La Cooperativa participó en el segundo ciclo, recibiendo capacitación de parte de FENACREP en:
 - Diagnóstico y sondeo de mercado.
 - Diseño y Rediseño de Manuales y Productos de Crédito.
 - Capacitación al Personal de Créditos y Operaciones
 - Diseño y Rediseño de Manuales y Productos de Ahorros.
 - Capacitación en Créditos y Cobranzas.
- Así se desarrollaron nuevos productos crediticios, se dotó de formatos para Análisis de Crédito para Microempresas de acuerdo a la tecnología de microcrédito, lo que permitió incrementar en 7bp la participación de Cartera MES en el portafolio de la Cooperativa, (ahora 32%), pero la Cooperativa no ha podido retener al personal capacitado, que ha migrado a otras instituciones afectando el seguimiento y calidad de cartera.
- La mora de la cartera MES se incrementó de 23.18% a 28.5%.
- No se llegó a implementar la totalidad de las recomendaciones del Programa:
 - Aprobación de Manuales, actualmente apelando al deterioro de la cartera, la Presidencia del Consejo aprueba operaciones sobre los S/. 9mil, limitando la operatividad crediticia.
 - Sistema de Remuneración Variable
- Programa no llegó a tener mayor impacto en la creación de productos de captación, manteniéndose los existentes.
- Los cambios constantes en la Gerencia General, actualmente está encargado un dirigente de la Directiva anterior, así como la rotación del personas han dificultado la adecuada implementación del programa.

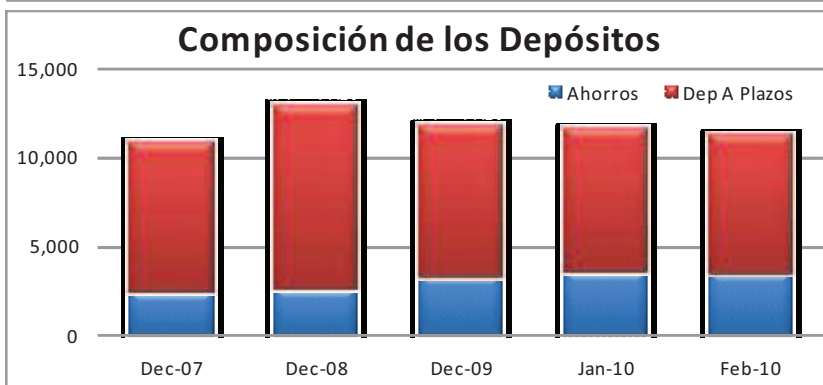
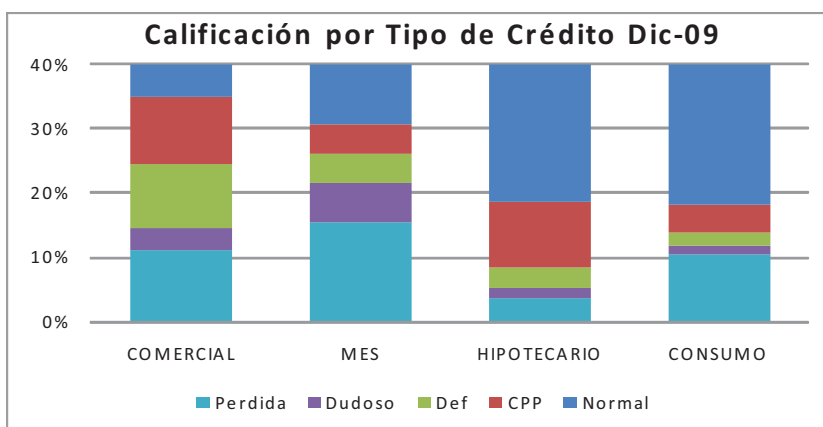
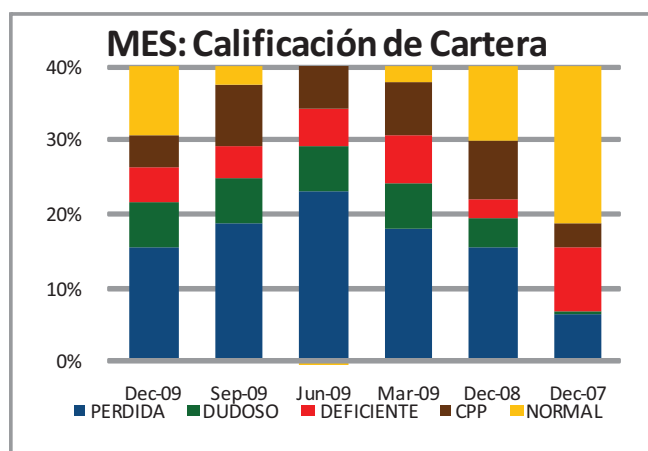
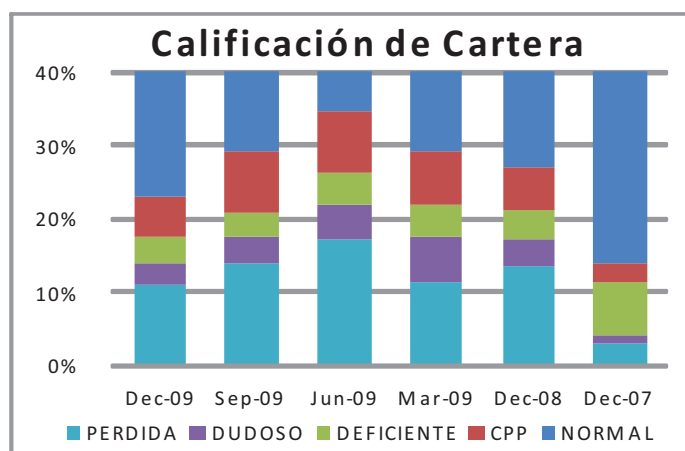
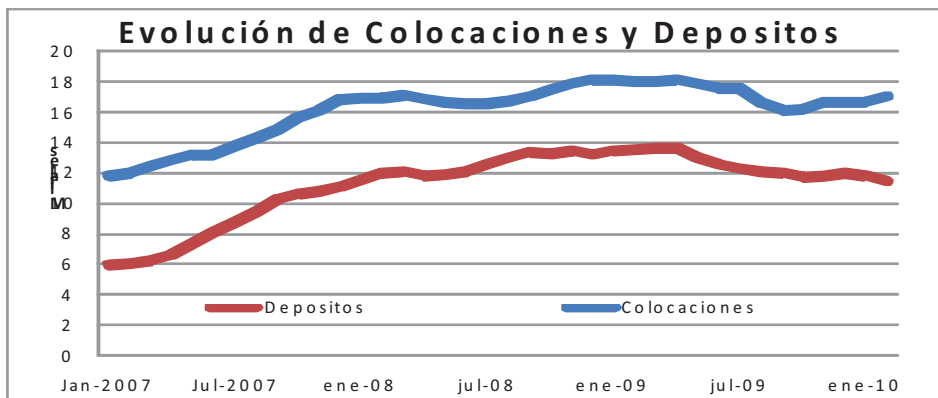
EFICIENCIA : Ratios

	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Gastos Adm / Ingresos Total	64.40%	60.42%	50.33%	45.93%
Gastos Adm / Ingresos Finar	64.73%	65.73%	51.20%	50.05%
Gastos Adm / Cartera Prom	14.22%	13.44%	15.86%	15.65%
Gastos Adm / Activos Prom	10.97%	10.53%	12.04%	11.80%



ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA HUANCAVELICA LTDA 582: Principales Cuentas (En Miles de Soles)					
BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
DISPONIBLE	1,077	2,690	3,411	3,121	2,615
INVERSIONES	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	16,792	18,115	16,626	16,677	17,107
COLOCACIONES NETAS	15,951	15,659	14,467	14,523	14,892
COLOCACIONES REFINANCIADAS	890	725	656	656	649
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	1,052	3,286	2,842	2,881	2,915
PROVISIONES DE CARTERA	-842	-2,456	-2,159	-2,154	-2,214
ACTIVO FIJO NETO	2,573	2,404	2,314	2,315	2,315
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	910	1,432	1,691	1,894	1,862
ACTIVO	20,511	22,184	21,883	21,853	21,685
DEPOSITOS	11,040	13,197	12,017	11,780	11,442
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	3,367	3,859	4,043	4,082	4,123
PASIVO	14,406	17,056	16,060	15,863	15,565
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	5,121	5,775	6,354	6,393	6,436
RESERVAS	921	921	921	921	921
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	63	-1,567	-1,452	-1,452
RESULTADOS DEL EJERCICIO	63	-1,630	115	128	215
PATRIMONIO NETO	6,105	5,128	5,823	5,990	6,120
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
INGRESOS FINANCIEROS	3,051	3,483	5,353	330	664
GASTOS FINANCIEROS	699	1,054	849	57	115
RESULTADOS FINANCIERO	2,352	2,429	4,503	273	549
OTROS INGRESOS POR SS FF	12	288	18	1	3
OTROS GASTOS POR SS FF	39	28	27	2	5
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	159	1,602	1,429	-5	56
MARGEN OPERACIONAL	2,166	1,087	3,065	277	490
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,975	2,289	2,741	177	332
MARGEN OPERACIONAL NETO	191	-1,202	324	100	158
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	-1	-221	-38	28	57
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT	128	207	171	0	0
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RE	63	-1,630	115	128	215
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	63	-1,630	115	128	215
Ingresos Totales	3,063	3,550	5,333	359	723

COOPERATIVA HUANCAMELICA LTDA 582: INDICADORES FINANCIEROS					
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
SOLVENCIA					
Activo / Patrimonio (veces)	3.36	4.33	3.76	3.65	3.54
Pasivo / Patrimonio (veces)	2.36	3.33	2.76	2.65	2.54
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	2.36	3.33	2.76	2.65	2.54
CALIDAD DE CARTERA (%)					
Cartera Atrasada / Patrimonio	17.23%	64.08%	48.80%	48.10%	47.63%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	6.27%	18.14%	17.09%	17.28%	17.17%
Cartera Refinanciada / Colocaciones Brutas	5.30%	4.00%	3.94%	3.94%	3.82%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	11.56%	22.14%	21.04%	21.21%	20.99%
Provisión / Cartera Bruta	5.01%	13.56%	12.98%	12.91%	13.04%
Provisiones/Cartera Atrasada	80.00%	74.74%	75.96%	74.74%	75.97%
Provisiones / PaR	43.35%	61.24%	61.72%	60.88%	62.14%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	5.53%	48.03%	33.40%	-1.61%	9.15%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	3.45%	16.19%	11.73%	12.15%	11.44%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	18.02%	30.32%	22.99%	23.11%	22.05%
LIQUIDEZ (%)					
Disponible/ Activo (%)	5.25%	12.12%	15.59%	14.28%	12.06%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	9.75%	20.38%	28.38%	26.49%	22.86%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	6.41%	14.85%	20.51%	18.71%	15.40%
Disponible / Pasivos (%)	7.48%	15.77%	21.24%	19.68%	16.80%
RENTABILIDAD (%)					
RoE Anualizado	1.06%	-29.23%	1.78%	-5.07%	2.05%
ROA Anualizado	0.35%	-7.49%	0.51%	-1.45%	0.59%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	2.05%	-46.79%	2.16%	38.84%	32.32%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	77.09%	69.73%	84.13%	82.86%	82.63%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta prom	16.94%	14.26%	26.06%	22.99%	23.45%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Pro	16.94%	16.01%	23.51%	1.45%	2.93%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.54	1.39	1.49	1.50	1.53
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	99.48%	91.92%	98.29%	91.88%	91.77%
EFICIENCIA (%)					
Gastos/Activo Total prom	10.97%	10.53%	12.04%	12.22%	11.80%
Gastos/Cartera prom	14.22%	13.44%	15.86%	16.17%	15.66%
Gastos/Ingreso Financiero	64.73%	65.73%	51.20%	53.61%	50.05%
Gastos/ Ingresos Totales	64.40%	60.42%	50.33%	49.25%	45.93%
Gastos/ Resultado Financiero	83.97%	94.26%	60.86%	64.70%	60.56%
Gasto Personal / Otros Gastos	48.54%	38.52%	39.54%	46.03%	47.98%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida el 8 de abril de 2003. Cuenta con 1,938 asociados.
- Ámbito de Operación: La Merced, Provincia de Chanchamayo, Región Junín.
- Cuenta con 18 trabajadores, 10 de ellos dedicados a labores crediticias.
- Objeto: Brindar servicios financieros y sociales de calidad, promoviendo la cultura del ahorro y la inversión que conlleva al desarrollo socio económico de nuestros asociados.
- La Oficina Principal está en la ciudad de la Merced y cuenta con dos agencias: Pichanaqui y Pangao.

Impacto:

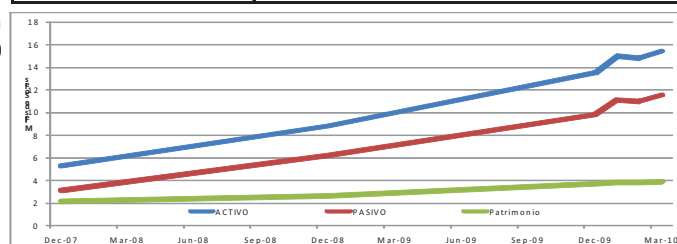
La Cooperativa considera que:

1. El mercado agrícola cafetalero que atiende todavía tiene potencial de crecimiento.
 2. Existe fuerte competencia para los créditos MES con tecnología de microfinanzas en sus zonas de influencia.
 3. Tendrían que invertir importantes recursos para incursionar en ese mercado que tiene niveles de mora superiores a los propios.
 4. En consecuencia, han decidido crecer por medio del crédito agrícola.
 5. Piensan diversificar cartera crediticia mediante la diversificación de cultivos, por lo que están empezando a financiar cacao y cítricos.
- Consideran captar ahorro rural por cuanto el programa piloto de captación que se llevó en Pangao, orientado a ahorro urbano, no tuvo éxito, por cuanto los potenciales ahorristas demandaban a su vez créditos que la Cooperativa no estaba en condiciones de atender.

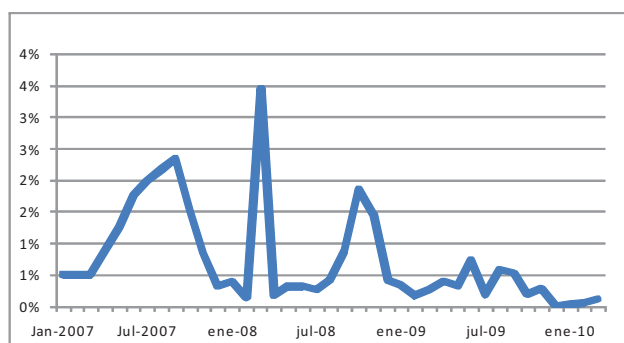
Evolución:

- Ocupa el puesto 40 entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 54 con respecto al patrimonio y 25 con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 ha registrado un crecimiento de activos del orden de 53%. El primer trimestre 2010 creció 14%.
- Durante los años 2007 al 2009 incremento en 878 el número de asociados (69% correspondió al 2009). A mar-10, registran 1,926 asociados.

Miles Soles y %	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Activo	5,289	8,801	13,500	15,411
Patrimonio	2,150	2,612	3,729	3,893
Mora	0.32%	0.42%	0.00%	0.11%
ROE	3.76%	8.74%	20.65%	21.61%
Número de Socios	1,020	1,293	1,898	1,926

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Cartera Bruta	4,766	7,029	12,373	14,205
Crecimiento	10%	47%	76%	46%
Cartera Neta	4,680	6,876	12,057	13,866
Cartera Vigente	4,751	7,000	12,373	14,189
Cartera Refinanciada	-	-	-	-
Cartera Atrasada	15	29	-	16
Provisiones	(85)	(154)	(316)	(339)



CALIDAD DE CARTERA: Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Cartera en Mora	0.32%	0.42%	0.00%	0.11%
Cartera Refinanciada	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en Riesgo (PaR)	0.32%	0.42%	0.00%	0.11%
Prov./Cartera Bruta	1.79%	2.19%	2.55%	2.39%
Prov./Cartera Atrasada	566%	527%	n.a.	2078%
Prov./ PaR	566%	527%	n.a.	2078%
Exp Patrimonial por C.Atr.	-3.26%	-4.77%	-8.48%	-8.29%
Exp Patrimonial Mora>30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Exp Patrimonial por PaR	-3.26%	-4.77%	-8.48%	-8.29%

- A mar-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 14 millones, lo que significó un crecimiento de 43% durante los últimos 12 meses. El 98% de sus créditos corresponden a cartera MES.
- La cartera MES está representada principalmente por cartera agrícola.
- En el período de análisis registra un ratio de mora muy bajo, habiendo sido de 0% en diciembre 2009.
- Sus clientes venden el café producido por medio de la Cooperativa Agraria La Florida, existiendo un constante flujo de información entre ambas instituciones, lo que ayuda a mantener bajo el nivel de mora.
- Debido a que Coop LF casi no registra cartera en mora y mantiene provisiones por S/. 334 mil, su índices de cobertura son altos y no registra exposición patrimonial al riesgo de crédito.
- La Cooperativa estima que todavía tiene un potencial de captación de 6,000 nuevos asociados dedicados al café en el país por lo que estima crecer en ese sector, buscando diversificar su cartera financiando otros cultivos como cacao y cítricos.

Cooperativa La Florida (CrediFlorida)

Página 2

Liquidez y Fuentes

- La Cooperativa registra bajos ratios de liquidez, a mar-10 la liquidez con respecto a los activos alcanzaba el 5.84% mientras que respecto a los pasivos costeables el ratio ascendió a 8%, niveles menores a los registrados en el 2008 y 2009.
- A diferencia que otras cooperativas, los depósitos no son su principal fuente de recursos. A mar-10 ascendieron a S/. 4 millones. El 4.5% correspondieron a depósitos de ahorro y el 29.5% a depósitos a plazo, que viene incrementando su participación de forma progresiva.
- La fuente mas importante corresponde a adeudados que representan el 65% del total, los que incluyendo intereses ascienden a S/. 7.3 millones en marzo 2010.
- Si bien tiene una estructura de capital que depende de fuentes de adeudados, Coop LF logró a dic-09 y mar-10, disminuir sus costos financieros llegando a 6.62%.
- Su principal proveedor de fondos es el Banco de la Nación con S/. 3MM, la Cooperativa Agracia la Florida con S/. 0.9MM y Fondos Internacionales por S/. 2.3MM.
- Está en negociación nuevos adeudados del orden de los US\$ 500M que les permitirá atender la creciente demanda crediticia.

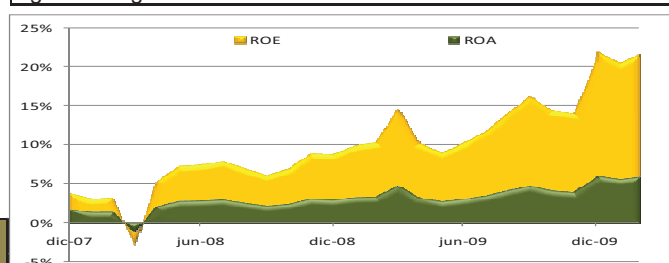
LIQUIDEZ : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Caja y Bancos	114	1,619	1,142	901
Caja / Activos	2.16%	18.39%	8.46%	5.84%
Caja/ Cartera Bruta	2.53%	23.85%	9.74%	6.92%
Caja / Pasivos Costeables	3.67%	26.80%	12.02%	8.00%
Caja / Total Pasivos	3.63%	26.16%	11.69%	7.82%

FUENTES DE FONDOS				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Depósitos	1,809	2,536	3,104	3,966
Ahorros	487	961	917	508
Plazo	1,278	1,493	2,094	3,318
Otros	44	82	93	140
Adeud + Oblig + Subor.	1,299	3,508	6,401	7,300
Gastos Financieros/	7.89%	12.11%	6.29%	6.62%

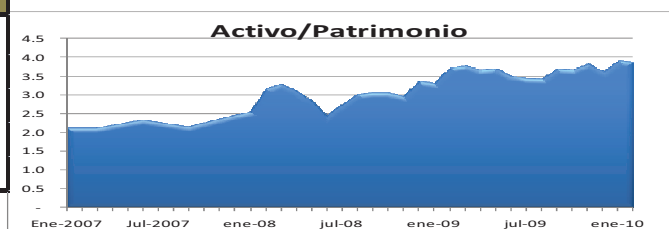
Rentabilidad y Solvencia

- La Coop ha venido mejorando su rentabilidad, registrando un ROE de 21.6%.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) se ha venido incrementando en los últimos años llegando a 3.86 veces en feb-10.
- No presenta exposición patrimonial durante el período de análisis.
- El rendimiento de la cartera ha tenido volatilidad pero se mueve en el rango de 19% a 22%, el margen de tasa mejora considerablemente, principalmente como consecuencia de la reducción de los gastos financieros y de los costos operativos.
- Así el rendimiento del Portafolio Crediticio en relación al Patrimonio ha venido mejorando de 3.74% en dic-07 a 21.61 en mar-10.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROA	1.67%	2.94%	5.71%	5.84%
RCE	3.76%	8.74%	20.65%	21.61%
Margen Fin Bruto %	73%	62%	77%	64%
Utilidad / Ingreso Financiero	10%	14%	29%	21%
Ingresos T / Ingresos Finc	103%	106%	103%	100%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROE %	3.8%	8.7%	20.6%	21.6%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	2.46	3.37	3.62	3.96
Palanca Ajustada por Sub	1.46	2.37	2.62	2.96
Prov. / PaR	565.63%	526.61%	n.a.	2077.76%
Exp Patrimonial al PaR	-3.26%	-4.77%	-8.48%	-8.29%



MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dec-07		Dec-08		Dec-09		Mar-10
Cartera Performing	4,502		6,757		11,726		12,992
Promedio Anual Cartera Performing	3,327		5,529		8,748		9,831
Cartera	713	21.43%	1,056	19.10%	1,941	22.18%	2,084
Gastos Financieros	-199	-5.98%	-557	-10.08%	-490	-5.60%	-583
Provisiones	-61	-1.84%	-70	-1.27%	-167	-1.90%	-17
Gastos Operativos	-370	-11.11%	-586	-10.60%	-808	-9.23%	-839
Otros	-7	-0.20%	365	6.61%	156	1.78%	79
Margen de Tasas	76	2.30%	207	3.75%	633	7.23%	725
Cartera Performing / Patrimonio Pr	1.63		2.33		2.86		2.93
Rentabilidad del Portafolio	3.74%		8.74%		20.65%		21.61%

- Se destaca que el manejo del portafolio crediticio sin mayor necesidad de efectuar provisiones, aunado a la reducción relativa de Gastos Operativos, han permitido el logro de estos resultados.

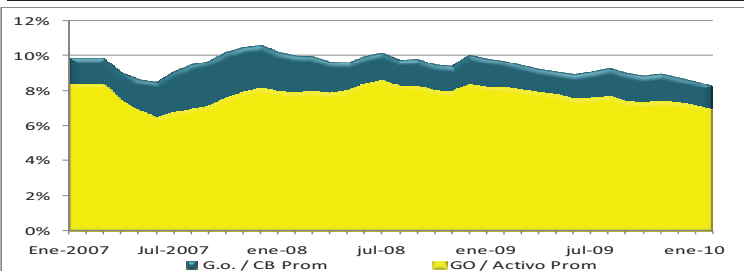
Cooperativa La Florida (CrediFlorida)

Página 3

Eficiencia

- A mar-10 la Cooperativa cuenta con 3 agencias y 18 empleados. El área de créditos está formada por 6 analistas, 3 auxiliares y el Jefe de créditos, totalizando 10 personas (56% de la fuerza laboral).
- Los indicadores de eficiencia medidos mediante la relación gastos / ingresos financieros han venido mejorando durante todo el período de análisis, llegando a ser 31.43% en mar-10, habiendo sido 48% en dic-07.
- También muestra mejora continua la relación Gastos / Cartera Promedio, llegando a ser 8.5% en mar-10 y 10.5% en dic-08.

EFICIENCIA: Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Gastos Adm/ Ingresos T	48.27%	38.05%	36.32%	31.43%
Gastos Adm/ Ingresos Fin	49.62%	40.20%	37.45%	31.43%
Gastos Adm/ Cartera Prom	10.97%	10.50%	9.20%	8.52%
Gastos Adm/ Activos Prom	8.06%	8.32%	7.29%	6.76%



Productos

Créditos:

- Créditos Agrario: Financia gastos de cultivo y mantenimiento de plantaciones de café. Monto máximo por cliente S/. 50M, en función a paquete tecnológico que tiene el agricultor dentro de un rango de S/. 3M a S/. 7M por Ha. Informe técnico determina monto a ser desembolsado. Corresponde al crédito más importante para la Cooperativa.
- Crédito Precosecha: Financia gastos previos al inicio de cosecha, reparación de equipo, puede financiar beneficio y secado de café a aquellos agricultores que no recibieron créditos de campaña.
- Crédito Diversificación: Financia actividades agropecuarias distintas a la actividad principal de café.
- Cafecash: Se otorga a socios con adelantos de café a cuenta de liquidaciones de la Coop Agraria La Florida o la Corporación de Productores de Café.
- Crédito de Comercialización: Financia comercialización de productos agrícolas que tengan contratos de comercialización.
- Crédito Mujeres: Financia actividades comerciales, de turismo, artesanales de emprendedoras que posean experiencia en el desarrollo de su negocio, tiene una participación menor al 5% en la cartera de la Cooperativa.
- La Cooperativa no otorga créditos Hipotecarios.

Ahorros:

- Ahorro Corriente ofrece tasa de interés de 4% en soles y 2% en dólares
- Plazo Fijo desde 90 días, no se cobra mantenimiento ni portes, ofrece en soles hasta 11.5% a 2 años y 8% en dólares.

Impacto del Programa

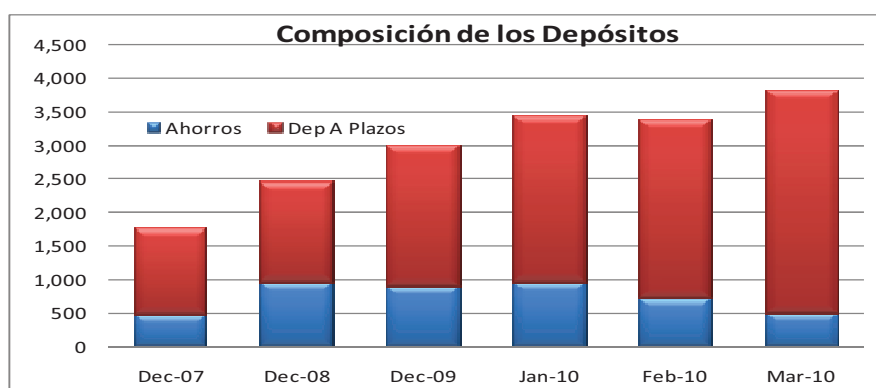
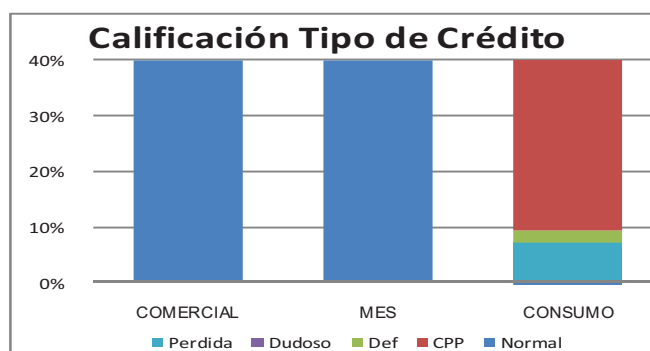
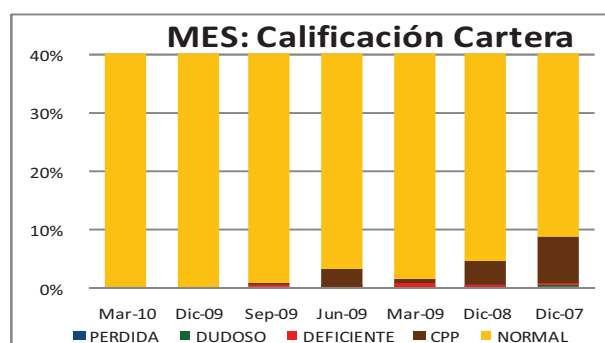
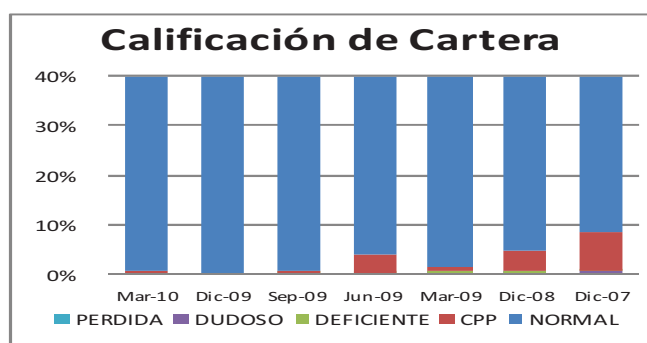
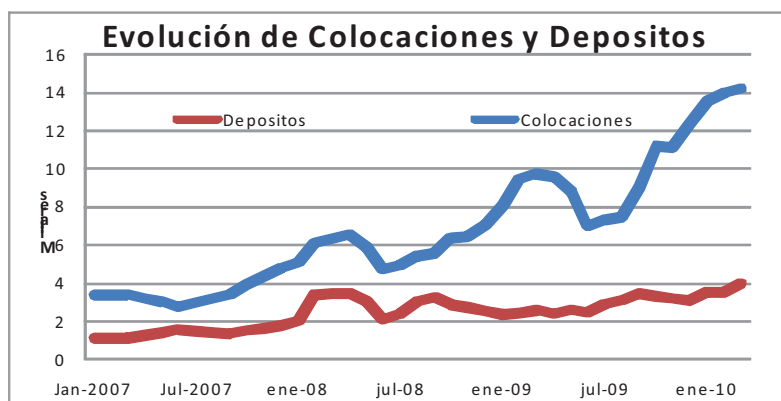
- El impacto del programa fue limitado por cuanto la Coop LF determinó que no era conveniente incursionar en el mercado Pyme Urbano por la competencia existente, el riesgo de sobreendeudamiento y la mora potencial, situaciones que consideran no se presentan en el mercado que atienden.
- Estiman que todavía existe potencial de crecimiento en el mercado que atienden quedando áreas productoras de café aún sin atender en el país.
- Considerando que la disponibilidad de fondeo limita el crecimiento de la Cooperativa se decidió con el apoyo del Programa, fortalecer la captación, para lo cual se mejoró el diseño de los productos de ahorro y depósitos a plazo y se diseñó una campaña de promoción de captación que contemplaba la entrega de premios, así como la contratación de personal temporal para impulsar la promoción.
- Se llevó a cabo una prueba piloto en Pangoa que no tuvo mayor éxito. La gerencia estima que esto se debió a que la campaña estuvo orientada a captar ahorro urbano y no rural. Los potenciales clientes solicitaban la posibilidad en el futuro de ser atendidos mediante créditos, que la Cooperativa no estaba dispuesta a otorgar, por cuanto había decidido no incursionar en créditos MES urbanos.
- En ese sentido, consideran que se debió hacer un estudio de mercado en el sector rural para diseñar los productos a ser ofrecidos.
- De la evaluación efectuada por el equipo del Programa se detectaron debilidades administrativas que se detallan en el anexo 1 y que su solución ayudaría a mejorar los resultados de la Cooperativa.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA LA FLORIDA : Principales Cuentas

(En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10
DISPONIBLE	114	1,619	1,142	1,101	510	901
INVERSIONES	0	75	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	4,766	7,029	12,373	13,509	13,956	14,205
COLOCACIONES NETAS	4,680	6,876	12,057	13,180	13,622	13,866
COLOCACIONES REFINANCIADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	15	29	0	6	7	16
PROVISIONES DE CARTERA	-85	-154	-316	-328	-334	-339
ACTIVO FIJO NETO	153	147	157	514	510	518
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	342	85	144	175	160	126
ACTIVO	5,289	8,801	13,500	14,970	14,802	15,411
DEPOSITOS	1,809	2,536	3,104	3,562	3,504	3,966
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	1,299	3,503	6,401	7,319	7,208	7,300
DEUDA SUBORDINADA						
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	31	150	267	254	255	253
PASIVO	3,139	6,189	9,772	11,136	10,968	11,519
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	2,023	2,339	2,926	2,950	2,958	2,961
RESERVAS	51	66	170	170	170	170
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	633	633	633
RESULTADOS DEL EJERCICIO	77	207	633	82	74	130
PATRIMONIO NETO	2,150	2,612	3,729	3,834	3,834	3,893
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,289	8,801	13,500	14,970	14,802	15,411
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	745	1,458	2,156	226	416	623
GASTOS FINANCIEROS	199	557	490	68	160	227
RESULTADOS FINANCIERO	546	901	1,666	158	255	396
OTROS INGRESOS POR SS FF	0	79	54	0	0	0
OTROS GASTOS POR SS FF	3	23	16	0	1	1
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	61	70	167	13	18	24
MARGEN OPERACIONAL	481	887	1,538	144	236	371
GASTOS ADMINISTRATIVOS	370	586	808	59	124	196
MARGEN OPERACIONAL NETO	112	300	731	86	112	175
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	19	-20	2	0	-30	-33
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	31	40	86	4	8	12
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	100	240	646	82	74	130
IMPUESTO A LA RENTA	23	33	14	0	0	0
UTILIDAD NETA	77	207	633	82	74	130
Ingresos Totales	764	1,517	2,212	226	386	590

COOPERATIVA LA FLORIDA: INDICADORES FINANCIEROS						
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	2.46	3.37	3.62	3.90	3.86	3.96
Pasivo / Patrimonio (veces)	1.46	2.37	2.62	2.90	2.86	2.96
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	1.46	2.37	2.62	2.90	2.86	2.96
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	0.70%	1.12%	0.00%	0.16%	0.18%	0.42%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	0.32%	0.42%	0.00%	0.04%	0.05%	0.11%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	0.32%	0.42%	0.00%	0.04%	0.05%	0.11%
Provisión / Cartera Bruta	1.79%	2.19%	2.55%	2.43%	2.39%	2.39%
Provisiones/Cartera Atrasada	565.63%	526.61%	n.a	5475.88%	4868.55%	2077.76%
Provisiones / PaR	565.63%	526.61%	n.a	5475.88%	4868.55%	2077.76%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	8.61%	6.66%	8.59%	5.75%	4.47%	3.82%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	-3.26%	-4.77%	-8.48%	-8.41%	-8.53%	-8.29%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	-3.26%	-4.77%	-8.48%	-8.41%	-8.53%	-8.29%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	2.16%	18.39%	8.46%	7.36%	3.45%	5.84%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	3.67%	26.80%	12.02%	10.12%	4.76%	8.00%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	2.39%	23.03%	9.23%	8.15%	3.66%	6.34%
Disponible / Pasivos (%)	3.63%	26.16%	11.69%	9.89%	4.65%	7.82%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	3.76%	8.74%	20.65%	21.88%	20.33%	21.61%
ROA Anualizado	1.67%	2.94%	5.71%	5.97%	5.52%	5.84%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	10.30%	14.23%	29.33%	36.05%	17.78%	20.87%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	73.27%	61.79%	77.29%	69.76%	61.41%	63.57%
Margen Financiero Ann / Cartera Bruta prom	15.74%	15.36%	17.99%	17.53%	16.51%	16.01%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Prom	16.25%	20.69%	19.47%	1.95%	3.47%	5.02%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.54	1.42	1.39	1.31	1.32	1.31
Ingresos Totales / Ingresos Financieros	97.29%	94.66%	96.98%	100.00%	99.99%	99.99%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total prom	8.06%	8.32%	7.29%	7.12%	6.92%	6.76%
Gastos/Cartera prom	10.66%	9.99%	8.72%	8.49%	8.21%	8.02%
Gastos/Ingreso Financiero	49.62%	40.20%	37.45%	25.97%	29.86%	31.43%
Gastos/ Ingresos Totales	48.27%	38.05%	36.32%	25.97%	29.85%	31.43%
Gastos/ Resultado Financiero	67.72%	65.05%	48.46%	37.24%	48.61%	49.45%
Gasto Personal / Otros Gastos	59.05%	52.09%	61.13%	66.04%	60.44%	64.63%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida en 1959
- Ámbito de Operación: Cartavio, Paiján y Casa-Grande en Ascope
- Objeto: Brindar servicios financieros y sociales de calidad a los asociados.
- Cuenta con mas de 9 mil socios.
- 3 Agencias

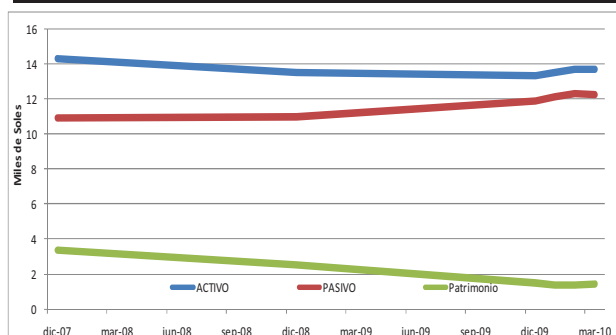
Impacto:

- Capacitación recibida permitió mejorar la tecnología crediticia.
- Se diversificó la cartera, incrementando la participación de Créditos MES a 36% del portafolio crediticio.
- La Mora de la Cartera MES se incrementó de 17.6% a 18.6% de dic08 a mar10.
- Nuevos productos de ahorro permitieron incrementar su captación.
- Alta rotación de personal y problemas de gobernabilidad limitaron los resultados obtenidos.

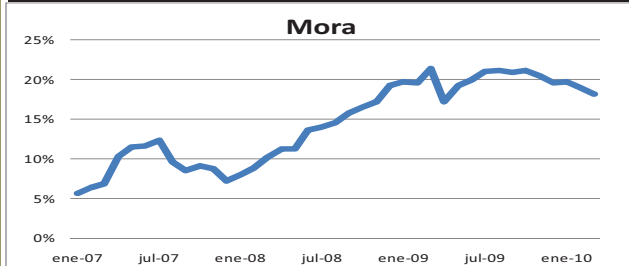
Evolución:

- Ocupa el puesto 41ero entre las cooperativas con respecto al tamaño del negocio, 82doo con respecto al patrimonio y 158vo con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Durante el 2009 la Cooperativa contrajo sus activos en -1.1% mientras que a mar-10 registra un crecimiento de 3%.
- En 2007 tuvo un ROE de 1.8% y a partir desde 2008, presenta pérdidas llegando este ROE negativo a ser el 52% del patrimonio.
- La cooperativa SCJ ha incrementado desde el 2007 40% de sus asociados mientras que en el ultimo año disminuyó en -5%.

Miles Soles y %	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Activo	14,291	13,486	13,335	13,708
Patrimonio	3,381	2,504	1,481	1,441
Mora	7.19%	19.20%	19.58%	18.17%
ROE	1.77%	-36.47%	-38.00%	-52.75%
SOCIOS	9,251	10,422	9,979	9,844

**Cartera:**

CARTERA				
S/. Miles / #	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera Bruta	10,183	11,093	10,183	11,238
Crecimiento	0%	9%	-8%	7%
Cartera Neta	9,614	9,345	8,166	9,092
Cartera Vigente	8,626	7,963	6,873	7,868
Cartera Refinanc.	824	1,000	1,316	1,328
Cartera Atrasada	733	2,130	1,994	2,042
Provisiones	(569)	(1,748)	(2,017)	(2,146)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	7.19%	19.20%	19.58%	18.17%
Mora > 90 días	5.30%	16.79%	18.35%	17.15%
Cartera Refinanciada	8.09%	9.02%	12.93%	11.82%
Cartera en Riesgo (PaR)	15.28%	28.22%	32.51%	29.99%
Prov./Cartera Bruta	5.59%	15.76%	19.81%	19.10%
Prov./Cartera Atrasada	78%	82%	101%	105%
Prov./ PaR	37%	56%	61%	64%
Exp Patrimonial por C.Atr.	4.83%	15.26%	-1.57%	-7.27%
Exp Patrimonial por PaR	29.20%	55.21%	87.32%	84.94%

- A mar-10 la cartera de créditos ascendió a S/. 11 millones, lo que significa un crecimiento de 7% durante los últimos 12 meses. El 64% de los créditos están registrados como créditos Consumo y el 35% como créditos MES.
- Los créditos MES se orientan en un 58% al comercio y 26% a la agricultura.
- SJC registra un ratio de mora alto equivalente al 18.17% de la cartera bruta, niveles altos que sin embargo se mantienen desde dic-08.
- El PaR es también muy elevado ya que el ratio de cartera refinanciada es de 12% dando un portafolio total en riesgo de 30%.
- Dada la baja calidad de su cartera, las provisiones que si bien cubren el 105% de la mora, cubren el 64% del portafolio en riesgo por lo que su patrimonio esta expuesto en un 85% al riesgo de crédito originado por su PaR.
- La mora total es igual de alta en la cartera de consumo (17.15%) como en la cartera MES, siendo esta última ligeramente mas alta (18.62%).
- A mar-10 la cartera critica es de 20.96%.

Cooperativa San Jose Cartavio (SJC)

Página 2

Liquidez y Fuentes

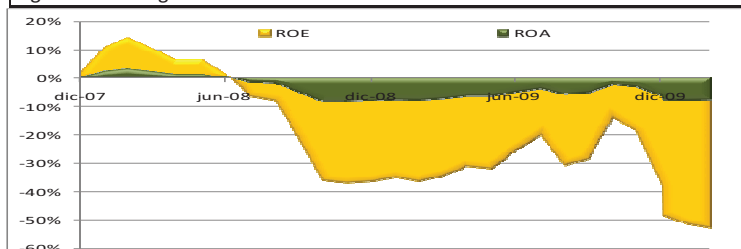
- La Cooperativa registra ratios de liquidez adecuados, a mar-10 la liquidez con respecto a los activos alcanzaba el 18% mientras que respecto a los pasivos costeables el ratio ascendió a 20%, niveles superiores a los registrados en el 2008.
- San Jose Cartavio no registra inversiones temporales para la venta a mar-10.
- La principal fuente de son los depósitos, los mismos que a mar-10 ascendieron a S/. 12 millones. El 26% corresponden depósitos de ahorro mientras que la participación de los depósitos a plazos que alcanza el 72% se ha mantenido durante los últimos años.
- Si bien tiene una estructura de capital se sostiene sobre la captación de depósitos sus costos financieros han crecido considerablemente, A mar-10 el costo financiero promedio registro niveles de 11%.

LIQUIDEZ : Ratios									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Caja y Bancos		1,967		1,697		2,848		2,486	
Caja / Activos		13.83%		12.65%		21.43%		18.14%	
Caja/ Cartera Bruta		19.41%		15.38%		28.06%		22.12%	
Caja / Pasivos Costeables		18.58%		15.64%		24.28%		20.46%	
Caja / Total Pasivos		18.12%		15.54%		24.10%		20.27%	
FUENTES DE FONDOS									
		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10	
Depósitos		10,606	99.7%	10,836	99.3%	11,728	99.7%	12,093	99.5%
	Ahorros	3,201	30.1%	2,809	25.7%	2,926	24.9%	3,118	25.7%
	Plazo	7,308	68.7%	7,881	72.2%	8,618	73.2%	8,761	72.1%
	Otros	97	0.9%	146	1.3%	184	1.6%	214	1.8%
Adeud. + Oblig. + Subor.		29	0.3%	76	0.7%	41	0.3%	57	0.5%
GastosFin/ PasCosteable		7.85%		8.16%		10.92%		11.03%	

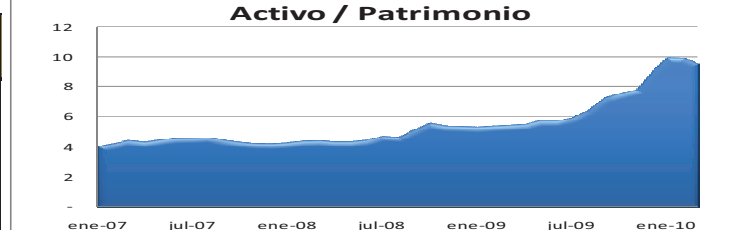
Rentabilidad y Solvencia

- A mar-10 la cooperativa registra un ROE negativo equivalente a -53% del patrimonio y un ROA negativo de -7.3% de los activos.
- Debido a las pérdidas acumuladas el ratio de palanqueo (activo/patrimonio) se ha incrementado considerablemente registrando un palanqueo de 9.52 veces.
- La solvencia de la Coop San Jose Cartavio esta comprometida por la calidad de su cartera, la rentabilidad negativa y su alta exposición al riesgo de crédito. El reto que enfrentará será revertir la situación a fin de recuperar sostenibilidad y viabilidad de largo plazo.
- El margen de cartera se ha mantenido en 30% pero los altos costos financieros y gastos operativos y los requerimientos de provisiones afectan la capacidad de generación registrando margen de tasa negativo.

RENTABILIDAD : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROA	0.40%	-7.74%	-6.07%	-7.33%
ROE	1.77%	-36.47%	-38.00%	-52.75%
Margen Fin Bruto %	72%	71%	54%	60%
Utilidad / Ingreso Financiero	2%	-36%	-31%	-22%
Ingr Totales / Ingresos Finc	104%	108%	131%	105%



SOLVENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
ROE %	1.8%	-36.5%	-38.0%	-52.8%
Palanqueo (Act/Patr)	4.23	5.39	9.00	9.52
Palanca Ajustada por Sub	3.23	4.39	8.00	8.52
Prov. / PaR	36.57%	55.83%	60.93%	63.69%
Exp Patrimonial al PaR	29.20%	55.21%	87.32%	84.94%



MÁRGEN DE TASA : EVOLUCIÓN							
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Mar-10
Cartera Performing	9,450		8,963		8,189		9,196
Promedio Anual Cartera Performing	8,423		9,522		7,918		7,955
Ingresos Fin Cartera	2,717	32.25%	2,865	30.09%	2,409	30.42%	2,387 30.01%
Gastos Financieros	-780	-9.26%	-887	-9.31%	-1,219	-15.40%	-1,268 -15.94%
Provisiones	-386	-4.59%	-1,179	-12.38%	-790	-9.97%	-727 -9.14%
Gastos Operativos	-1,444	-17.14%	-1,645	-17.28%	-1,570	-19.82%	-1,641 -20.63%
Otros	-53	-0.63%	-250	-2.62%	357	4.50%	262 3.29%
Margen de Tasas	53	0.63%	-1,096	-11.51%	-813	-10.27%	-986 -12.40%
Cartera Performing / Patrimonio Prom	2.79		3.17		3.70		4.25
Rentabilidad del Portafolio	1.77%		-36.47%		-38.00%		-52.73%

- La cooperativa no tiene margen de operación positivo, esto es sus ingresos financieros no cubren sus gastos operativos y financieros.
- En la medida que no mejoren sus márgenes y mejore la calidad de cartera los resultados negativos no podrán ser revertidos.

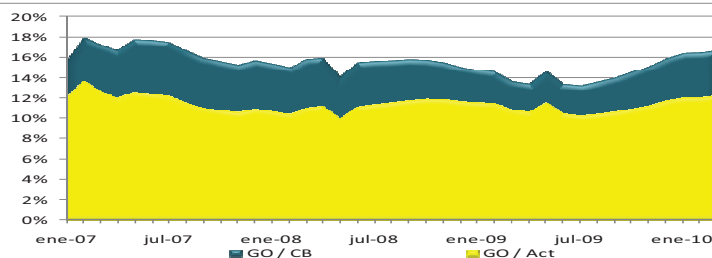
Cooperativa San Jose Cartavio (SJC)

Página 3

Eficiencia

- La Cooperativa mantiene sus ratios de eficiencia en niveles de 12% con respecto a activos promedios y 16% con respecto a cartera promedio, ambos indicadores registran un incremento con respecto a los años 2007 y 2008.
- A feb-10 la Cooperativa cuenta con 3 agencias y 37 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Gastos Adm / Ingresos T	49.29%	49.86%	44.96%	55.57%
Gastos Adm / Ingresos Fin	51.28%	53.86%	59.00%	58.40%
Gastos Adm / Cartera Prom	15.61%	14.96%	15.84%	16.55%
Gastos Adm / Activos Prom	10.91%	11.62%	11.72%	12.19%
Cartera por Empleado	377	383	261	304



Productos

Créditos:

- Cartera MES:
 - Microempresa Ordinario.
 - Microempresa Coopenegocio.
 - Microempresa Crediinversión.
- Cartera Consumo:
 - Créditos Descuento por Planilla .
 - Propio Fondo.
 - Autogarantizado.

Ahorros:

- Ahorro Libre desde S/. 50
- Plazo Fijo desde 90 días, desde S/. 1,000
- El Guardadito.

Otros Productos:

- Pago de Servicios
- Remesas
- Fondo Mortuario

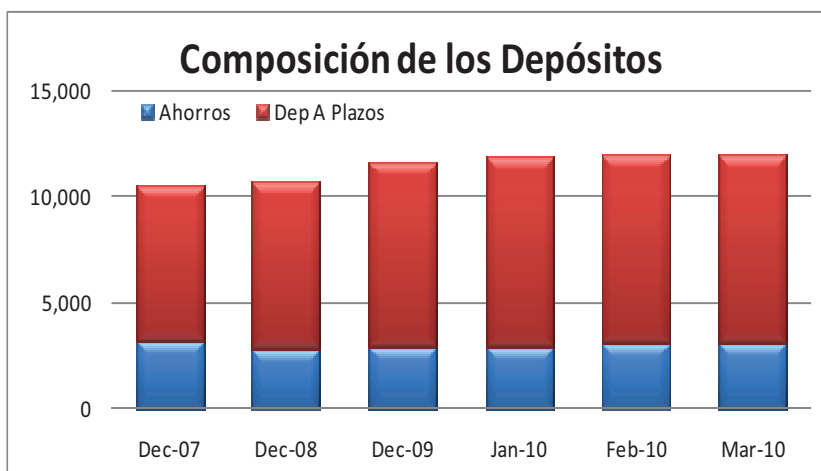
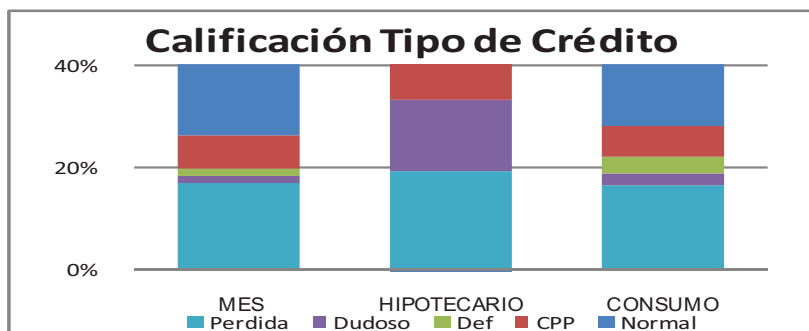
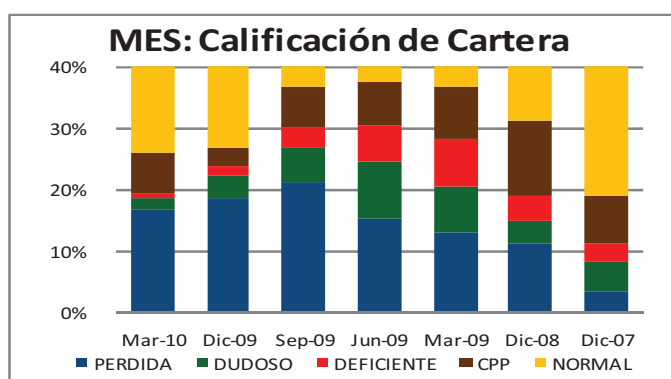
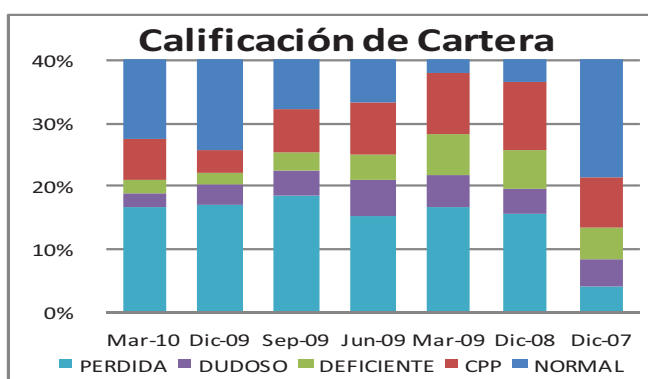
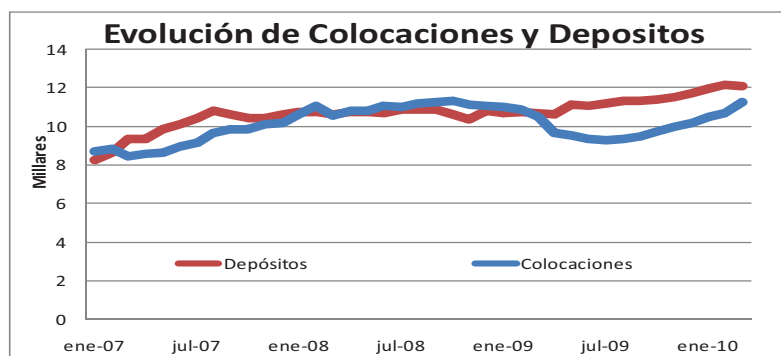
Impacto del Programa

- SCJ fue una de las CAC que estuvo en el primer paquete que desarrollo directamente la FENACREP iniciando actividades en ago-08.
- Las actividades se orientaron a: Sondeo de Mercado, Diagnostico de la Entidad, Talleres de familiarización, Manual de Créditos de Microfinanzas y MOF para reforzar la actividad crediticia. Adicionalmente participaron en el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- SJC enfrente dificultades durante la cooperación con el entonces Gerente General y alta rotación de personal, sin embargo se llegaron a implementar medidas como los ajustes salariales para los oficiales de crédito.
- La paralización del mercado en donde está ubicada la Cooperativa afectó el crecimiento de sus actividades.
- El nuevo GG viene de la Cooperativa SCB con mayor experiencia en los créditos para la microempresa.
- Ayudó a diversificar la cartera, respecto a dic08, los créditos MES se incrementaron en 8pb, representando el 35.5% del total de cartera.
- La mora de cartera MES se incrementó, pasó de 17.6% a 18.62%.
- Mejóro su tecnología crediticia lo que les ha permitido crecer en el segmento MES, pero aún no tiene la mora bajo control.
- Se mejoró el diseño de dos productos de ahorro, lo que les ha permitido incrementar sus captaciones.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SAN JOSE CARTAVIO : Principales Cuentas
 (En Miles de Soles)

BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
DISPONIBLE	1,967	1,697	2,848	2,897	2,983	2,486
FONDOS INTERBANCARIOS	10	10	10	0	0	0
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	10,183	11,093	10,183	10,485	10,709	11,238
COLOCACIONES NETAS	9,811	9,595	8,342	8,513	8,738	9,297
COLOCACIONES REFINANCIADAS	824	1,000	1,316	1,323	1,328	1,328
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	733	2,130	1,994	2,071	2,038	2,042
PROVISIONES DE CARTERA	-569	-1,748	-2,017	-2,148	-2,141	-2,146
ACTIVO FIJO NETO	1,226	1,329	1,253	1,245	1,231	1,220
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	1,277	855	882	839	726	704
ACTIVO	14,291	13,486	13,335	13,494	13,677	13,708
DEPOSITOS	10,606	10,836	11,728	11,983	12,153	12,093
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	29	76	41	43	49	57
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	275	70	85	114	97	117
PASIVO	10,910	10,982	11,854	12,140	12,299	12,268
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	2,900	3,141	2,931	2,960	2,995	3,036
RESERVAS	427	459	459	459	459	459
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	-1,096	-1,909	-1,909	-1,909
RESULTADOS DEL EJERCICIO	53	-1,096	-813	-155	-166	-146
PATRIMONIO NETO	3,381	2,504	1,481	1,354	1,378	1,441
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	2,816	3,055	2,660	207	402	663
GASTOS FINANCIEROS	780	887	1,219	94	176	263
RESULTADOS FINANCIERO	2,036	2,168	1,441	112	226	400
OTROS INGRESOS POR SS FF	29	32	24	3	4	7
OTROS GASTOS POR SS FF	3	4	4	0	0	0
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	386	1,179	790	131	124	129
MARGEN OPERACIONAL	1,676	1,018	671	-16	107	278
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,444	1,645	1,570	124	246	387
MARGEN OPERACIONAL NETO	232	-628	-899	-140	-140	-110
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	31	-358	264	-1	4	9
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	210	110	176	13	30	45
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENT	53	-1,096	-811	-155	-166	-146
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	3	0	0	0
UTILIDAD NETA	53	-1,096	-813	-155	-166	-146
Ingresos Totales	2,876	2,729	2,948	208	411	679

COOPERATIVA SAN JOSE CARTAVIO : INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10
SOLVENCIA						
Activo / Patrimonio (veces)	4.23	5.39	9.00	9.96	9.92	9.52
Pasivo / Patrimonio (veces)	3.23	4.39	8.00	8.96	8.92	8.52
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	3.23	4.39	8.00	8.96	8.92	8.52
CALIDAD DE CARTERA (%)						
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	21.67%	85.06%	134.63%	152.90%	147.86%	141.73%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones	7.19%	19.20%	19.58%	19.75%	19.03%	18.17%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	8.09%	9.02%	12.93%	12.61%	12.40%	11.82%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	15.28%	28.22%	32.51%	32.37%	31.43%	29.99%
Provisión / Cartera Bruta	5.59%	15.76%	19.81%	20.48%	19.99%	19.10%
Provisiones/Cartera Atrasada	77.69%	82.06%	101.16%	103.70%	105.03%	105.13%
Provisiones / PaR	36.57%	55.83%	60.93%	63.29%	63.59%	63.69%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	14.23%	41.14%	32.79%	63.54%	31.38%	19.92%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	4.83%	15.26%	-1.57%	-5.66%	-7.44%	-7.27%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	29.20%	55.21%	87.32%	91.99%	88.93%	84.94%
LIQUIDEZ (%)						
Disponible/ Activo (%)	13.83%	12.65%	21.43%	21.47%	21.81%	18.14%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	18.58%	15.64%	24.28%	24.09%	24.44%	20.46%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	19.41%	15.38%	28.06%	27.63%	27.85%	22.12%
Disponible / Pasivos (%)	18.12%	15.54%	24.10%	23.87%	24.25%	20.27%
RENTABILIDAD (%)						
RoE Anualizado	1.77%	-36.47%	-38.00%	-48.36%	-51.48%	-52.75%
ROA Anualizado	0.40%	-7.74%	-6.07%	-7.38%	-7.49%	-7.33%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	1.89%	-35.87%	-30.57%	-75.10%	-41.31%	-21.96%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	72.31%	70.97%	54.17%	54.29%	56.13%	60.32%
Margen Financier Ann / Cartera Bruta promedio	22.01%	19.71%	14.54%	14.26%	13.66%	13.58%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Promedio	21.28%	21.57%	19.86%	1.54%	2.99%	4.92%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	1.11	1.04	0.95	0.95	0.96	0.97
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	96.11%	92.59%	76.19%	91.48%	93.87%	95.16%
EFICIENCIA (%)						
Gastos/Activo Total promedio	10.91%	11.62%	11.72%	12.00%	12.00%	12.19%
Gastos/Cartera promedio	15.61%	14.96%	15.84%	16.30%	16.35%	16.55%
Gastos/Ingreso Financiero	51.28%	53.86%	59.00%	60.22%	61.23%	58.40%
Gastos/ Ingresos Totales	49.29%	49.86%	44.96%	55.09%	57.47%	55.57%
Gastos/ Resultado Financiero	70.92%	75.88%	108.92%	110.92%	109.07%	96.81%
Gasto Personal / Otros Gastos	38.19%	42.73%	43.39%	51.85%	54.82%	56.02%



Marzo 2010

Organización:

- CAC constituida el 26 de octubre de 1,969 como cooperativa abierta.
- Ámbito de Operación: Provincia de Huarí y San Marcos en Callejón de Conchucos, Huaráz y distrito de los Olivos Lima.
- Objeto: Promover la atención y satisfacción de las necesidades económicas y sociales de los socios y extender dichos beneficios a la comunidad.
- Cuenta con más de 2,900 socios.
- Cuenta con 4 oficinas, la oficina principal se encuentra en la ciudad de Huarí, pero la mayor cartera está registrada en la oficina de Lima.
- La GG se mantiene en el cargo por más de 8 años, antes fue directivo de la Cooperativa y Presidente de FENACREP.
- Auditor Externo Revilla y Asociados.

Impacto:

Propició la mejora de los sistemas crediticios:

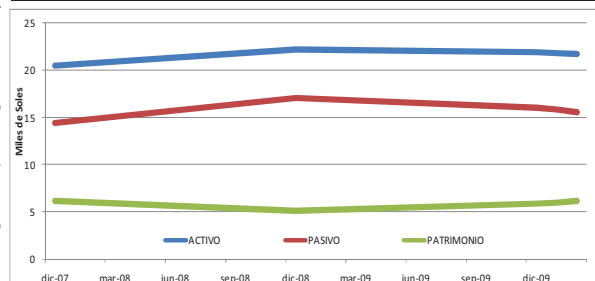
1. Se formó el Comité de Créditos.
 2. Se elaboraron Manuales de Crédito que están en evaluación.
 3. Se diseñaron productos crediticios y de ahorros que aún no se implementan.
 4. Cartera MES se incrementó, representando 34% de la cartera.
 5. Mora de Cartera MES se mantuvo en 23%.
- Cooperativa señala que faltó profundizar la capacitación para el uso de las herramientas presentadas.

Finanzas Solidarias Monseñor Marcos Libardoni (FINANSOL)

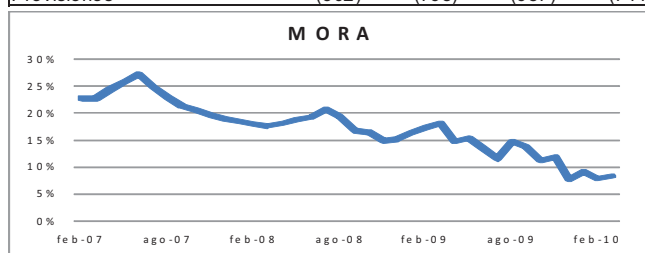
Evolución:

- Es la 53 Cooperativa en el País con respecto al tamaño de activos, 93 respecto al patrimonio y 72 con respecto al Resultado del Ejercicio 2009.
- Motivados por la migración de huaracinos a Lima, abren esta oficina el año 2,000 mudándose al local actual en 2007, empezando así una etapa de mayor crecimiento.
- Durante el 2009 el nivel de activos tuvo un crecimiento del 20%, habiendo a marzo aumentado en 10%. La mora ha disminuido llegando en marzo10 a 8.26%. La rentabilidad anualizada muestra una tendencia decreciente teniendo a marzo un ROE 50% menor al obtenido en diciembre 2009.
- A mar-10 registran 2,953 asociados, lo que significó un crecimiento del 25% respecto a dic-07.

Miles S/. y%	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Activo	5,031	6,978	8,372	9,247
Patrimonio	624	1,047	1,245	1,322
Mora	18.81%	15.24%	7.69%	8.26%
ROE	18.64%	37.80%	6.98%	3.50%
Socios	2,370	2,617	2,858	2,917

**Cartera:**

CARTERA		Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
S/. Miles / #					
Cartera Bruta		3,573	5,802	6,374	7,095
	Crecimiento	3%	62%	10%	13%
Cartera Neta		3,070	5,034	5,687	6,381
Cartera Vigente		2,879	4,871	5,670	6,283
Cartera Refinanciada		21	47	214	226
Cartera Atrasada		672	884	490	586
Provisiones		(502)	(768)	(687)	(714)



CALIDAD DE CARTERA: Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Cartera en Mora (Atraso)	18.81%	15.24%	7.69%	8.26%
Cartera Refinanciada	0.59%	0.81%	3.36%	3.18%
Cartera en Riesgo (PaR)	19.40%	16.05%	11.05%	11.44%
Prov./Cartera Bruta	14.05%	13.23%	10.77%	10.07%
Prov./Cartera Atrasada	75%	87%	140%	122%
Prov./PaR	72%	82%	97%	88%
Exp Patrimonial por C.Atr.	30.60%	15.60%	1.43%	7.39%
Exp Patrimonial por PaR	30.60%	15.60%	1.43%	7.39%

- A marzo 2010 se sitúa en S/. 7.1 millones, respecto dic-10, muestra un crecimiento del 13%. La cartera vigente creció 10.8%, la cartera atrasada creció 19.6%, pero las provisiones sólo crecieron en 4%.
- En el mes de diciembre 2009, la cartera vencida se redujo en S/. 260mil, que considera castigo de cartera por S/. 77 mil e incremento de la cartera refinanciada en S/.62 mil. Esto llevó a que el ratio de vencidos se reduzca de 11.8% a 7.69%. A marzo el ratio se sitúa en 8.26%.
- Desde diciembre 2007, la Cartera en Riesgo (PaR) muestra una tendencia decreciente, mostrando a marzo un ligero incremento respecto a diciembre 2009.
- Las provisiones cubren el 122% de la cartera atrasada, pero son el 88% del PaR. La cobertura respecto a diciembre 2009 ha desmejorado.

Finanzas Solidarias Monseñor Marcos Libardoni

Página 2

Liquidez y Fuentes

- A marzo, los ratios de liquidez mantienen un nivel medio de 11.1% respecto al total de activos y 13.25% respecto a pasivos costeables que en el caso de la Cooperativa está formada 94.3% por Obligaciones con los Asociados.
- Depósitos a Plazo son la fuente más importante de recursos, representando el 66.4% de su fondeo, habiendo sido el 62.6% en diciembre 2007.
- Los costos financieros de la Cooperativa muestran un atencencia creciente, llegando a ser 9.23% en marzo 2010.
- La empresa no capta adeudados ni recursos de largo plazo pero tiene registrada como cartera hipotecaria el 52% de su cartera, aparentemente una parte de ella corresponde a créditos MES con garantía hipotecaria.
- Posible descalce por alta participación de Cartera Hipotecaria en portafolio crediticio.

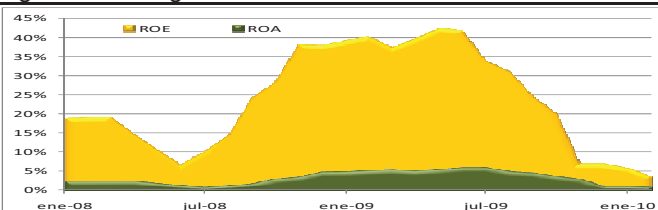
LIQUIDEZ: Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Caja y Bancos	603	393	921	1,027
Caja / Activos	11.99%	5.64%	11.00%	11.11%
Caja / Cartera Bruta	16.89%	6.78%	14.45%	14.48%
Caja / Pasivos Costeables	13.98%	6.79%	13.19%	13.25%
Caja / Total Pasivos	13.69%	6.63%	12.92%	12.96%

FUNDOS: Ratios									
	Dec-07		Dec-08		Dec-09		Mar-10		
Depósitos	412	967%	533	958%	632	943%	738	949%	
Ahorros	146	333%	214	365%	207	299%	216	279%	
Pasivos	270	626%	340	587%	448	638%	512	664%	
Caja	33	08%	25	04%	38	05%	39	05%	
Act. + Olig. + Stor.	144	33%	253	44%	400	57%	388	51%	
Cartera Financ. Pasivo Costeable	668%		522%		770%		923%		

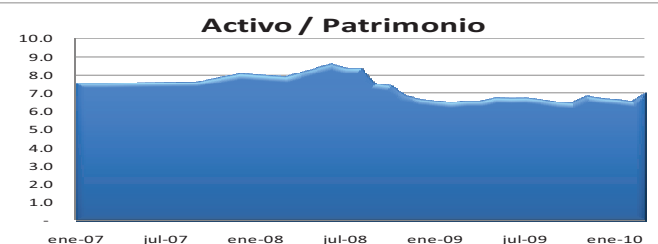
Rentabilidad y Solvencia

- El Roe muestra una tendencia decreciente, llegando a ser 3.5% en marzo 2009, habiendo sido 37.8% y 6.98% en diciembre 2008 y 2009 respectivamente.
- El costo de sus pasivos se incrementa siendo 9.2% en mar-10, habiendo sido 5.22% en dic-08.
- Así el Margen Financiero Bruto ha venido decreciendo de 82% en diciembre 2008 a 51% en marzo 2010.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 7 veces, niveles que se mantienen en el tiempo.
- La solvencia de la Cooperativa medida por el ratio Exposición Patrimonial al PaR, viene mejorando desde diciembre 2008 que llegó a ser 30.6%. A marzo 2010 esta exposición fue de 7.39%, habiendo sido 1.43% en diciembre 2009.

RENTABILIDAD: Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROA	2.42%	4.88%	1.05%	0.52%
ROE	18.64%	37.80%	6.98%	3.50%
Margen Fin Bruto %	81%	82%	69%	51%
Utilidad / Ingreso Financiero	8%	20%	5%	5%
Ingresos Totales / Ingresos Finc	122%	123%	116%	112%



SOLVENCIA: Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
ROE %	18.6%	37.8%	7.0%	3.5%
Palanqueo (Act/Patr) (veces)	8.06	6.67	6.73	7.00
Palanca Ajustada por Sub	7.06	5.67	5.73	6.00
Prov. / PaR	72.45%	82.46%	97.47%	87.97%
Exp. Patrimonial al PaR	30.60%	15.60%	1.43%	7.39%



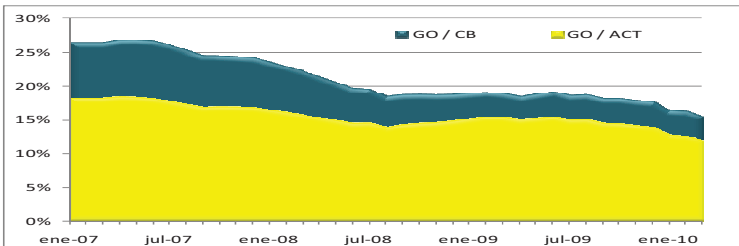
MARGEN DE TASA: EVOLUCIÓN							
	Dec-07		Dec-08		Dec-09		Mar-10
Cartera Performing	2,900		4,917		5,884		6,509
Promedio Anual Cartera Performing	2,163		3,971		5,305		5,585
Ingresos Financieros de Cartera	1,145	52.95%	1,428	35.95%	1,595	30.07%	1,631 29.21%
Gastos Financieros	-223	-10.32%	-270	-6.80%	-498	-9.39%	-628 -11.25%
Provisiones	-343	-15.85%	-265	-6.67%	-86	-1.61%	16 0.29%
Gastos Operativos	-673	-31.13%	-902	-22.72%	-1,085	-20.45%	-969 -17.35%
Otros	191	8.85%	306	7.72%	155	2.92%	50 0.89%
Margen de Tasas	97	4.50%	297	7.47%	82	1.54%	100 1.79%
Cartera Performing / Patrimonio Promedio	4.17		5.06		4.53		4.57
Rentabilidad del Portafolio	18.75%		37.80%		6.98%		8.19%

- La Cooperativa muestra volatilidad y tendencia decreciente en la rentabilidad del portafolio, habiendo sido 37.8% en 2008, 6.98% en diciembre 2009 y 8.19% en marzo 2010 al registrar menores provisiones y gastos administrativos.

Eficiencia

- Los Gastos Administrativos representaron a mar-10 el 60.71% de los Ingresos Financieros, fueron el 66.79 en diciembre 2009. El crecimiento de la cartera ha permitido mejorar la relación con cartera, siendo 15.36% en marzo 2010 habiendo sido 24.14% en diciembre 2007.
- A dic-09 la Cooperativa cuenta con 4 agencias y 78 empleados.
- Finansol tiene el reto de crecer mejorando su margen financiero tanto mediante la mejora de sus ingresos como la disminución de su costo de captación.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Mar-10
Gastos Adm/ Ingresos Totales	47.87%	49.75%	57.35%	53.35%
Gastos Adm/ Ingresos Financieros	58.37%	60.97%	66.79%	60.71%
Gastos Adm/ Cartera Prom	24.14%	18.71%	17.63%	15.36%
Gastos Adm/ Activos Prom	16.87%	14.83%	13.92%	11.84%



Productos

Previo al Programa

- Créditos:
 1. Crediahorro
 2. Crédito Cubierto
 3. Crédito Administrativo
 4. Crédito Hipotecario
 5. Crédito Municipal
- Ahorros:
 1. Ahorro Simple, Cooperativo.
 2. Depósito a Plazo Fijo.

Nuevos Productos

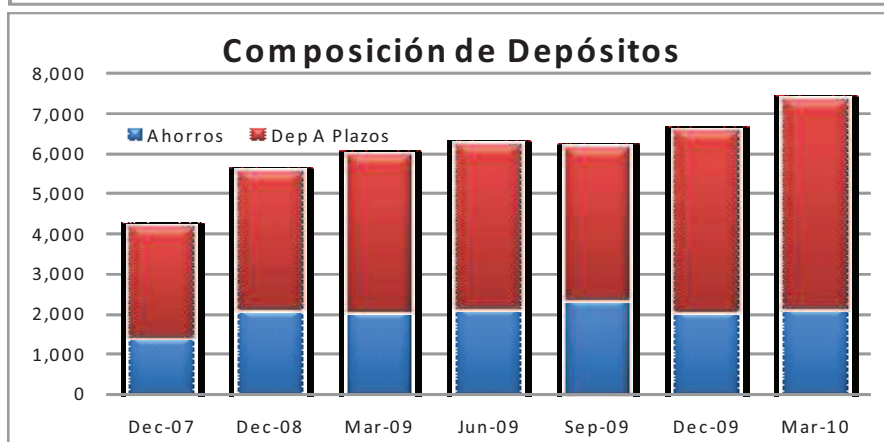
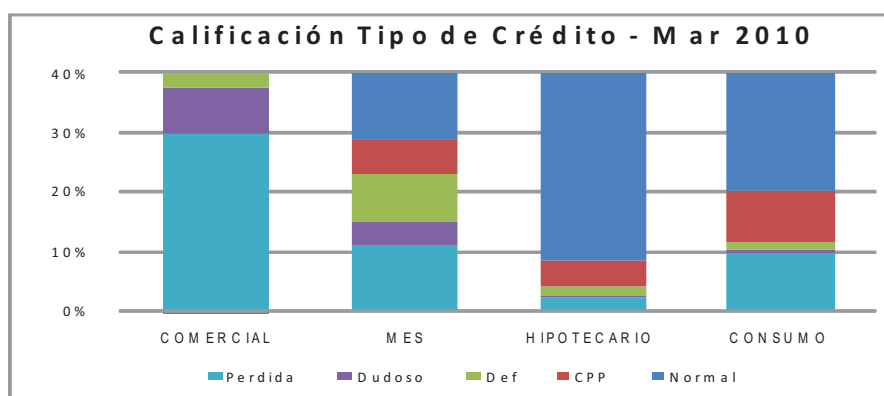
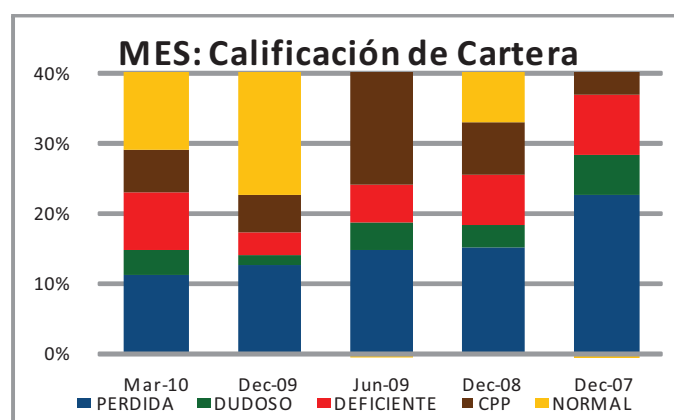
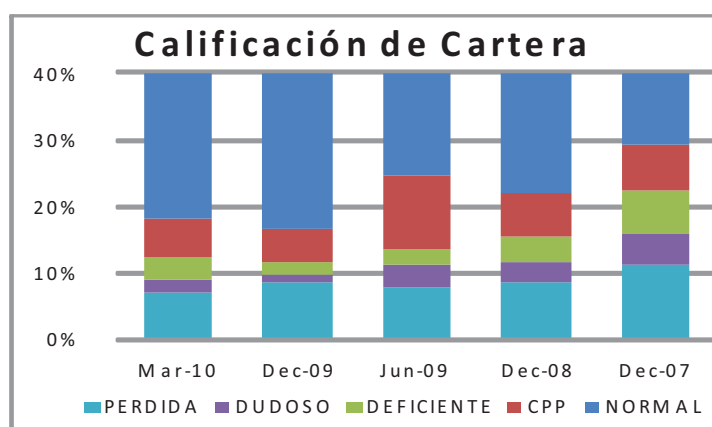
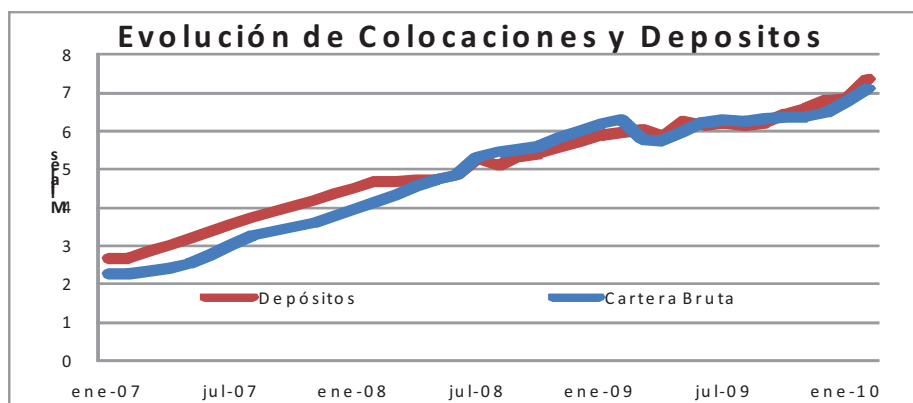
- Créditos:
 - Finanlínea
 - Finanvivienda
 - Credisolución
 - Financompras
 - Credicrece
- Remesas

Impacto del Programa

- Participó en el último grupo recibiendo capacitación de parte de FENACREP.
- Para el período dic08 mar10, hubo un incremento en la participación de la Cartera MES en el portafolio: de 30% a 34.7% con una mora de 22.7% a 22.9% respectivamente. Merece destacarse que la Cooperativa registra como Créditos Hipotecarios cartera que MES y Consumo con garantía Hipotecaria del orden de los S/. 2 millones.
- Funcionarios recibieron capacitación, al participar en el Diplomado en Tecnología Crediticia.
- Está por emplearse el sistema de FENACREP para remesa de dinero.
- El Proyecto sugirió la implementación de un Comité de Créditos que se ha implementado, está presidido por el Gerente General y formado por dos asesores externos, uno especialista en finanzas y el otro abogado especializado en área civil, el Jefe de Créditos sustenta las operaciones sobre los S/. 10M.
- No se han implementado aún los productos crediticios diseñados en el Programa.
- Desde le mes de mayo se tiene un nuevo Jefe de Créditos, fue Gerente de Asistencia Técnica de FENACREP y ex funcionario del BCP, quien está revisando los Proyectos de Políticas y Reglamentos desarrollados por el equipo de FENACREP así como la coordinación con las áreas operativas la implementación de nuevos productos.
- No se cuenta con Jefe de Riesgos, se nos informó que las funciones operativas, como reportes, las realizan las gerencias responsables y son revisadas por Auditoría Interna.
- La Cooperativa señaló que no se diseñaron productos de ahorro aparentes para la Cooperativa y que su personal al finalizar el programa no estuvo en condiciones de poder implementar lo desarrollado.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA FINANZAS SOLIDARIAS MML : Principales Cuentas (En Miles de Soles)							
BALANCE GENERAL	dio-07	dio-08	mar-09	jun-09	sep-09	dio-09	mar-10
DISPONIBLE	603	393	433	982	645	921	1,027
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES	0	0	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	3,573	5,802	6,291	5,954	6,255	6,374	7,095
COLOCACIONES NETAS	3,120	5,106	5,532	5,294	5,584	5,713	6,459
COLOCACIONES REFINANCIADAS	21	47	6	60	110	214	226
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	672	884	1,139	804	854	490	586
PROVISIONES DE CARTERA	-502	-768	-833	-704	-728	-687	-714
ACTIVO FIJO NETO	1,089	1,104	1,092	1,096	1,072	1,048	1,025
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	219	375	363	630	616	691	736
ACTIVO	5,031	6,978	7,420	8,001	7,917	8,372	9,247
DEPOSITOS	4,172	5,543	5,978	6,249	6,145	6,582	7,358
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	144	253	159	408	405	400	398
DEUDA SUBORDINADA							
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	91	135	158	157	155	146	169
PASIVO	4,407	5,931	6,295	6,814	6,705	7,128	7,925
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	800	926	944	956	994	1,042	1,097
RESERVAS	123	123	123	121	121	121	121
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	-396	-299	-3	0	0	0	82
RESULTADOS DEL EJERCICIO	97	297	61	110	97	82	22
PATRIMONIO NETO	624	1,047	1,126	1,187	1,212	1,245	1,322
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,031	6,978	7,420	8,001	7,917	8,372	9,247
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dec-07	Dec-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dec-09	Mar-10
INGRESOS FINANCIEROS	1,153	1,480	447	805	1,217	1,624	419
GASTOS FINANCIEROS	223	270	76	136	334	498	206
RESULTADOS FINANCIERO	930	1,210	370	669	883	1,126	212
OTROS INGRESOS POR SS FF	249	321	98	170	217	263	51
OTROS GASTOS POR SS FF	4	11	3	6	10	11	1
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	343	265	73	94	121	86	-29
MARGEN OPERACIONAL	832	1,256	391	739	969	1,292	233
GASTOS ADMINISTRATIVOS	673	902	298	564	775	1,085	182
MARGEN OPERACIONAL NETO	159	353	94	175	195	208	51
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	-7	-4	0	0	0	4	0
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORTIZ	55	53	32	65	97	130	29
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	97	297	61	110	97	82	22
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	97	297	61	110	97	82	22
Ingresos Totales	1,395	1,797	544	975	1,434	1,891	469

COOPERATIVA FINANZAS SOLIDARIAS M.L.: INDICADORES FINANCIEROS										
	dic07	dic08	mar09	jun09	sep09	nov09	dic09	ene10	feb10	mar10
SOLVENCIA										
Activo/ Patrimonio (veces)	8.06	667	6.59	674	6.53	685	6.73	6.66	6.57	7.00
Pasivo/ Patrimonio (veces)	7.06	567	5.59	574	5.53	585	5.73	5.66	5.57	6.00
Pasivo- Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	7.06	567	5.59	574	5.53	585	5.73	5.66	5.57	6.00
CALIDAD DE CARTERA (%)										
Cartera Vencida + Atrasada/ Patrimonio	107.72%	84.45%	101.15%	67.77%	70.46%	63.03%	39.40%	44.98%	39.49%	44.33%
Cartera Vencida + Atrasada/ Colocaciones	188.1%	15.24%	18.10%	13.51%	13.65%	11.80%	7.69%	8.99%	7.74%	8.23%
Cartera Refinanciada/ Colocaciones Brutas	0.59%	0.81%	0.10%	1.01%	1.76%	2.39%	3.36%	3.42%	3.10%	3.18%
Cartera en Riesgo/ Colocaciones Brutas	19.40%	16.05%	18.21%	14.52%	15.41%	14.19%	11.05%	12.42%	10.84%	11.44%
Provisión/ Cartera Bruta	14.05%	13.23%	13.25%	11.82%	11.64%	11.24%	10.77%	10.70%	9.35%	10.07%
Provisiones/ Cartera Atrasada	74.70%	86.82%	73.17%	87.49%	86.27%	95.28%	140.04%	118.99%	120.75%	121.84%
Provisiones/ PaR	72.45%	82.46%	72.76%	81.38%	75.54%	79.21%	97.47%	86.19%	86.22%	87.97%
Gasto Prov. Cred/ Ing. Fin. Cred	29.94%	18.55%	18.33%	12.40%	10.13%	7.83%	5.35%	6.25%	-22.90%	-6.61%
(Cartera Atrasada Provisiones)/ Patrimonio	27.25%	11.13%	27.14%	8.48%	10.38%	2.99%	-15.78%	-8.54%	-8.19%	-9.69%
(Cartera en Riesgo Provisiones)/ Patrimonio	30.60%	15.60%	27.72%	13.55%	19.46%	15.76%	1.43%	8.58%	7.62%	7.39%
LIQUIDEZ (%)										
Disponible/ Activo (%)	11.99%	5.64%	5.83%	12.27%	8.15%	8.65%	11.00%	12.70%	11.43%	11.11%
Disponible/ (Pasivos Costeados) (%)	13.98%	6.79%	7.05%	14.75%	9.85%	10.35%	13.19%	15.25%	13.79%	13.25%
Disponible/ Colocaciones Brutas (%)	16.89%	6.78%	6.88%	16.49%	10.32%	11.10%	14.45%	16.92%	14.74%	14.45%
Disponible/ Pasivos (%)	13.69%	6.63%	6.87%	14.41%	9.62%	10.13%	12.92%	14.94%	13.48%	12.95%
RENTABILIDAD (%)										
RE Anualizado	18.64%	37.80%	37.23%	41.65%	24.48%	7.00%	6.98%	6.98%	5.78%	3.50%
ROA Anualizado	2.42%	4.88%	5.07%	5.95%	3.65%	1.05%	1.05%	1.04%	0.87%	0.52%
Utilidad Neta/ Ingreso Financiero	8.33%	20.04%	13.66%	13.67%	7.99%	3.69%	5.04%	27.47%	24.16%	5.25%
Margen Financiero/ Ingreso Financiero	80.65%	81.76%	82.90%	83.10%	72.55%	70.88%	69.33%	61.98%	60.93%	50.70%
Margen Financiero Anm/ Cartera Bruta prom	33.34%	25.10%	24.25%	23.69%	21.09%	18.42%	18.30%	17.39%	16.20%	15.35%
Ingreso Financiero Anualizado/ Activo Prom	28.90%	24.33%	6.80%	11.40%	16.32%	18.95%	20.84%	1.50%	2.68%	5.11%
Activo Rentable/ Pasivo Costeable (veces)	0.85	0.95	0.97	0.94	0.95	0.93	0.95	0.95	0.99	0.97
Ingresos Totales/ Ingresos Financieros	82.01%	81.60%	82.07%	82.60%	84.88%	85.55%	85.87%	89.10%	86.34%	89.18%
EFICIENCIA (%)										
Gastos/ Activo Total prom	16.87%	14.83%	15.42%	15.48%	14.51%	14.16%	13.92%	12.83%	12.65%	11.84%
Gastos/ Cartera prom	24.14%	18.71%	18.85%	19.18%	18.11%	17.81%	17.63%	16.40%	16.28%	15.35%
Gastos/ Ingreso Financiero	58.37%	60.97%	66.68%	70.02%	63.67%	67.46%	66.79%	31.48%	67.27%	43.51%
Gastos/ Ingresos Totales	47.87%	49.75%	54.72%	57.84%	54.03%	57.72%	57.35%	28.05%	58.08%	38.80%
Gastos/ Resultado Financiero	72.38%	74.57%	80.43%	84.26%	87.75%	95.18%	96.34%	50.79%	110.40%	85.81%
Gasto Personal/ Otros Gastos	28.91%	34.17%	25.62%	30.28%	35.98%	35.29%	37.53%	72.32%	43.35%	46.01%



Febrero 2010

Cooperativa SIDER y SPS

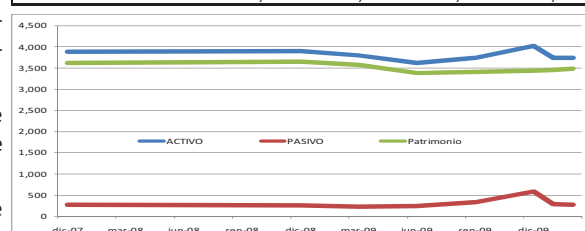
Organización:

- CAC constituida el 24 de junio de 1,969.
- Ámbito de Operación: Chimbote y Trujillo.
- Objeto: Cooperativa de Ahorro y Crédito de SIDERPERU, ELECTROPERU, ENAPUPERU y de los trabajadores de los sectores productivos y de servicios.
- Cuenta con más de 1,200 socios.
- Cuenta con la sede principal y una agencia en Chimbote y una oficina en Trujillo.

Evolución:

- Es la 75 cooperativa en el País con respecto al tamaño de activos, 57 respecto al patrimonio y 105 respecto a Resultados del Ejercicio 2009.
- La Cooperativa el 2009 inició un proceso de depuración de socios que trajo como consecuencia reducción en las cuentas patrimoniales e incremento de la mora.
- A feb10, han incrementado el número de asociados pero sin llegar a los niveles de 2008.
- Ha mejorado sus ratios de mora situándose en 1.69%.
- El ROE muestra tendencia decreciente llegando a mostrar pérdida por el período anual febrero 2009-2010.

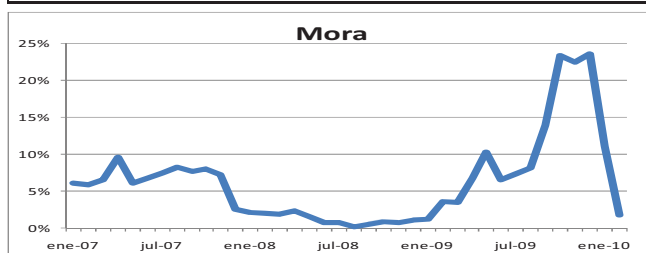
Miles S/. y %	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Feb-10
Activo	3,891	3,900	4,025	3,744
Patrimonio	3,627	3,644	3,442	3,481
Mora	2.52%	1.02%	23.58%	1.69%
ROE	6.05%	7.64%	0.59%	-0.07%
SOCIOS	3,357	3,355	1,207	2,650

Impacto:

- Limitado al estar al ser una Cooperativa orientada principalmente a apoyar a trabajadores dependientes.
- De acuerdo a lo informado por la Gerencia, la participación en los diplomados y pasantías les ha permitido unificar criterios de trabajo y redefinir aspectos sobre el ámbito del quehacer cooperativo.
- Interés en participar en créditos MES relacionados a socios trabajadores o jubilados que posean pequeño negocio.
- Cartera MES se redujo de 2% del portafolio a 1.3%.

Cartera:

CARTERA					
S/. Miles / #	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
Cartera Bruta	2,271	2,292	2,017	2,011	1,892
Crecimiento	-4%	1%	-12%	-8%	-9%
Cartera Neta	2,232	2,243	1,756	1,661	1,782
Cartera Vigente	2,214	2,268	1,542	1,790	1,860
Cartera Refinanciada	-	-	-	-	-
Cartera Atrasada	57	23	476	221	32
Provisiones	(39)	(49)	(262)	(351)	(110)



CALIDAD DE CARTERA : Ratios				
% Cartera Bruta	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Feb-10
Cartera en Mora	2.52%	1.02%	23.58%	1.69%
Cartera Ref	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en Riesgo (PaR)	2.52%	1.02%	23.58%	1.69%
Prov./C Bruta	1.72%	2.14%	12.97%	5.82%
Prov./C Atrasada	68%	210%	55%	345%
Prov./PaR	68%	210%	55%	345%
Exp Patr por C.Atr.	0.50%	-0.71%	6.22%	-2.25%
Exp Patr por PaR	0.50%	-0.71%	6.22%	-2.25%

- A feb-10 la cartera de créditos asciende a S/. 1.9 millones, confirmando la tendencia decreciente que presenta desde diciembre 2008. El 98% de la cartera se orienta al crédito de consumo estando registrados como créditos para educación.
- El año 2009 la Cartera Atrasada se incrementó de manera importante, pasando a ser S/. 476mil. En feb-10 esta se ha reducido a S/. 32mil, aparentemente ha habido castigo de cartera por cuanto las provisiones de crédito se han reducido en S/. 140m, llegando a S/. 110mil.
- La cooperativa no registra cartera refinanciada por lo que la Mora es igual al PaR.
- Esta importante reducción de cartera atrasada le ha permitido mejorar los ratios de Calidad de Cartera, presentando Mora y PaR de 1.58%.
- El nivel de cobertura es del orden de 345%, por lo que no presenta exposición patrimonial.
- A feb10 la cartera critica es de 6.52%

Cooperativa SIDER y SPS

Página 2

Liquidez y Fuentes

- La Cooperativa muestra elevados índices de liquidez, mantiene en Caja el 209% de los pasivos costeables.
- A pesar de estos niveles de liquidez la Cooperativa no realiza inversiones temporales que le permitan rentabilizar su caja.
- Ahorros representa el 48% de los recursos captados de sus asociados, habiendo sido la única fuente de financiamiento que ha tenido crecimiento desde diciembre 2008.
- A pesar de disponer altos niveles de Caja, el costo financiero muestra una tendencia creciente, llegando a ser 23.5% en febrero 2010.

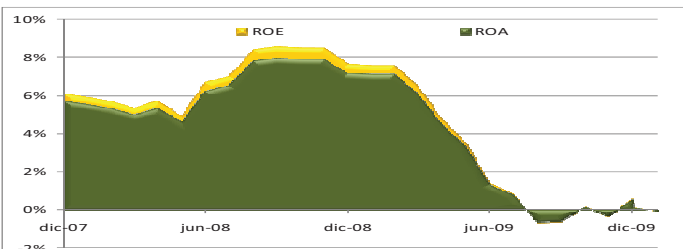
LIQUIDEZ: Ratios					
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
Caja y Bancos	364	474	544	545	535
Caja / Activos	9.34%	12.16%	13.52%	14.56%	14.29%
Caja / Cartera Bruta	16.01%	20.70%	26.97%	27.11%	28.28%
Caja / Pasivos Costeables	146.40%	198.91%	197.37%	193.84%	208.92%
Caja / Total Pasivos	137.46%	185.32%	93.35%	188.50%	202.91%

FUENTES DE FONDOS					
	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10	
Depósitos	248	238	276	256	100.0%
Ahorros	28	58	125	123	48.2%
Plazo	129	131	121	105	40.9%
Otros	91	50	30	28	10.9%
Adeud. + Oblig. + Subor.	0	0	0	0	0.0%
Gastos Fin/Pas Costeable	7.95%	13.40%	24.50%	23.53%	

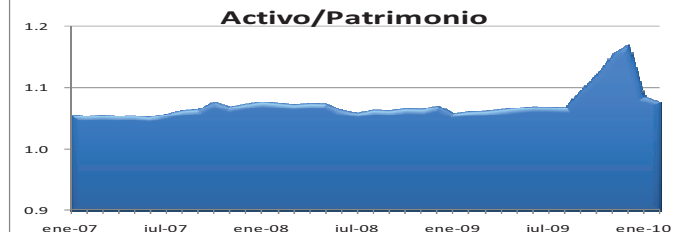
Rentabilidad y Solvencia

- A partir de diciembre 2008, muestra una tendencia de ROE decreciente, llegando a ser -0.07% en febrero 2010.
- El ratio de palanqueo (activo/patrimonio) es de 1.08 veces, niveles que se ha venido manteniéndose desde 2008, trayendo como consecuencia que la Cooperativa se financie principalmente con su patrimonio.
- No presenta Exposición Patrimonial al PaR.
- En febrero 2010 presenta margen de tasa negativo, explicado por el incremento de Gastos Operativos y Provisiones. Así en diciembre 2008 su portafolio tuvo un rendimiento de 7.64%, 0.55% en 2009 y -0.1% en febrero 2010. y por el alto peso de las provisiones de cartera.

RENTABILIDAD: Ratios					
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
ROA	5.71%	7.15%	0.54%	0.11%	-0.06%
ROE	6.05%	7.64%	0.59%	0.12%	-0.07%
Margen Fin Bruto %	98%	97%	94%	98%	97%
Utilidad / Ingreso Financiero	24%	27%	2%	4%	16%
Ingresos Totales / Ingresos Fin	103%	108%	104%	101%	139%



SOLVENCIA: Ratios					
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Jan-10	Feb-10
ROE%	6.1%	7.6%	0.6%	0.1%	-0.1%
Palanqueo (Act/Pat) (veces)	1.07	1.07	1.17	1.08	1.08
Palanqueo Activo por Sub	0.07	0.07	0.17	0.08	0.08
Prox. / PaR	6.22%	20.17%	55.00%	158.51%	344.80%
Exposición al PaR	0.50%	-0.71%	6.22%	-3.75%	-2.25%

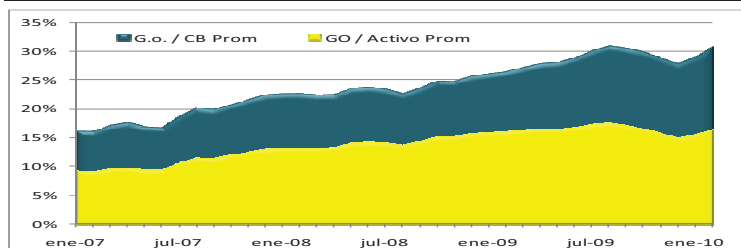


MARGEN DE TASA : EVOLUCIÓN					
	Dec-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10	
Cartera Performing	2,214	2,268	1,542	1,860	
Promedio Anual Cartera Performing	2,056	2,415	1,795	1,753	
Cartera	907	1,033	987	985	56.21%
Gastos Financieros	-17	-33	-58	-58	-3.30%
Provisiones	-39	-25	-254	-269	-15.36%
Gastos Operativos	-496	-630	-561	-613	-34.99%
Otros	-138	-56	-94	-47	-2.71%
Margen de Tasas	218	288	20	-2	-0.13%
Cartera Performing / Patrimonio Prom	0.57	0.64	0.52	0.51	
Rentabilidad del Portafolio	6.05%	7.64%	0.59%	-0.07%	

Eficiencia

- Los Gastos Administrativos representaron en 88% de los ingresos financieros en febrero 2010 y su relación con el tamaño de cartera se ha incrementado de manera constante, llegando a ser equivalentes al 31% de la Cartera Promedio.
- A dic-09 la Cooperativa cuenta con 2 agencias y 14 empleados.

EFICIENCIA : Ratios				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Feb-10
Gastos Adm / Ingresos Totales	52.85%	55.04%	53.97%	63.20%
Gastos Adm / Ingresos Financieros	54.41%	59.25%	55.89%	87.97%
Gastos Adm / Cartera Prom	22.50%	25.79%	27.87%	30.91%
Gastos Adm / Activos Prom	12.99%	15.64%	14.87%	16.34%
Cartera por Empleado	151	153	144	135



Productos

Créditos:

- Consumo representa el 99.24% de su cartera repartido en los siguientes productos:
 - Ordinario
 - Emergencia
 - Prestagratí
 - Crediplus
 - Compensatorio
- MES representa el 0.76% de cartera:
 - Credinegocios.

Captaciones:

Ahorros:

- Libreta Dorada (MN) - LARSOL
- Libreta Verde (ME) - LARDOLAR

Plazos:

- PLUS SOL
- PLUS DÓLAR

CTS:

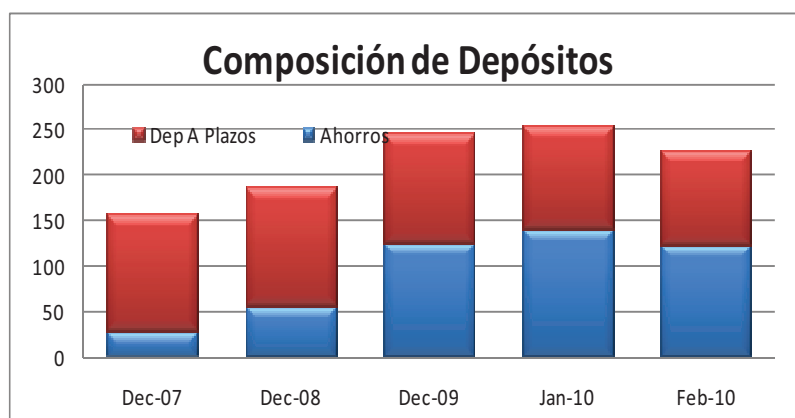
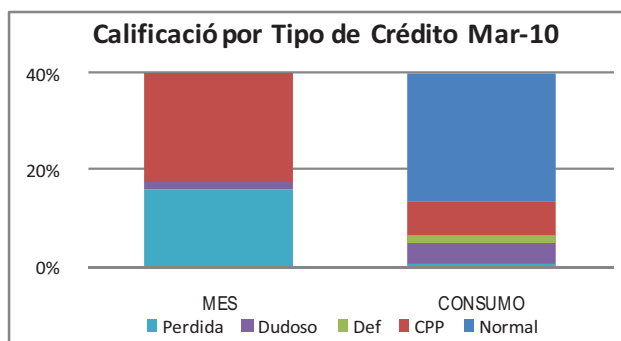
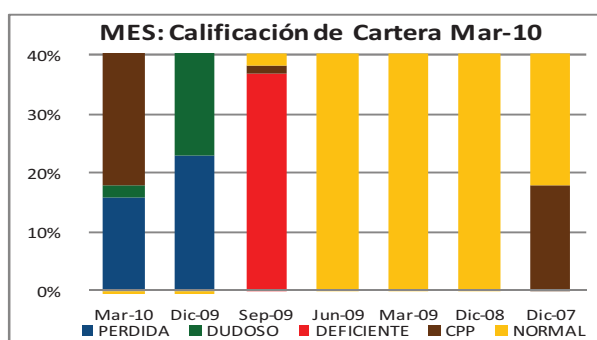
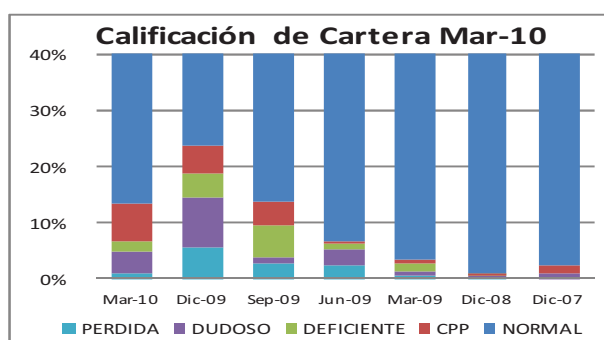
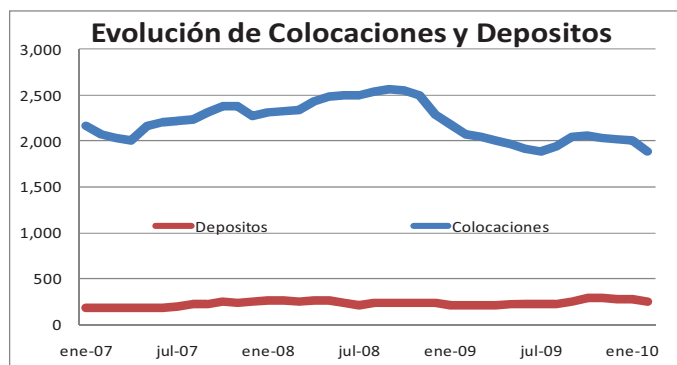
- MN y ME.

Impacto del Programa

- SIDER Y SPS fue una de las ultimas CAC que estuvo en el paquete que desarrollo directamente la FENACREP iniciando actividades en dic-08.
- Las actividades se orientaron a: Sondeo de Mercado, Diagnostico de la Entidad, Talleres de familiarización, Manual de Créditos de Microfinanzas y MOF para reforzar la actividad crediticia. Adicionalmente participaron en el Diplomado de Microfinanzas, el Diplomado en Gobernabilidad y el Taller de Sostenibilidad.
- La orientación de Coop. SIDER y SPS hacia el financiamiento de crédito de consumo permanece pero se encuentran abocados en diversificar cartera incursionando en el mercado pyme para socios activos o jubilados que cuenten con un pequeño negocio.

ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVA SIDER Y SPS : Principales Cuentas (En Miles de Soles)					
BALANCE GENERAL	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
DISPONIBLE	364	474	544	545	535
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
INVERSIONES	0	0	0	0	0
COLOCACIONES BRUTAS	2,271	2,292	2,017	2,011	1,892
COLOCACIONES NETAS	2,232	2,243	1,887	1,898	1,916
COLOCACIONES REFINANCIADAS	0	0	0	0	0
CARTERA ATRASADA + VENCIDA	57	23	476	221	32
PROVISIONES DE CARTERA	-39	-49	-262	-351	-110
ACTIVO FIJO NETO	1,231	1,142	1,051	1,045	1,037
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	65	42	543	257	256
ACTIVO	3,891	3,900	4,025	3,745	3,744
DEPOSITOS	248	238	276	281	256
INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
ADEU. Y OTR. OBLIG. FINANC.	0	0	0	0	0
DEUDA SUBORDINADA					
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	16	17	307	8	8
PASIVO	264	256	583	289	264
CAPITAL SOCIAL + ADICIONAL	1,730	1,757	1,645	1,652	1,659
RESERVAS	1,678	1,599	1,777	1,777	1,777
RESULTADOS ACCUM Y AJUSTES	0	0	0	20	20
RESULTADOS DEL EJERCICIO	218	288	20	7	25
PATRIMONIO NETO	3,627	3,644	3,442	3,456	3,481
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Ene-10	Feb-10
INGRESOS FINANCIEROS	912	1,064	1,004	172	150
GASTOS FINANCIEROS	17	33	58	4	5
RESULTADOS FINANCIERO	895	1,031	946	168	145
OTROS INGRESOS POR SS FF	0	1	8	0	0
OTROS GASTOS POR SS FF	3	6	4	1	1
PROVISIONES PARA COLOCACIONES	39	25	254	89	29
MARGEN OPERACIONAL	854	1,001	697	78	114
GASTOS ADMINISTRATIVOS	496	630	561	63	132
MARGEN OPERACIONAL NETO	358	371	135	14	-17
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	27	80	21	1	59
OTRAS PROV. + DEPREC. + AMORT.	166	163	136	8	17
UTILIDAD ANTES DE IM. A LA RENTA	218	288	20	7	25
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	218	288	20	7	25
Ingresos Totales	939	1,145	1,033	173	208

COOPERATIVA SIDER Y SPS : INDICADORES FINANCIEROS					
	dic-07	dic-08	dic-09	ene-10	feb-10
SOLVENCIA					
Activo / Patrimonio (veces)	1.07	1.07	1.17	1.08	1.08
Pasivo / Patrimonio (veces)	0.07	0.07	0.17	0.08	0.08
Pasivo - Sub/ Patrimonio+ Sub (veces)	0.07	0.07	0.17	0.08	0.08
CALIDAD DE CARTERA (%)					
Cartera Vencida + Atrasada/Patrimonio	1.58%	0.64%	13.82%	6.40%	0.92%
Cartera Vencida + Atrasada/Colocaciones Brutas	2.52%	1.02%	23.58%	11.00%	1.69%
Cartera Refinanciada /Colocaciones Brutas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en Riesgo/Colocaciones Brutas	2.52%	1.02%	23.58%	11.00%	1.69%
Provisión / Cartera Bruta	1.72%	2.14%	12.97%	17.44%	5.82%
Provisiones/Cartera Atrasada	68.22%	210.17%	55.00%	158.51%	344.80%
Provisiones / PaR	68.22%	210.17%	55.00%	158.51%	344.80%
Gasto Prov Cred / Ing Fin Cred	4.27%	2.41%	25.69%	51.93%	19.38%
(Cartera Atrasada-Provisiones)/Patrimonio	0.50%	-0.71%	6.22%	-3.75%	-2.25%
(Cartera en Riesgo-Provisiones)/Patrimonio	0.50%	-0.71%	6.22%	-3.75%	-2.25%
LIQUIDEZ (%)					
Disponible/ Activo (%)	9.34%	12.16%	13.52%	14.56%	14.29%
Disponible/(Pasivos Costeables) (%)	146.40%	198.91%	197.37%	193.84%	208.92%
Disponible/Colocaciones Brutas (%)	16.01%	20.70%	26.97%	27.11%	28.28%
Disponible / Pasivos (%)	137.46%	185.32%	93.35%	188.50%	202.91%
RENTABILIDAD (%)					
RoE Anualizado	6.05%	7.64%	0.59%	0.12%	-0.07%
ROA Anualizado	5.71%	7.15%	0.54%	0.11%	-0.06%
Utilidad Neta/Ingreso Financiero	23.91%	27.09%	2.02%	4.04%	16.44%
Margen Financiero/Ingreso Financiero	98.18%	96.90%	94.25%	97.55%	96.56%
Margen Financ Anual / Cartera Bruta prom	40.60%	42.18%	47.00%	51.85%	47.05%
Ingreso Financiero Anualizado / Activo Prom	23.87%	26.40%	26.60%	4.57%	3.99%
Activo Rentable / Pasivo Costeable (veces)	10.45	11.39	8.82	8.69	9.57
Ingresos Totales / Ingresos Financieras	97.15%	92.89%	96.55%	99.35%	71.84%
EFICIENCIA (%)					
Gastos/Activo Total prom	12.99%	15.64%	14.87%	15.46%	16.34%
Gastos/Cartera prom	22.50%	25.79%	27.87%	29.11%	30.91%
Gastos/Ingreso Financiero	54.41%	59.25%	55.89%	36.92%	87.97%
Gastos/ Ingresos Totales	52.85%	55.04%	53.97%	36.68%	63.20%
Gastos/ Resultado Financiero	55.41%	61.15%	59.31%	37.85%	91.11%
Gasto Personal / Otros Gastos	62.88%	59.58%	70.11%	48.77%	49.54%



ANEXO 2

RELACIÓN DE PERSONAS ENTREVISTADAS

1. Manuel Rabinez Ripalda—Gerente General - FENACREP
2. Jose Zapata - Gerente de Supervisión - FENACREP
3. Paulo Tarazona - Jefe de Proyectos - FENACREP
4. Marco Romo - Gerente de Asistencia Técnica - FENACREP
5. Guido Gutierrez - Coordinador Programa - FENACREP
6. David Monge - Especialista en Microfinanzas - FENACREP
7. Ruben Medina - Especialista en Microfinanzas - FENACREP
8. Carla Figueroa - Asistencia Técnica—FENACREP
9. Nancy Rodríguez Consultora SIC—Desarrollo
10. Ana Jimenez Proyecto Iniciativa Microfinanza COPEME
11. Armando Pillado - Consultor

PERSONAS POR COOPERATIVA VISITADAS

Cooperativa Santa Catalina

- Edilberto Saira —Presidente del Consejo.
- Arturo Palomino — Gerente General
- Dayan Colana — Jefe Unidad de Riesgos.

Cooperativa León XIII

- Celso Salvador A.—Presidente del Consejo
- Elena Ruiz de Angulo—Gerente General (e)
- Erica Rouillon—Auditora Interna
- Ivan Alcántara—Jefe de Riesgos

Cooperativa Huancavelica

- Isauro Pomo - Presidente del Consejo.
- David Romero — Gerente General (e).
- Gerardo Morán – Jefe de Sistemas .
- Pedro Sueldo - Analista de Créditos.
- Pool Mansilla - Asistente de Operaciones.

Cooperativa La Florida

- Frank Fuentes – Gerente General.
- William Chileno - Jefe de Créditos.
- José Luis Calero - Jefe de Operaciones y Contabilidad.
- William Rubirosa - Auxiliar de Créditos.

Cooperativa Finanzas Solidarias Marcos Libardoni

- Jorge Sanchez - Jefe de Créditos.

Cooperativa San Isidro

- Carlos Hirano - Asesor de Gerencia
- Hugo Carranza - Jefe de Negocios

PERSONAS POR COOPERATIVA ENTREVISTADAS

Cooperativa San Pedro de Andahuaylas

- Peter Aguirre - Jefe de Riesgos

Cooperativa Santa María Magdalena

- Carlos Pozo Gerente de Negocios.

Cooperativa Santo Cristo de Bagazán

- Rolando Reátegui—Gerente General

Cooperativa San Cristóbal de Huamanga

- Santiago Beingolea—Gerente General

Cooperativa San José Cartavio

- Carlos Murga—Jefe de Créditos

Cooperativa Tumán

- Roxana Astonitas Contador.

Cooperativa San Martín de Porres

- Attilio Carhuaz—Gerente General

Cooperativa Sider y SPS

- Javier Ledesma—Gerente General

Cooperativa Tocache

- Richard Hualcas—Jefe de Operaciones.