

COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2022	ACTUALIZACIÓN DIC/2023	BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.
CATEGORIA	BBB-	BBB-	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación **BBB-** con tendencia **Estable** de la **Cooperativa San Lorenzo Ltda.**, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2023, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento en comparación con el sector cooperativo, así como su elevada posición de liquidez respecto a la exigencia regulatoria, además de la mejora de su desempeño financiero y operativo reflejada en los mayores márgenes y excedentes del ejercicio.

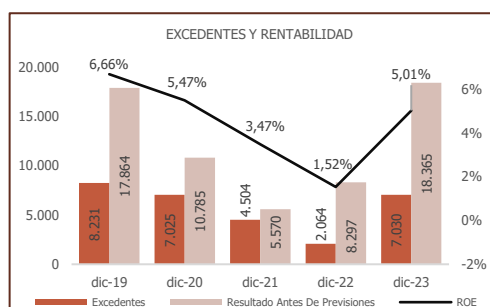
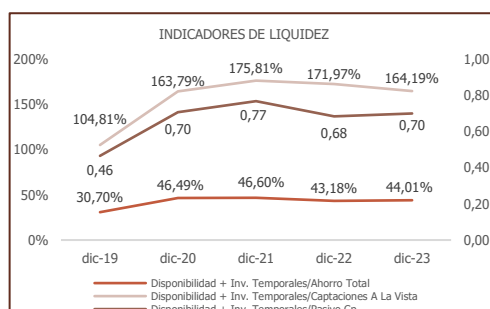
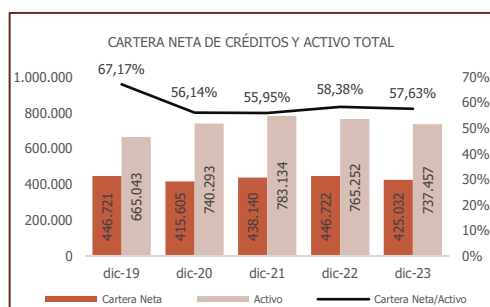
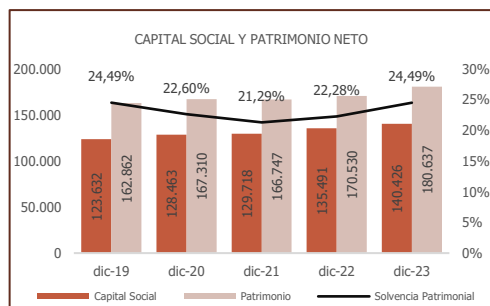
Por otra parte, la calificación incorpora el mantenimiento de elevados indicadores de morosidad por encima del promedio del sistema, propiciado por el incremento de la cartera vencida frente a la contracción de sus operaciones crediticias durante el 2023, además de las importantes pérdidas por provisiones, lo que sumado a su estructura de gastos operativos, generan acotados rendimientos del capital y de activos, pese a la recuperación de los excedentes.

El patrimonio neto registró un incremento de 5,93% hasta Gs. 180.637 millones al cierre del último ejercicio, explicado principalmente por el aumento de los excedentes y del capital, lo que ha derivado en la mejora de la solvencia desde 22,28% en Dic22 hasta 24,49% en Dic23, siendo este un nivel superior al promedio del sector. En contraste, el pasivo total se redujo 6,37% hasta Gs. 556.819 millones, debido a la menor captación de depósitos de ahorro, por lo que el indicador de endeudamiento disminuyó desde 3,49 hasta 3,08 en ese mismo periodo.

En cuanto a los activos, la cartera neta tuvo una evolución desfavorable durante el 2023, registrando un descenso de 4,86% hasta Gs. 425.032 millones, lo que ha generado un indicador de productividad de 57,63%, levemente inferior al mínimo regulatorio. En este contexto, la cartera vencida se elevó a Gs. 54.584 millones, lo que derivó en el aumento de la morosidad desde 9,23% en Dic22 hasta 11,96% en Dic23, superior al promedio del sector, en tanto que la cobertura de provisiones sobre los créditos vencidos disminuyó a 57,45%.

La cooperativa ha mantenido una favorable posición de liquidez a través de los recursos disponibles y de los valores invertidos en instrumentos financieros líquidos. En esa línea, si bien el conjunto de las disponibilidades y las inversiones temporales se contrajo levemente, aún presentó elevadas coberturas sobre la cartera pasiva total y las captaciones a la vista, con indicadores de 44,01% y 164,19%, respectivamente, dada la disminución de la cartera de ahorros.

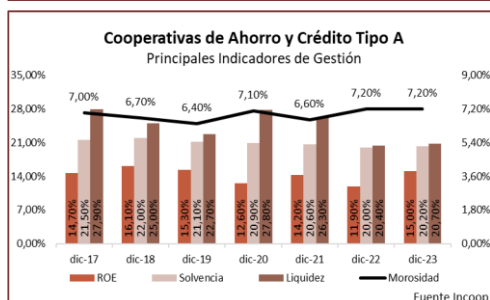
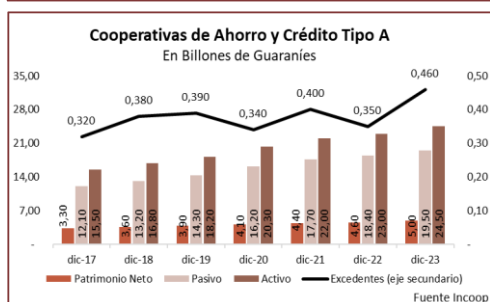
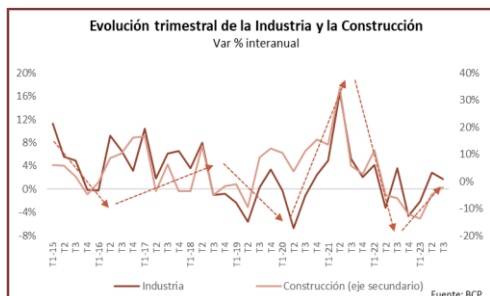
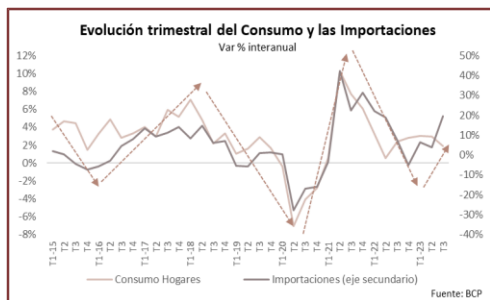
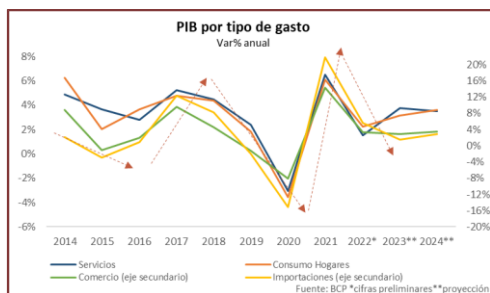
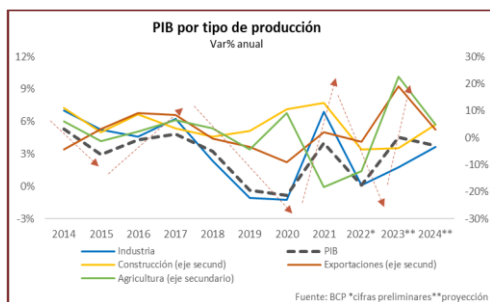
Finalmente, se ha registrado un mejor desempeño financiero y operativo en el 2023, lo que ha propiciado la recuperación de los excedentes que se habían reducido de forma consecutiva en los tres ejercicios anteriores, aunque estos han sido atenuados por los elevados cargos por provisiones y su estructura de gastos administrativos. En ese sentido, los excedentes aumentaron de Gs. 2.064 millones en Dic22 a Gs. 7.030 millones en Dic23, derivando en un rendimiento del capital de 5,01%, inferior al promedio de 15% del sector.


TENDENCIA

La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa San Lorenzo Ltda., considerando sus niveles de solvencia patrimonial y liquidez, así como el aumento de los márgenes y excedentes, mientras que tiene en cuenta las elevadas pérdidas por provisiones y el incremento de la morosidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento. - Aumento de la cobertura de liquidez, aunque explicado por el descenso de la cartera de ahorros. - Destacado posicionamiento en activos entre las cooperativas del sector de ahorro y crédito.	- Indicadores de morosidad superiores al sector derivados del aumento de la cartera vencida. - Importantes pérdidas por provisiones que atenuaron a los excedentes. - Reducidos indicadores de rendimiento respecto al sistema.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. No obstante, se registraron variaciones negativas en la producción de carne, molindas y panaderías, químicos y madera. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto el sector Cooperativo presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 6,52% en el nivel de activos de Gs. 23 billones en el 2022 a Gs. 24,5 billones. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron 8,7% y 5,98% respectivamente. Además, los excedentes del sector han presentado un repunte con respecto al año anterior, y ascendieron 31,43%, hasta Gs. 0,46 billones, nivel más elevado de los últimos 8 años. Similarmente, los indicadores de gestión han presentado mejoras, la liquidez ha aumentado, desde 20,40% en Dic22 hasta 20,70% en Dic23, la solvencia del sistema aumentó, de 20,00% en Dic22 a 20,20% en Dic23. Por último, el nivel de morosidad se ha mantenido invariable en 7,20% aunque se ha mantenido por encima de lo registrado en el 2021.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

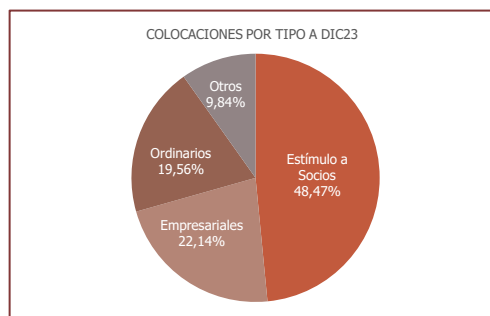
DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa con más de 40 años de trayectoria en servicios crediticios y sociales hacia sus miembros, con un destacado posicionamiento en el sector en términos de activos

La cooperativa San Lorenzo Ltda. fue fundada mediante asamblea de constitución en fecha 10 de agosto de 1982 y su personería jurídica fue reconocida por Decreto N.º 39.752 de fecha 17 de mayo de 1983, inscripta bajo el N.º 450 en los registros del Instituto Nacional del Cooperativismo (INCOOP). Por el volumen de sus activos, se encuentra categorizada por el ente regulador como Cooperativa de Ahorro y Crédito de Tipo "A".

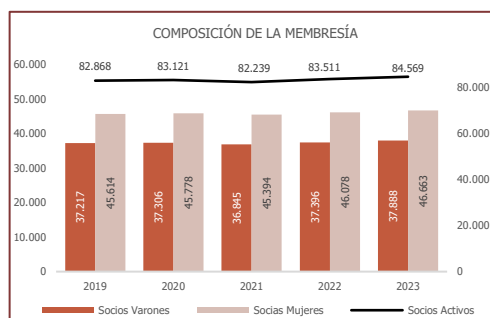
Con sus 41 años de antigüedad a la fecha del presente corte, ofrece a su membresía una amplia variedad de productos crediticios, como créditos para la vivienda, rodados, producción, empresariales, así como los de consumo y los destinados a estudiantes, ya sea en su propio centro educativo o en otras instituciones.

Asimismo, ofrece productos ligados al ahorro, como cajas a la vista, a plazo y rueda de ahorros con cancelación automática. También ofrece cajas de ahorros especiales como la infanto-juvenil, de personas jurídicas y de instituciones cooperativas o entidades de integración cooperativa. Además, cuenta con tarjetas de crédito de la marca Cabal, cuya cobertura se extiende a comercios autorizados en todo el territorio nacional y otros países.



La Cooperativa ha tenido un desempeño particular en el año 2023. En cuanto a desembolsos, ha contribuido con 13.673 préstamos otorgados a mujeres y 10.007 a varones, acompañado por una proporción de montos ligeramente mayor hacia las mujeres (50,73% mujeres y 49,25% hombres). Al cierre del ejercicio, alcanzó un total desembolsado de Gs. 275.310 millones.

Opera en su zona de influencia bajo un enfoque de negocios direccionado hacia créditos de consumo, empresariales (incluidas las PyMes) y con otros propósitos como rodados, viviendas e inversiones inmobiliarias (con respaldo de la AFD).



Por tipo de producto, el 19,56% de las colocaciones en 2023 correspondió a créditos ordinarios; los créditos empresariales abarcaron el 22,14%, en tanto que dentro del 9,84% restante, los extraordinarios, refinanciaciones y otros tipos similares de créditos ocuparon 3,67% del total. Porciones de tamaño menos significativo fueron ocupadas por créditos destinados a viviendas e inversiones inmobiliarias, rodados, estudiantiles, y Crediahorro, que son productos crediticios con cauciones de ahorro.

Sobre esta misma línea, la mayor parte de los desembolsos se vio ocupada por los créditos con propósito de estímulo a los socios, con una participación del 48,47% sobre el total, agrupados en créditos promocionales por el Aniversario de la Cooperativa y por Fin de Año, así como también en créditos de tipo Especial y Excelencia, otorgados a socios con buen comportamiento de pago e historial crediticio.

Con relación a su membresía, cuenta con 84.569 socios, lo que representó un ligero aumento de 1,27% respecto al año anterior, con mayor proporción de mujeres, mientras que los socios jurídicos se redujeron de 37 a 18. En el ámbito social, la entidad se desenvuelve a través de la promoción del deporte, la cultura y la educación con talleres, academias e infraestructura adecuada. Cuenta con una sede social equipada con quinchos, polideportivo, cancha de fútbol, parque y estacionamiento, ideal para eventos sociales, culturales y recreativos.

Además, administra el Centro Educativo Pytyvõ, contiguo al predio social de la Cooperativa, que brinda educación desde el nivel inicial hasta el nivel medio, así como un servicio de biblioteca e internet abierto a los socios.

También, celebra alianzas con otras instituciones educativas como universidades privadas, institutos de formación técnica y centros de idiomas con descuentos especiales para sus miembros, así como también en el área de la salud tiene convenios con hospitales, sanatorios, centros médicos, clínicas odontológicas, laboratorios, farmacias, ópticas y profesionales médicos. Otro medio por el que la cooperativa beneficia a su membresía es mediante solidaridad, ya que otorgan premios y subsidios en casos como nacimientos, matrimonios, egresos universitarios, bodas de plata y oro, compra de anteojos, internaciones, cirugías, servicios funerarios y fallecimientos. En el 2023, se aprobaron 7.196 solicitudes de solidaridad por Gs. 3.463 millones.

Respecto a su posicionamiento, se ha consolidado entre las diez cooperativas más destacadas del sector en términos de activos totales. Se caracteriza por operar en su zona de influencia, a través de su casa matriz, una sucursal y otro local en su sede social, además de contar con una sucursal en Capiatá y otra en Fernando de la Mora, consideradas ciudades aledañas a San Lorenzo. Es miembro fundador de la Central de Cooperativas Multiactivas del Paraguay (CEMULCOOP Ltda.), entidad de segundo piso orientada al fortalecimiento de las actividades comerciales y sociales de sus integrantes, además está forma parte de la Federación de Cooperativa Multiactivas del Paraguay (FECOMULP Ltda.).

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La asamblea más reciente ha contemplado reordenamientos y nuevas incorporaciones de miembros en los principales estamentos de la cooperativa

Consejo de Administración		
Responsable	Cargo	Periodo
Alcibiades Quiñónez	Presidente	2023-2028
Bernardo Galeano	Vicepresidente	2021-2026
Joaquín Villalba	Secretario	2023-2028
Francisco Constantini	Prosecretario	2023-2028
Mariano Cardozo	Tesorero	2023-2028
Cristina Vda. De Invernizzi	Protesorera	2021-2026
Brígido Núñez	Vocal Titular	2021-2026

En concordancia con la naturaleza de las entidades cooperativas, la máxima autoridad de San Lorenzo Ltda. es la asamblea de socios, la cual se encarga de elegir a los miembros de los tres órganos de gobierno: el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente.

El Consejo de Administración desempeña el papel de órgano administrador, siendo directamente responsable de la gestión de la cooperativa y actuando como su representante legal.

Por su parte, la Junta de Vigilancia es la encargada de ser el órgano contralor de la entidad. Controla las actividades económicas y sociales con una función fiscalizadora, que puede ser de control propio o con asistencia de auditoría externa.

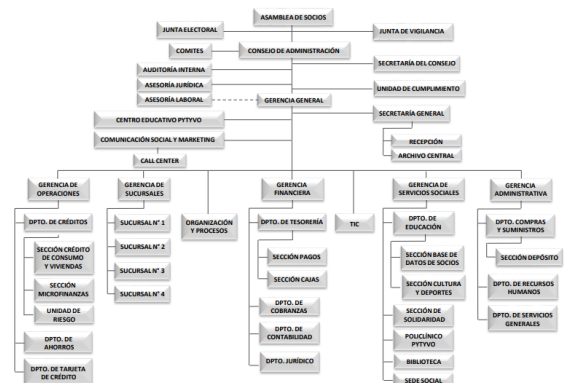
Finalmente, el Tribunal Electoral Independiente es el órgano que tiene a su cargo atender los asuntos relacionados con la organización, dirección y realización de los comicios para elección de la mesa directiva de las Asambleas así como para la elección de los miembros de los órganos establecidos por Estatuto.

Tanto el Consejo de Administración como la Junta de Vigilancia se componen de siete miembros titulares y uno suplente, en tanto que el Tribunal Electoral tiene cinco miembros titulares y uno suplente.

La cooperativa ha revelado cambios en los tres órganos de control posterior a la más reciente asamblea de carácter electivo, en formas tanto de reordenamiento (rotación en cargos ocupados) de los mismos miembros integrantes de cada órgano, así como nuevas incorporaciones a los estamentos. Cabe destacar que los miembros electos cuentan con una relevante trayectoria como socios de la cooperativa.

La gestión de la entidad se centra en el Gerente General, quien rinde cuentas al consejo de administración, y se encuentra a cargo de cinco áreas gerenciales (gerencia de operaciones, de sucursales, financiera, de servicios sociales y administrativa) así como los departamentos de organización y procesos y TIC.

Asimismo, se respalda en una secretaría general y un área de comunicación social y de marketing. La gestión del Centro Educativo Pytyvö también es vinculada al Gerente General. Respecto a recursos humanos, el total de funcionarios de San Lorenzo Ltda. ha experimentado 29 ingresos y 31 salidas, que totalizan 283 funcionarios al cierre de 2023.



En virtud de gobernanza adecuada, son conformados los Comités como organismos auxiliares del Consejo de Administración, para mejor cumplimiento de los objetivos y planes. Cuenta con herramientas de mejores prácticas como un código de conducta y ética, así como normas de convivencia para su Centro Educativo.

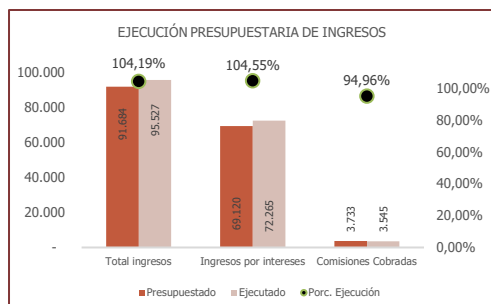
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Nuevo plan estratégico para el periodo 2023-2025 y planes operativos anuales por áreas, con adecuado nivel de cumplimiento presupuestario en ingresos, egresos y excedentes

Con el propósito de articular esfuerzos de los directivos y colaboradores para una adecuada utilización de los recursos disponibles, la entidad ha contratado un servicio de consultoría para la elaboración del Plan Estratégico Institucional para el periodo 2023-2025.

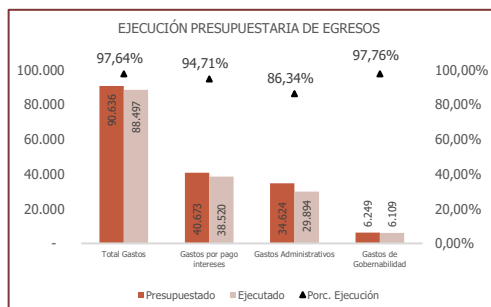
De esta manera, el mapa estratégico contempla cuatro pilares fundamentales a potenciar: la perspectiva financiera, de los socios, de procesos internos y del equipo humano y crecimiento.

Cada pilar cuenta con objetivos estratégicos, líneas estratégicas, metas, indicadores de gestión, y la identificación específica de responsables y recursos asignados para el cumplimiento de las acciones.



En materia de presupuestos, la cooperativa San Lorenzo ha conseguido un alto nivel de ejecución respecto a lo proyectado. Por el lado de los ingresos, logró alcanzar la suma de Gs. 72.265 millones en concepto de intereses crediticios a Dic23, que frente a Gs. 69.120 millones proyectados, corresponde a una ejecución del 104,55%.

Proyectó comisiones cobradas por sus actividades crediticias por Gs. 3.733 millones, aunque finalmente registró ingresos bajo este concepto por Gs. 3.545 millones a Dic23, lo que representó una ejecución de 94,96%, indicando un nivel relativamente alto.



De manera conjunta, los ingresos totales de la cooperativa alcanzaron Gs. 95.527 millones en Dic23, que en contraste con los Gs. 91.684 millones presupuestados, se logró una ejecución de 4,19% por encima del nivel previsto.

Por el lado de los egresos, los gastos por intereses pagados fueron de Gs. 38.520 millones a Dic23, que en contraste con los Gs. 40.673 millones presupuestados, logró una ejecución de 94,71%. Asimismo, los gastos administrativos de la cooperativa fueron presupuestados por Gs. 34.624 millones, de los cuales fueron ejecutados el 86,34% por Gs. 29.894 millones en Dic23.

Por su parte, los gastos de gobernabilidad alcanzaron Gs. 6.109 millones a Dic23, los cuales reflejaron un cumplimiento de 97,76% a consideración de los Gs. 6.249

millones presupuestados. Con ello, el cumplimiento sobre el total de egresos presupuestados fue del 97,64%, con Gs. 90.636 millones proyectados y Gs. 88.497 millones ejecutados a Dic23.

En consecuencia, los mayores niveles de ejecución dados por el lado de los ingresos ante menores ejecuciones en egresos con respecto a lo proyectado resultaron en un nivel de excedentes de Gs. 7.030 millones, que cerró muy por encima de los Gs. 1.048 millones previstos.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Manual de créditos adecuado para la entidad, con reglamentos seleccionados para cada tipo de producto

La cooperativa San Lorenzo Ltda. ha conseguido la Implementación de la Política de División de Cartera de Créditos (Sucursales/Casa Central), aprobada por el Consejo de Administración en sesión del 27/11/2023, según Acta N.º 1.745/2023. Cuenta con un manual general de créditos que contempla requisitos, relación aporte/crédito, capitalizaciones, régimen, plazos, tasa de interés, seguros, garantías, calificación, cancelación, y penalizaciones, ligados a los tipos de créditos que son ofrecidos por la entidad.

Cabe destacar que en el reglamento la cooperativa establece un régimen general de cesión de créditos. Este determina los tipos de crédito a los cuales el asociado puede acceder, desde el primer crédito hasta productos cada vez más específicos y especializados, a consideración de diversos factores, como ser la amortización de créditos anteriores, antigüedad como socio, montos máximos, tipos de garantía, entre otros.

Los niveles de aprobación de créditos comprenden varios rangos, y dentro de estos, varios niveles de autoridad responsable de aprobar el crédito, que van desde el Jefe de Créditos hasta el mismo Consejo de Administración, este último en el caso de tratarse de un crédito con propósito especial o de monto elevado. Los procedimientos inherentes a la recuperación de los créditos en mora, sea vía administrativa o judicial, quedan establecidos en el Reglamento de Administración de Cartera.

Para la gestión de cobranza y mora temprana, San Lorenzo Ltda. se vale de prácticas de recopilación y clasificación en rangos de los datos de los clientes en mora, además de gestiones que incluyen el envío masivo de mensajes telefónicos (tanto vía mensajerías de texto o llamadas) en donde se informa al sujeto en mora sobre los vencimientos, la fecha de pago, días de atraso y saldos en mora.

Se realizan seguimientos particulares a la cartera morosa y a la porción que expresa compromisos de pago, buscando fidelización con asistencia del recuperador de cartera, gestionando los pagos a través de canales establecidos. Además, se realiza un cuadro comparativo con relación al mes anterior, indicando una frecuencia mensual de monitoreo de la cartera vencida.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuado marco de control interno y de prevención LA/FT, aunque con moderados resultados de cumplimiento y ambiente tecnológico con infraestructura apropiada para el tipo de entidad

El riesgo de liquidez es gestionado mediante prudentes prácticas de constante monitoreo de indicadores y evaluaciones del sistema de alerta temprana para corrección de desviaciones, que derivan finalmente en un mantenimiento de adecuados niveles en términos históricos. Respecto al manejo de riesgos operacionales, se reasignaron tareas operativas a los colaboradores con la finalidad de mantener un contacto fluido con los socios de manera temporal, hasta la obtención de una herramienta de gestión automatizada, que se encuentra en proceso de desarrollo.

Con respecto a las medidas tomadas para mitigar los riesgos correspondientes al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, centra su política en el pleno de conocimiento de los socios y clientes, con la exigencia de los documentos respaldatorios pertinentes.

Entre las acciones realizadas, destacan la aprobación de la actualización del reglamento LA/FT, del calendario de capacitaciones a personas vinculadas al sujeto obligado, de formularios de identificación de proveedores, así como la modificación de informes sobre transacciones, carta compromiso, solicitud de verificación y otros formularios de identificación.

En materia de ambiente de control interno, como organismos de control se cuenta con la Junta de Vigilancia, el área de Unidad de Riesgos, dependiente del departamento de Créditos, así como también, cuenta con las áreas de Unidad de Cumplimiento y Auditoría Interna, dependientes del Consejo de Administración.

Para el año 2023, contó con evaluaciones internas, que arrojaron un nivel de confianza y riesgo de auditoría moderado. El enfoque de las evaluaciones se rige por estándares COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*) cuyos componentes son: Entorno de Control, Evaluación de Riesgos, Actividades de Control, Sistemas de información, Supervisión Sistemas de Control – Monitoreo.

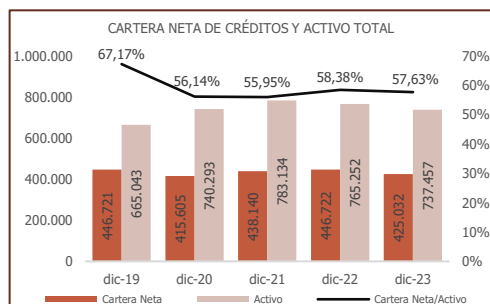
Con respecto a la efectividad del programa de auditoría, se ha conseguido un moderado cumplimiento de 71% respecto a su Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna 2023. Han incluido controles especiales dentro del cronograma, y se proyectan mejoras con respecto a los recursos técnicos del área y un equipo de trabajo más consolidado para el ejercicio 2024.

El ambiente tecnológico de la cooperativa cuenta con una organización compuesta por un jefe de TIC, con seis analistas de soporte y tres personales técnicos de soporte y mantenimiento. Cuenta con infraestructura apropiada para el tipo de entidad en términos de almacenamiento, seguridad y conexiones, y en cuanto al cumplimiento del Plan han realizado varios trabajos, entre los que destacan la actualización de los equipos y la implementación de la facturación electrónica.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Reducción de la calidad de la cartera caracterizado por una mayor porción vencida y decrecimiento en el nivel de refinanciaciones, ante un escenario de contracción del tamaño de cartera



Los activos de la cooperativa San Lorenzo han presentado un comportamiento de tendencia decreciente en los últimos tres años, con una ligera contracción de 3,63%, desde Gs. 765.252 millones en Dic22 hasta Gs. 737.457 millones en Dic23.

Tal variación se vio explicada principalmente por una reducción de su cartera, que en términos netos bajó 4,86% de Gs. 446.722 millones hasta Gs. 425.032 millones, y en ese sentido, su indicador con respecto al activo bajó de 58,38% a 57,63%, ligeramente por debajo del requerimiento regulatorio.

En términos de calidad de la cartera, los créditos vencidos con atrasos superiores a 60 días llegaron hasta Gs. 54.584 millones en Dic23, que en contraste con los Gs. 43.640 millones del año anterior, indicaron un crecimiento de 25,08%.

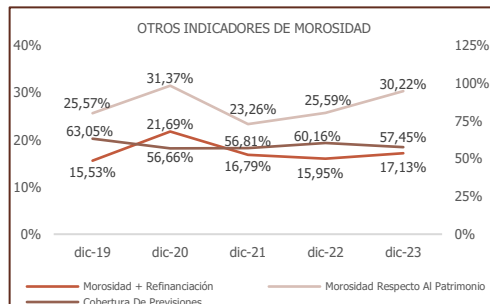
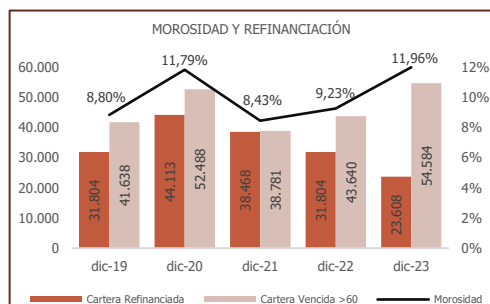
Con ello, el indicador de morosidad general subió desde 9,23% en Dic22 a 11,96% para Dic23, lo que indica un nivel alto en comparación con la referencia de sistema de cooperativas de ahorro y crédito tipo A (7,20%).

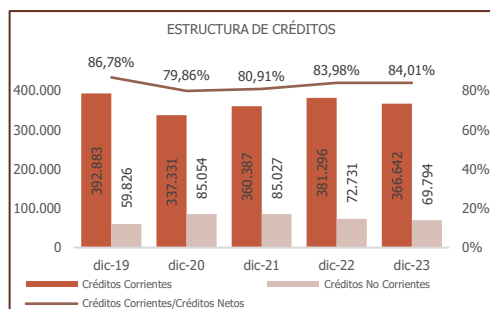
En cambio, la cartera refinanciada ha disminuido 25,77%, desde Gs. 31.804 millones en Dic22 hasta Gs. 23.608 millones en Dic23, aunque se dio un ajuste a la suba del indicador de morosidad + refinanciaciones, de 15,95% a 17,13%, principalmente influenciado por la morosidad.

Asimismo, las provisiones de la cooperativa han alcanzado la suma de Gs. 31.360 millones en Dic23, que en contraste con los Gs. 26.252 millones registrados a Dic22, indicaron un aumento de 19,46%.

Con ello, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida ha alcanzado un nivel de 57,45% al último corte, inferior al 60,16% del cierre de año anterior, aunque cumplieron con la constitución el 100% de las provisiones requeridas.

Por otra parte, la morosidad con respecto al patrimonio ha presentado una tendencia creciente desde el año 2021, subiendo hasta 30,22% en Dic23, superior al 25,59% del cierre anterior.





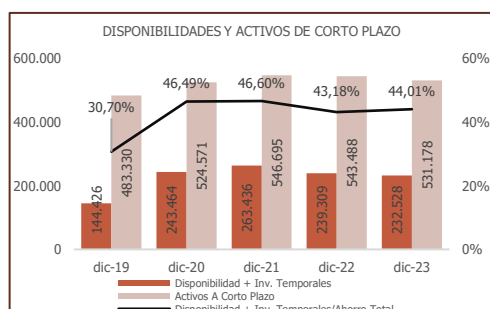
Referente a la estructura de créditos, los créditos corrientes de la cooperativa han decrecido levemente 3,84%, desde Gs. 381.296 millones en Dic22 hasta Gs. 366.642 millones en Dic23.

En efecto, ha indicado una suba de su participación respecto a los créditos netos, cuyo ratio subió levemente de 83,98% en Dic22 a 84,01% en Dic23, por mayor decrecimiento de los créditos no corrientes.

Tal descenso en la porción de créditos no corrientes fue de 4,04%, desde Gs. 72.731 millones en Dic22 a Gs. 69.794 millones en Dic23, aunque derivó en una mayor representatividad respecto a los créditos netos de 16,28% a 16,42% entre Dic22 y Dic23, pero por contracción general de la cartera.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles relativos de liquidez respecto al volumen de sus operaciones y al promedio del sector, con un aumento derivado de la disminución de su cartera pasiva al cierre del último ejercicio



Los activos a corto plazo de la entidad han decrecido desde Gs. 543.488 millones en Dic22 a Gs. 531.178 millones en Dic23, una reducción de 2,27%. Los créditos corrientes ocuparon el 69,02% de activos a corto plazo.

Por su parte, el conjunto de disponibilidades e inversiones temporales disminuyó desde Gs. 239.309 millones hasta Gs. 232.528 millones en ese lapso, producto de una baja de los recursos disponibles en caja y bancos, compensada por más inversiones temporales, lo que reflejó una leve caída de 2,83% y un peso participativo de 43,78% en los activos a corto plazo.

Pese a esto, el indicador de liquidez ha registrado un aumento, pasando de 43,18% a 44,01% en los últimos dos periodos, explicado por la reducción de la cartera de ahorros, lo que ha derivado en una mejor posición relativa al promedio del sector cooperativo de 20,7%.

Con relación al pasivo de corto plazo, las disponibilidades + inversiones temporales subieron de 68,13% a 69,79% y el porcentaje de las captaciones a la vista, bajó de 171,97% a 164,19% en los últimos dos cierres. La razón de suficiencia a corto plazo entre activos y pasivos subió de 1,55 a 1,59, con lo que igualó el nivel alcanzado en el cierre de 2021.

Por otra parte, la cartera de ahorros de la cooperativa ha presentado una contracción de 4,68% desde Gs. 554.270 millones en Dic22 a Gs. 528.341 millones en Dic23, explicado por la disminución de su cartera pasiva de corto plazo en 3,91% desde Gs. 329.807 millones a Gs. 316.912 millones, derivado a su vez de las menores captaciones a plazo.

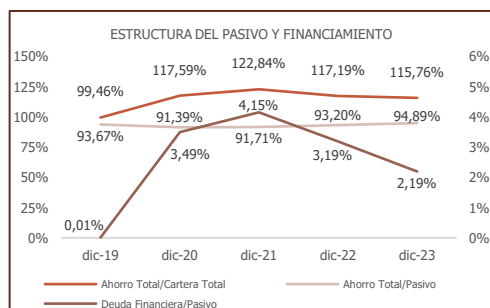
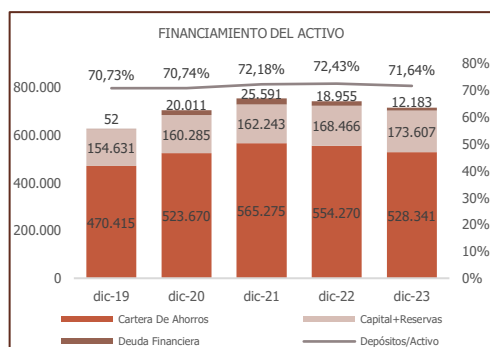
En consecuencia, el financiamiento de activos con depósitos de ahorro ha bajado desde 72,43% hasta 71,64%, aunque en términos históricos no ha implicado un impacto significativo, puesto que se ha mantenido con la proporción mayoritaria a lo largo del periodo estudiado.

El financiamiento del activo con capital y reservas subió de 22,01% a 23,54% por la suba de este conjunto, desde Gs. 168.466 millones en Dic22 hasta Gs. 173.607 millones en Dic23.

Por su parte, la deuda financiera en términos de los activos pasó de 2,48% a 1,65% por la baja de 35,73% en este tipo de obligaciones, de Gs. 18.955 millones a Gs. 12.183 millones entre Dic22 y Dic23. En términos del pasivo, bajó de 3,19% a 2,19%.

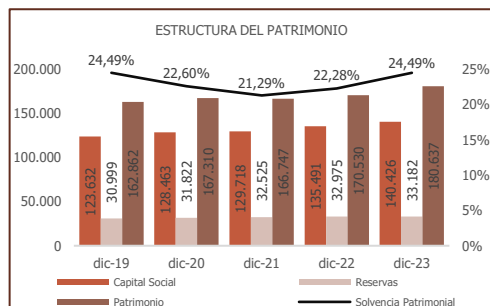
De manera conjunta, la captación de depósitos de ahorro y los préstamos de otras entidades financian el 73,30% de los activos totales, siendo este un nivel acorde a lo establecido en el marco regulatorio.

Finalmente, el ahorro total respecto a la cartera de créditos bajó ligeramente de 117,19% a 115,76% entre Dic22 y Dic23, que se mantuvo aún por encima del 100% desde Dic20. Con respecto al pasivo, subió de 93,20% a 94,89%, aunque situado en niveles similares a términos históricos.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

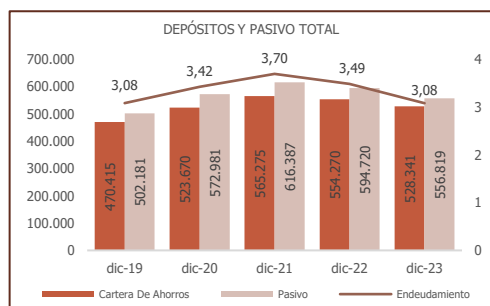
Mantenimiento de los adecuados niveles de solvencia patrimonial, acompañado de un menor endeudamiento, aunque por contracciones de las carteras activas y pasivas



El patrimonio neto de la cooperativa ha crecido 5,93%, desde 170.530 millones en Dic22 hasta Gs. 180.637 millones en Dic23. La mayor parte se encuentra conformada por el capital, que experimentó una suba de 3,64%, de Gs. 135.491 millones hasta Gs. 140.426 millones en ese mismo periodo.

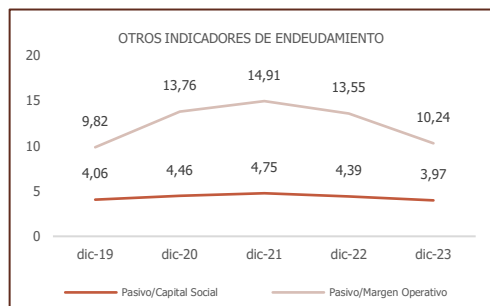
En ese sentido, cabe mencionar que el estatuto establece la política de capitalización, ejecutada bajo diversas condiciones: Por aportes de socios nuevos, por aportes nuevos de socios existentes, acuerdos de asamblea por intereses y retornos, y la capitalización del Revalúo del activo fijo.

Las reservas de la entidad se han incrementado levemente, de Gs. 32.975 millones en Dic22 a Gs. 33.182 millones para Dic23, lo que implicó una participación del 18,37% del patrimonio neto.



En términos de solvencia, el indicador se ha mostrado creciente desde 21,29% en Dic21 a 22,28% en Dic22 y finalmente a 24,49% en Dic23, respaldado por el crecimiento del patrimonio ante la contracción que tuvieron los activos, producto del menor tamaño de su cartera de créditos. De esta forma, ha mantenido una adecuada posición de solvencia patrimonial.

Por otra parte, las obligaciones totales de la cooperativa se han contraído desde su pico en Dic21 de Gs. 616.387 millones; posteriormente se redujo a Gs. 594.720 millones en Dic22, hasta alcanzar Gs. 556.819 millones en Dic23, lo que indica una baja de 6,37% entre estos últimos dos cierres, ocasionado principalmente por contracciones en la cartera de ahorros.

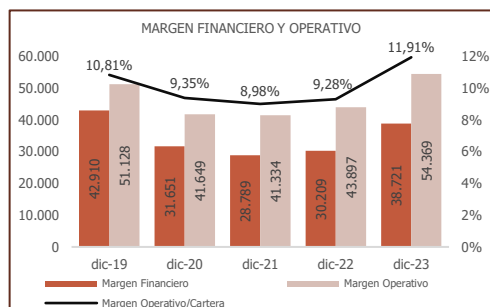


De tal manera, el indicador de endeudamiento, el cual relaciona al pasivo con el patrimonio neto, se contrajo desde el 3,70 alcanzado en Dic21 a 3,49 en Dic22 y finalmente a 3,08 en Dic23, siendo este un nivel inferior al promedio de sus pares.

Respecto a los demás indicadores de endeudamiento, mostraron similar comportamiento, con la relación entre pasivo y capital social que bajó de 4,39 en Dic22 a 3,97 en Dic23 y con respecto al margen operativo que descendió de 13,55 a 10,24 en ese lapso.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

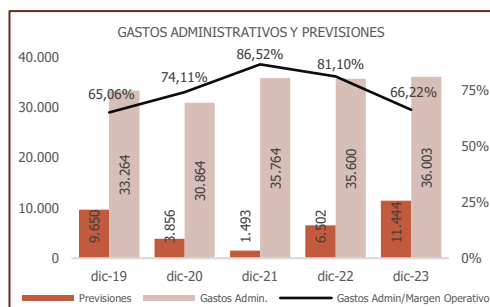
Recuperación de márgenes generados a nivel financiero, con menor impacto de provisiones que inciden en la mejora en el nivel de excedentes



Los ingresos financieros de la cooperativa se han incrementado en un 5,85%, desde Gs. 72.971 millones en Dic22 hasta Gs. 77.241 millones en Dic23, motivado por mayores recaudaciones por intereses cobrados por sus operaciones crediticias.

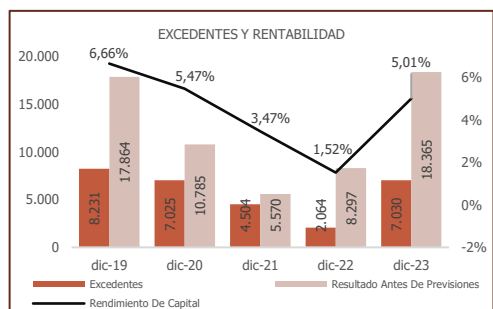
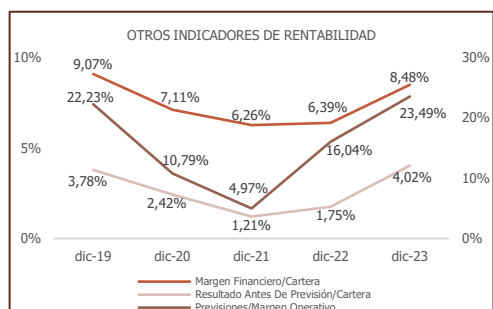
Por su parte, los egresos financieros han presentado una disminución de 9,92%, desde Gs. 42.762 en Dic22 hasta Gs. 38.520 millones para Dic23, representado mayormente por los egresos generados por las operaciones de la misma naturaleza (intereses pagados por ahorros).

Esta dinámica ha favorecido al margen financiero de la entidad, con un crecimiento de 28,18%, desde Gs. 30.209 millones en Dic22 hasta Gs. 38.721 millones en Dic23. Por lo tanto, la relación entre este margen y la cartera bruta presentó una mejora desde 6,39% hasta 8,48% en ese mismo lapso.



Los demás ingresos operativos han aumentado 14,36% desde Gs. 14.543 millones en Dic22 hasta Gs. 16.632 millones para Dic23, correspondientes mayormente a los intereses cobrados por depósitos realizados en entidades del sector financiero por Gs. 14.416 millones.

Por su parte, el restante de costes operativos aumentó a ritmo de 15,08%, desde Gs. 855 millones en Dic22 a Gs. 984 millones para Dic23, ocupado por comisiones por tarjetas, gastos administrativos varios incurridos por sucursales y por



actividades no financieras de la cooperativa, como costos de ventas por bienes y servicios varios.

En efecto, el margen operativo registró un incremento de 23,86%, de Gs. 43.897 millones en Dic22 hasta Gs. 54.369 millones en Dic23, lo que además indicó una suba en su razón en términos de cartera, desde 9,28% en Dic22 hasta 11,91% para Dic23.

En conjunto, los gastos administrativos y de gobernabilidad de la cooperativa han alcanzado Gs. 36.003 millones a Dic23, ocupados en mayor parte por los administrativos por Gs. 29.894 millones, en tanto que los de gobernabilidad alcanzaron Gs. 6.109 millones.

Con ello, ha registrado una baja en la relación de los gastos administrativos respecto al margen operativo, desde 81,10% en Dic22 a 66,22% en Dic23, reflejando una mejora de su eficiencia operativa, aunque aún se encuentra en una menor posición respecto a sus pares.

Siguiendo con esa misma tendencia, los resultados antes de provisiones han crecido 121,35% de Gs. 8.297 millones en Dic22 a Gs. 18.365 millones para Dic23. En términos de cartera, reveló una suba de su indicador, desde 1,75% en Dic22 hasta 4,02% para Dic23, reflejando igualmente el mejor desempeño financiero y operativo durante el último ejercicio.

Por otra parte, las provisiones netas del ejercicio alcanzaron Gs. 11.444 millones en Dic23, 76,01% más que los Gs. 6.502 millones registrados a Dic22, derivado del importante aumento de las pérdidas por incobrabilidad, absorbiendo el 62,31% del resultado antes de provisiones, y en cuanto al margen operativo, se ubicó en 23,49%, siendo este un nivel aún elevado con relación al promedio del sistema.

En términos de excedentes, estos han mostrado una recuperación desde su tendencia descendente en términos históricos. Se han acrecentado 240,61% de Gs. 2.064 millones en Dic22 hasta Gs. 7.030 millones para Dic23, nivel superior a los cierres de los tres ejercicios previos al presente corte. Con ello, subió el rendimiento de capital de 1,52% a 5,01% y el de activos de 0,27% a 0,95%, aunque aún se situaron en niveles modestos para el tipo de entidad.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
ACTIVO	665.043	740.293	783.134	765.252	737.457	-3,63%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	483.330	524.571	546.695	543.488	531.178	-2,27%
Disponibilidad	67.926	151.964	117.336	78.209	66.928	-14,42%
Existencias	48	77	49	57	21	-63,97%
Inversiones Temporales CP	19.400	31.400	65.000	80.000	95.500	19,38%
Créditos corrientes	392.883	337.331	360.387	381.296	366.642	-3,84%
Otros activos a corto plazo	3.073	3.799	3.923	3.926	2.087	-46,83%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	181.713	215.722	236.439	221.764	206.279	-6,98%
Créditos no corrientes	59.826	85.054	85.027	72.731	69.794	-4,04%
Inversiones y participaciones LP	396	456	516	576	636	10,42%
Inversiones Temporales LP	57.100	60.100	81.100	81.100	70.100	-13,56%
Propiedad, planta y equipo	63.784	62.908	61.420	59.449	58.423	-1,73%
Otros activos a largo plazo	607	7.204	8.376	7.908	7.326	-7,36%
PASIVO	502.181	572.981	616.387	594.720	556.819	-6,37%
PASIVOS A CORTO PLAZO	311.069	345.514	343.978	351.232	333.181	-5,14%
Cartera de Ahorro CP	279.637	316.540	318.570	329.807	316.912	-3,91%
-Ahorro a la vista captado	137.792	148.644	149.841	139.159	141.624	1,77%
-Ahorro a plazo captado	141.845	167.896	168.729	190.648	175.288	-8,06%
Deudas financieras con otras entidades CP	52	11	16	17	23	33,68%
Compromisos no financieros CP	31.380	28.963	25.392	21.408	16.246	-24,11%
PASIVOS A LARGO PLAZO	191.112	227.467	272.409	243.488	223.638	-8,15%
Cartera de Ahorro LP	190.778	207.130	246.705	224.463	211.429	-5,81%
-Ahorro a plazo captado LP	190.778	207.130	246.705	224.463	211.429	-5,81%
Deudas financieras con otras entidades LP	0	20.000	25.575	18.938	12.160	-35,79%
Compromisos no financieros LP	334	337	129	87	49	-43,70%
PATRIMONIO	162.862	167.310	166.747	170.530	180.637	5,93%
Capital Social	123.632	128.463	129.718	135.491	140.426	3,64%
Reservas	30.999	31.822	32.525	32.975	33.182	0,63%
Excedentes	8.231	7.025	4.504	2.064	7.030	240,61%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	79.650	72.544	72.721	72.971	77.241	5,85%
Costos y gastos Financieros	-36.740	-40.893	-43.932	-42.762	-38.520	-9,92%
MARGEN FINANCIERO	42.910	31.651	28.789	30.209	38.721	28,18%
Otros ingresos operativos.	9.417	10.873	13.831	14.543	16.632	14,36%
Otros gastos operativos	-1.199	-875	-1.286	-855	-984	15,08%
MARGEN OPERATIVO	51.128	41.649	41.334	43.897	54.369	23,86%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-33.264	-30.864	-35.764	-35.600	-36.003	1,13%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	17.864	10.785	5.570	8.297	18.365	121,35%
Previsiones	-9.650	-3.856	-1.493	-6.502	-11.444	76,01%
MARGEN OPERATIVO NETO	8.214	6.929	4.077	1.795	6.921	285,58%
Resultados no operativos	17	96	427	269	109	-59,49%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	8.231	7.025	4.504	2.064	7.030	240,61%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	472.973	445.343	460.170	472.974	456.392
Previsión	-26.252	-29.738	-22.030	-26.252	-31.360
Cartera neta de provisiones	446.721	415.605	438.140	446.722	425.032
Cartera vencida >60	41.638	52.488	38.781	43.640	54.584
Cartera refinanciada	31.804	44.113	38.468	31.804	23.608
Morosidad de cartera	8,80%	11,79%	8,43%	9,23%	11,96%
Refinanciación	6,72%	9,91%	8,36%	6,72%	5,17%
Morosidad + Refinanciación	15,53%	21,69%	16,79%	15,95%	17,13%
Morosidad respecto al patrimonio	25,57%	31,37%	23,26%	25,59%	30,22%
Cobertura de provisiones	63,05%	56,66%	56,81%	60,16%	57,45%
Cartera Neta/Activo	67,17%	56,14%	55,95%	58,38%	57,63%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidades + Inv. Temporales/Ahorro Total	30,70%	46,49%	46,60%	43,18%	44,01%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo CP	46,43%	70,46%	76,59%	68,13%	69,79%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	104,81%	163,79%	175,81%	171,97%	164,19%
Activo/Pasivo	132,43%	129,20%	127,05%	128,67%	132,44%
Activo CP/Pasivo CP	155,38%	151,82%	158,93%	154,74%	159,43%
Activo CP/Pasivo	96,25%	91,55%	88,69%	91,39%	95,40%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	24,49%	22,60%	21,29%	22,28%	24,49%
Reservas/PN	19,03%	19,02%	19,51%	19,34%	18,37%
Capital Social/PN	75,91%	76,78%	77,79%	79,45%	77,74%
Pasivo/Margen Operativo	9,82	13,76	14,91	13,55	10,24
Pasivo/Capital Social	4,06	4,46	4,75	4,39	3,97
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,08	3,42	3,70	3,49	3,08
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	99,46%	117,59%	122,84%	117,19%	115,76%
Pasivo CP/Pasivo	61,94%	60,30%	55,81%	59,06%	59,84%
Ahorro total/Pasivo	93,67%	91,39%	91,71%	93,20%	94,89%
Ahorro CP/Ahorro Total	59,44%	60,45%	56,36%	59,50%	59,98%
Ahorro a la vista/Ahorro total	29,29%	28,39%	26,51%	25,11%	26,81%
Deuda Financiera/Pasivo	0,01%	3,49%	4,15%	3,19%	2,19%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	6,66%	5,47%	3,47%	1,52%	5,01%
Excedente/Activo	1,24%	0,95%	0,58%	0,27%	0,95%
Margen Financiero/Cartera	9,07%	7,11%	6,26%	6,39%	8,48%
Margen Operativo/Cartera	10,81%	9,35%	8,98%	9,28%	11,91%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,78%	2,42%	1,21%	1,75%	4,02%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	1,84%	1,67%	0,93%	0,40%	1,63%
Previsiones/Margen Operativo	22,23%	10,79%	4,97%	16,04%	23,49%
Gastos Admin/Margen Operativo	65,06%	74,11%	86,52%	81,10%	66,22%
Costo Financiero/Margen Financiero	85,62%	129,20%	152,60%	141,55%	99,48%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa San Lorenzo Ltda.**, conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 26 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 30 de Abril de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.	BBB-	ESTABLE
BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

NOTA: “La calificación no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la **Cooperativa San Lorenzo Ltda.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2023 por la firma AUDITED.

Más información sobre esta calificación en:

www.sanlorenzo.coop.py

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
--	---