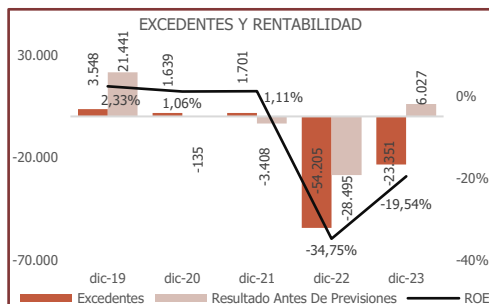
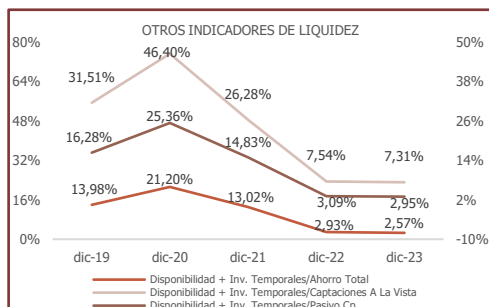
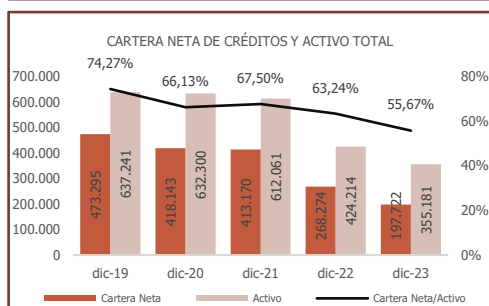
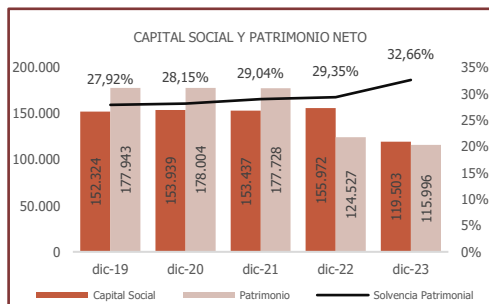


COOPERATIVA SAN CRISTÓBAL LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2022	DIC/2023
CATEGORIA	pyB+	pyB+
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	ESTABLE

B: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con un mínimo de capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en incumplimiento de los mismos



FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyB+** mejorando la tendencia a **Estable** de la solvencia de la **Cooperativa San Cristóbal Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en la mejora de los niveles de solvencia y en el cumplimiento y levantamiento de los planes de acción localizados, sumado a los ajustes internos y de las diferentes acciones implementadas por su administración para un gestión más eficiente. En contrapartida, la calificación considera los acotados niveles de liquidez y de desempeño financiero, así como los deficitario ratios de rentabilidad, derivados de la continua disminución de sus operaciones activas y pasivas, así como del mantenimiento de importantes gastos operativos y provisiones, además de la elevada morosidad respecto al patrimonio neto y al sector cooperativo.

En 2023, el pasivo disminuyó 20,19%, hasta Gs. 239.185 millones, producto de la reducción de la cartera de ahorro a Gs. 189.321 millones en Dic23, mientras que el patrimonio neto bajó 6,85% a Gs. 119.503 millones en Dic23, luego de la reducción del capital social y de las reservas registradas, producto de la absorción de las pérdidas de 2022 de Gs. 54.206 millones, y el aumento de las reservas de revalúo técnico en 2023 en Gs. 17.847 millones en Dic23. Esto derivó en la disminución de los ratios pasivo/margen operativo hasta 3,92 y de endeudamiento a 2,06 en Dic23, mientras que el indicador de solvencia subió de 29,35% en Dic22 a 32,66% en Dic23.

Asimismo, los activos de la cooperativa decrecieron 16,27%, asociados a la disminución de la cartera neta de créditos, de Gs. 268.274 millones en Dic22 a Gs. 197.722 millones en Dic23, bajando el indicador de productividad de 63,24% a 55,67%, así como de los recursos líquidos y las inversiones en empresas, con la venta de acciones. En cuanto a la calidad crediticia, la cartera vencida se redujo 19,71% hasta Gs. 112.086 millones en Dic23, con una mejora de la cobertura de provisiones a 75,35% y menor refinanciación, pero aumentando ligeramente la morosidad a 39,72% en Dic23, así como de la morosidad más refinanciaciones a 46,38%, siendo muy desfavorables respecto al sector. Asimismo, si bien la morosidad respecto al patrimonio se redujo de 112,10% en Dic22 a 96,63% en Dic23, luego de la importante depuración de cartera por venta y liquidación de Gs. 81.862 millones en Dic23, se mantiene elevada.

La posición de liquidez se mantuvo baja, presionada por la continua disminución de las operaciones, con un ratio de disponibilidad+inversiones/ahorro total que se redujo de 2,93% a 2,57%, mientras que las disponibilidades+inversiones/captaciones a la vista a 7,31% en Dic23, manteniéndose ambos muy por debajo del sector. Las disponibilidades bajaron a Gs. 4.862 millones en Dic23, mientras que los ahorros totales de Gs. 245.858 millones a Gs. 189.321 millones.

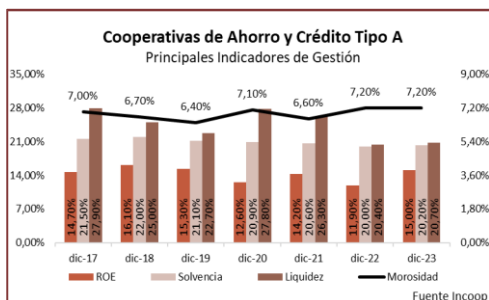
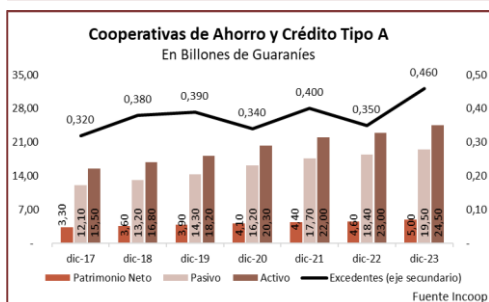
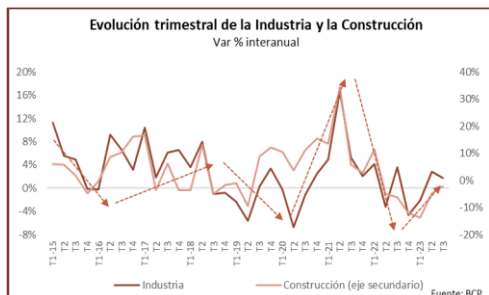
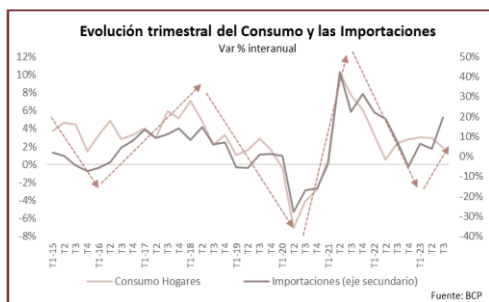
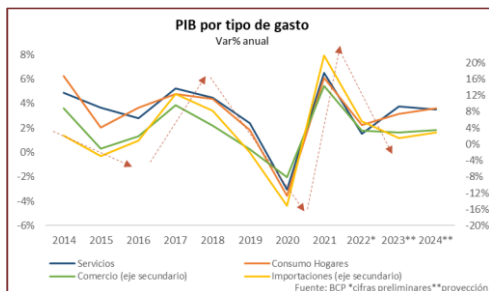
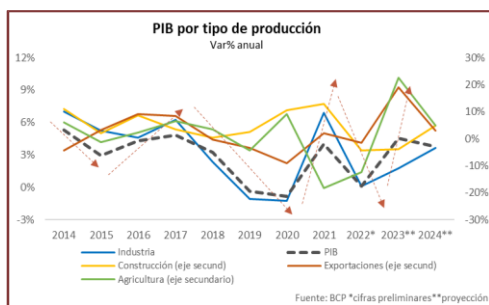
En 2023, el desempeño operativo y financiero continuó siendo menor, inclusive con el aumento de los otros ingresos operativos por venta de cartera, considerando el mantenimiento de un importante nivel de gastos operativos relativos, aún con eliminación de gastos de gobernabilidad. Igualmente, con la disminución de las pérdidas de provisiones desde Gs. 27.520 millones en Dic22 a Gs. 16.412 millones en Dic23, la pérdida del ejercicio fue de Gs. 23.351 millones, con indicadores de rendimientos deficitarios.

TENDENCIA

La tendencia Estable refleja la razonable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa San Cristóbal Ltda. considerando las continuas acciones implementadas por su administración para contener y recuperar sus operaciones de ahorro y crédito, acompañado de una contención y mejora gradualmente de sus indicadores de gestión.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento luego del enjugamiento de las pérdidas de 2022. - Mejora en la gestión acompañado del levantamiento del plan de acción establecida. - Implementación de continuas acciones estratégicas para la atención y retención de socios.	- Continua disminución de la cartera de ahorros y de las operaciones crediticias. - Bajos niveles de liquidez y recursos disponibles. - Elevado nivel de morosidad y de la cartera vencida, con aumento de los créditos judicializados. - Importantes pérdidas registradas en 2023.

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 desde Gs. 23 billones en Dic22 a Gs. 24,5 billones en Dic23. 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 2022, y ascendieron 31,43%, hasta Gs. 0,46 billones en Dic23, siendo el 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, y la solvencia del sistema de 20,00% en Dic22 a 20,20% en Dic23. Por último, el nivel de morosidad se ha mantenido invariable en 7,20% y por encima de lo registrado en su comportamiento histórico.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

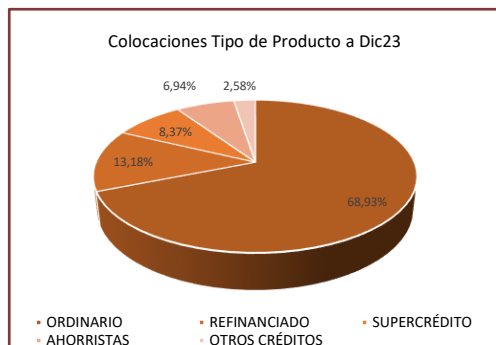
Servicios de intermediación financiera con foco en Asunción y sus alrededores, y reducciones en el volumen de su operatividad y membresía en los últimos años

La Cooperativa Multiactiva San Cristóbal Ltda. es una cooperativa de ahorro y crédito, constituida en 1966 mediante una Asamblea General Constitutiva, con la participación de 102 socios fundadores. Actualmente, la entidad se clasifica como Cooperativa de "Tipo A" C.M., acorde a la tipificación del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) con respecto al nivel de activos totales. La misma ofrece principalmente servicios de intermediación financiera, a través de préstamos personales, a comercios, de inversión, hipotecarios, para educación, compra de vehículos, corporativos, a MiPymes, y tarjetas de créditos, así como la captación de ahorro a la vista, a plazo fijo, programado y rueda de ahorro auto cancelado.

Para el desarrollo de sus servicios financieros, realiza promociones de tasas y plazos en créditos, para determinados productos, préstamos preaprobados, renovaciones y ampliaciones de líneas, así como campañas promoviendo la utilización de las tarjetas de crédito con asociaciones con comercios, centros de estudio, financiaciones sin intereses, colocaciones de tarjetas preaprobadas, entre otras medidas.

En cuanto a servicios sociales, San Cristóbal cubre subsidios por nacimientos, fallecimientos, servicios de salud a través de la cobertura de internaciones y diversos estudios e intervenciones médicas, además de contar con un centro de salud de atención primaria en la ciudad de Asunción. Así también, ofrece a sus socios premios por culminación de estudios universitarios, cobertura de servicios de sepelio, entre otros. En este sentido, en el 2023 la cooperativa ha otorgado subsidios a 5.804 socios, con el Centro Médico brindando atención a 59.706 pacientes en el año.

Para la atención de sus clientes cuenta con 9 sucursales (2 menos que al cierre de Dic22) en puntos estratégicos del país, con su Casa Matriz en la capital, Asunción. Para la disponibilidad 24 horas de sus servicios, la cooperativa cuenta con la web "San Cristóbal online" y una APP móvil. San Cristóbal cuenta además con una biblioteca en la Sucursal Santa María, a la cual han accedido 648 socios en el año, y una sede social, deportiva y recreativa en la ciudad de Luque, aunque la misma no fue habilitada en el 2023.



En cuanto a las colocaciones en el año, las mismas han totalizado los Gs. 84.736 millones a Dic23, lo que representa una reducción de 20,81% con respecto a los Gs. 107.000 millones colocados en Dic22. Los mismos se concentran en créditos ordinarios, los cuales han crecido 2,13% a Gs. 58.411 millones en Dic23, y representan el 68,93% de la cartera colocada.

Los créditos refinanciados, que han crecido 17,18% a Gs. 11.170 millones en Dic23 por la campaña de refinanciaciones promocionales y pre-aprobadas por la cooperativa, cuentan con una participación de 13,18% en las colocaciones totales.

En menor medida, los créditos promocionales "supercréditos" y créditos promocionales a ahorristas representan el 8,37% y 6,94% de la cartera, tras disminuciones con respecto al año anterior. Otros créditos, con participación individual menor al 1%, conforman el 2,58% restante de las colocaciones.

En lo que corresponde a la membresía de socios, se han realizado promociones de admisión para nuevos socios en el año 2023, con la reducción del monto de contribución inicial no reembolsable de Gs. 130 mil en 2022 a Gs. 28 mil en 2023.

No obstante, los socios activos han disminuido 19,49%, de 77.545 en Dic22 a 62.434 en Dic23, así como de los ahorros a la vista y a plazo fijo. Esto responde a la principalmente al importante aumento de 3,86 veces de las bajas, de 3.461 socios en Dic22 a 16.814 socios en Dic23, con relación a la reducción de 32,94% de las altas de socios, de 3.118 en Dic22 a 2.091 en Dic23. Esta membresía se concentra en la ciudad de Asunción y sus alrededores, con el 78,87% de los

socios provenientes de Gran Asunción, y el 21,13% del interior del país.

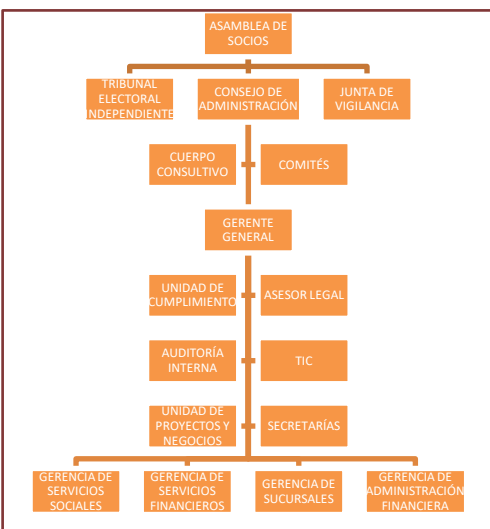
ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Cambios en los órganos electivos y de administración y plana ejecutiva de la cooperativa con reducciones en la estructura organizacional y ajustes en sus gestiones

La administración de San Cristóbal es encabezada por la Asamblea General de Socios, seguido por los órganos conformados por representantes electos: Consejo de Administración (CA), la Junta de Vigilancia (JV) y el Tribunal Electoral Independiente (TEI).

Consejo de Administración DIC23		
Cargo	Nombre y Apellido	Antigüedad
Presidente	Juan Guillermo Cantero	8 meses
Vicepresidente 1°	Carlos Alberto Lugo Lezcano	8 meses
Vicepresidente 2°	Oscar Vidal Benítez Salinas	8 meses
Secretario	Oscar Gabriel Roa Bernal	8 meses
Pro Secretario	Luis Alberto Cadogan Cardozo	8 meses
Tesorero	Juan Rogelio Díaz Peralta	8 meses
Pro Tesorero	Diego González	8 meses

Junta de Vigilancia Dic23		
Cargo	Nombre y Apellido	Antigüedad
Presidente	Juan Ignacio Ojeda Galeano	8 meses
Vicepresidente	Christian Ladislao Silva Cano	8 meses
Secretario	José Asunción Matto Céspedes	8 meses
Pro Secretario	Mercedes Catalina Barrios	8 meses
Vocal 1°	Juan Carlos Ozorio Admen	8 meses
Vocal 2°	Stella Maris Martínez Nuñez	8 meses
Vocal 3°	Víctor Manuel Vera Ruiz Díaz	8 meses



El CA se encarga de la representación legal, con las labores de llevar la administración de la misma, presentar el contenido de la memoria a sus socios en asambleas, ejecutar el presupuesto de ingresos, gastos y actividades, nombrar y remover al gerente general, contratar operaciones financieras, abrir cuentas corrientes y disponer de sus fondos, entre otras atribuciones.

Tras los hechos acontecidos y la dirección interina en el 2022, ha registrado cambios en su conformación en línea con su asamblea electiva de socios en 2023. El Sr. Juan Cantero, que anteriormente ocupaba el puesto de Vicepresidente 2°, mientras que el Sr. Oscar Vidal Benítez, que al corte anterior ocupaba el puesto de Presidente, pasó a la posición de Vicepresidente 2°. Así también el Sr. Diego González, que anteriormente era miembro suplente 2°, ocupa el puesto de Pro Tesorero, con todos los miembros electos en la Asamblea celebrada en fecha 21/05/2023.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia constituye el órgano contralor interno, entre sus principales atribuciones se encuentran la realización de controles de posibles actos u omisiones, así como la presentación de informes de situación económica y financiera de la cooperativa a la Asamblea Ordinaria.

La misma también ha tenido cambios significativos con respecto a Dic22, con el Presidente, el Sr. Juan Ojeda, anteriormente en el cargo de Pro Secretario, la Sra. Stella Martínez, que anteriormente ocupaba el cargo de Presidente, como Vocal 2° y el Sr. Víctor Vera, que ocupaba el puesto de Secretario en Dic22, con la posición de Vocal 3° en el corte analizado. El Sr. Juan Carlos Ozorio Admen es el único en mantener su puesto como Vocal 1°, con los miembros de la junta con antigüedad de 8 meses a Dic23.

En cuanto al Tribunal Electoral Independiente, el mismo se encarga de la organización y realización de actividades relacionadas a las elecciones en asambleas de los órganos directivos y contralores de la cooperativa, se integra por un presidente, vicepresidente, secretario, pro secretario, 3 vocales titulares y 2 suplentes.

Cabe señalar que, en línea con la política de austeridad en 2023, la entidad no ha incurrido en gastos de gobernabilidad, por lo que los referidos estamentos realizaron sus labores ad-hoc y ad-honorem, por lo que no cobraron dietas y ni recibieron refrigerios. Además, la entidad realizó desvinculaciones mediante acuerdos de retiro voluntario, no contempló incorporaciones de recursos humanos y se potenció el equipo existente. Procedió a desalquilar locales, cerrar y fusión de sucursales, entre otras medidas, para mejorar la eficiencia operativa y continuar con la atención de las necesidades de los socios.

En términos de cambios en el organigrama de la cooperativa con respecto a Dic22, se han modificado las denominaciones y tareas de las gerencias, reduciendo el total de 5 a 4 gerencias a Dic23. Las responsabilidades de la Gerencia de TIC ahora quedan a cargo en la Coordinación de TIC, la cual

responde directamente al Gerente General.

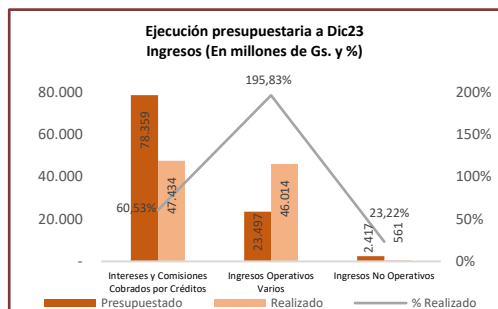
Así también, la plana ejecutiva solo ha mantenido al Gerente Administrativo Financiero, el Lic. César Darío Jara, con cambios en todas las demás gerencias de la cooperativa, así como en la Gerencia General, con la elección del Lic. Pastor Herebia Díaz como Gerente General Interino. De esta forma, con la reducción de sus operaciones, se han reducido 11,20% la cantidad total de funcionarios, de 259 en Dic22 a 230 en Dic23.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Avances en procesos operativos en 2023 y actualización de su Plan Estratégico, con una baja ejecución de ingresos y elevada ejecución de egresos, todavía con efecto deficitarios en los resultados

La Cooperativa San Cristóbal ha elaborado un Plan Estratégico para el horizonte 2024 – 2026. El mismo contempla 4 perspectivas estratégicas acordes a la situación de la empresa: La perspectiva financiera busca la mejorar la eficiencia de la gestión de los recursos y establecer alianzas estratégicas con instituciones financieras, de manera a aumentar la rentabilidad; la perspectiva de socios busca mejorar la experiencia de los socios, aumentar la cartera de servicios ofrecidos y mejorar la transparencia y ética en las transacciones con los mismos; la perspectiva de procesos busca fortalecer la marca institucional, con innovación y mejora constante y un control interno eficiente y efectivo. Finalmente, la perspectiva de aprendizaje busca maximizar el rendimiento del equipo de trabajo a través de empleados capacitados, competentes y comprometidos, fomentando una cultura organizacional positiva y sentido de pertenencia.

En 2023, se ha ejecutado el Plan de Trabajo Anual del ejercicio, de acuerdo con 6 procesos estratégicos, desarrollados de la siguiente manera: fortalecimiento de la membresía, desarrollo de productos financieros, capacitación y compromisos de la dirigencia, capacitación de los colaboradores y el sentido de permanencia, y mejora continua y de herramientas tecnológicas.



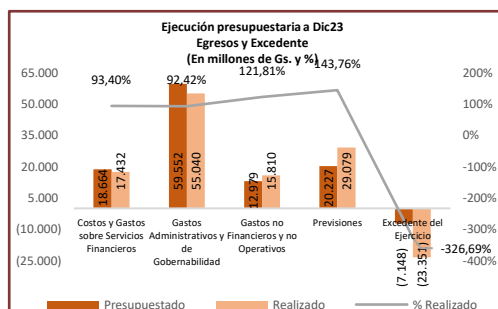
En cuanto a la ejecución presupuestaria de la cooperativa, a Dic23 se han logrado ingresos totales por Gs. 94.009 millones, que representa un nivel de ejecución de 90,16% frente a los Gs. 104.274 millones que se habían presupuestado en el ejercicio anterior.

Si se desglosa esta elevada ejecución, los intereses y comisiones cobrados por créditos han alcanzado una ejecución de 60,53% a Dic23, con un total de Gs. 47.434 millones frente a los Gs. 78.359 millones que se habían presupuestado. Así también, los ingresos no operativos han alcanzado una ejecución de 23,22% en el ejercicio.

Este menor ingreso fue compensado por mayores ingresos operativos varios, que totalizaron los Gs. 46.014 millones a Dic23 frente al presupuesto de Gs. 23.497 millones, que representa una ejecución de 195,83% al corte analizado, principalmente por las operaciones de venta de cartera.

Los egresos totales, por su parte, se han ejecutado en 105,33% en el año, con los gastos totales alcanzando Gs. 117.361 millones frente a los Gs. 111.422 millones presupuestados.

La mayor ejecución de egresos es explicada principalmente por el crecimiento de las previsiones, que han alcanzado Gs. 29.079 millones frente a los Gs. 20.227 millones presupuestados (143,76%), con los gastos no financieros y no operativos también con una ejecución de 121,81%, totalizando los Gs. 15.810 millones en



Dic23. Los gastos administrativos, así como los costos y gastos sobre servicios financieros, han alcanzado también elevadas ejecuciones de 92,42% y 93,40% respectivamente. Cabe indicar que la cooperativa no ha registrado gastos de gobernabilidad en 2023 y realiza amortizaciones por cargos diferidos por previsiones de los años 2020, 2021 y 2022, los cuales fueron autorizados por pedido de la Cooperativa, y cuentan con un plazo de amortización de 120 meses (10 años).

De esta forma, el excedente del ejercicio, del cual ya se esperaba una pérdida de Gs. -7.148 millones en Dic23, ha aumentado su déficit en 3,27 veces hasta Gs. -23.351 millones en Dic23, como efecto principalmente de la disminución del volumen de sus operaciones.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Mejoras en las políticas de Crédito, con foco en la gestión de cobro y recuperación créditos para la reducción de morosidad con campañas de renegociaciones de deuda y judicialización de créditos vencidos

San Cristóbal cuenta con un Manual de Crédito y Reglamentos de créditos y tarjetas en el que se establecen las políticas y procedimientos de concesión de préstamos, modificaciones de términos como refinanciaciones y lineamientos para la recuperación de créditos. Dicho manual y reglamentos han contemplado mejoras acordes a las exigencias estipuladas en el Plan de Acción con Vigilancia localizada por el INCOOP, según resolución N° 25.984/22, a mediados del año 2022. Asimismo, en 2023, se mantuvo la Unidad de Riesgos para una mejor gestión y control de la concesión de préstamos, de manera que los créditos otorgados se mantengan en un rango inferior de mora al promedio ponderado del sector.

En cuanto al proceso de concesión, se tiene en cuenta el área de solicitud del crédito, con distinción entre capital, área metropolitana o interior del país, con diferentes niveles de aprobación para cada uno. La escala de autorización incluye a los analistas de riesgos, jefatura de riesgo, la subgerencia de riesgos, comité de créditos y unidad de riesgos.

En cuanto a la estructura de áreas, la Cooperativa San Cristóbal Ltda., cuenta con una División de Riesgos que realiza las labores de análisis de créditos a desembolsar, la misma es dependiente de la Gerencia de Servicios Financieros, quienes a su vez cuentan con el apoyo del Comité de Créditos y la Unidad de Riesgos.

En el 2023 se han aplicado estrategias a nivel operativo con el objetivo de reducir el nivel de morosidad en la cooperativa, así como una mayor gestión judicial de la cartera incobrable. En este sentido, la gestión de cobranza contempla el envío de mensajes de recordatorio de los vencimientos próximos, con la gestión de reclamos ahora realizada por los funcionarios de San Cristóbal, tarea que anteriormente era responsabilidad de una empresa tercerizada.

Además, se realizaron campañas de promoción para gestión de cartera de créditos, entre ellas se emitieron resoluciones que promocionan las refinanciaciones de préstamos, otorgan beneficios y facilidades de pago. Asimismo, se ofrecen opciones de cuotización, consolidaciones de deuda, cambios de vencimiento, prórrogas, ampliaciones de plazo y cheques con fecha diferida en garantía de pago, con la asignación de un asesor de recuperación para la gestión de la cartera. Los mismos participan de dos reuniones al mes, donde informan sobre la recuperación de cada sucursal.

En el caso que se acuerde un plan de pago, se comunica mensualmente a la División de Recuperación los pagos acordados con el socio, lo que permite que la gestión de reclamo no avance a otras instancias, así como la exclusión de INFORMCONF por un determinado periodo de tiempo. Si la mora supera los 361 días de atraso, la cooperativa tiene la opción de la judicialización, con 12 abogados cobradores empleados en el área de Control y Seguimiento de Cuenta prejudicial y judicial. Ellos emiten informes mensuales a las áreas de Asesoría Jurídica y a la Subgerencia de Política de Seguimiento y Recuperación de Cartera, quienes realizan el seguimiento del proceso completo, así como los gastos que conlleva.

Adicionalmente, la entidad siguió con énfasis la gestión de cobro vía judicial, especialmente de aquellos socios vinculados, mediante patrocinio de abogados. Cabe mencionar que a Dic23 la cartera judicializada ha aumentado 1,27 veces a Gs. 40.741 millones, reflejando las acciones y gestiones de la cooperativa para la recuperación de créditos morosos por este medio. Por otro lado, en el 2023 se ha vendido cartera morosa por un total de Gs. 60.056 millones, mientras que ha liquidado créditos por incobrabilidad por Gs. 21.805 millones en Dic23, totalizando una cartera desafectada de Gs. 81.862 millones en Dic23.

Por último, conforme a lo establecido por la asamblea extraordinaria de socios en diciembre de 2021, la ratificación y aprobación de la asamblea de Mayo de 2023 y la autorización del ente regulador en Octubre de 2023, se ha constituido la Compañía de Servicios Corporativos (COSECORP S.A.), con un capital de Gs. 10.000 millones, integrados en 95% por la entidad y el 5% restante por la Cooperativa COOPENSA Ltda., con el objeto de dedicarse a la compra de cartera, gestión de cobranzas y otros servicios. Al respecto, en el mes de Diciembre de 2023, el consejo de administración ha aprobado una venta de cartera vencida a la empresa COSECORP S.A.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Trabajos en el fortalecimiento de la gestión de riesgos LA/FT y ambiente tecnológico, con el área de auditoría interna enfocada en el cumplimiento del Plan de Trabajo 2023 y Plan de Acción del INCOOP

La cooperativa lleva el seguimiento de indicadores y posiciones de liquidez, tipo de cambio y tasas de interés a través de los reportes generados por la Gerencia Administrativa Financiera, asimismo, la unidad de Gestión Financiera, dependiente de esta gerencia, se encarga del manejo de fuentes de financiamiento y de las disponibilidades de la institución, con generación de reportes que son elevados al Consejo de Administración para la toma de decisiones. En esta línea, los controles financieros contemplan a su vez el seguimiento del sistema de Alerta Temprana implementado por el INCOOP de manera a monitorear el cumplimiento de las disposiciones normativas.

En lo referente al control interno, el mismo se lleva a cabo por el área de Auditoría Interna, que responde directamente al Consejo de Administración, el cual se encarga del monitoreo de la gestión de procesos críticos, así como de observaciones de auditoría externa y del ente regulador, que se contemplan en su Plan Anual de Trabajo. En el 2023, la ejecución del plan fue presentado y elevado al Consejo de Administración, que lo trató en una sesión registrada por Acta CONAD N° 2810/24 de fecha 29/01/24. En el mismo se ha hecho seguimiento al Plan de Acción con Vigilancia Localizada por el INCOOP, el cual contó con 83 acciones de mejora de procesos referentes a la concesión de créditos, monitoreo de la cartera de créditos, informatización de documentación, estrategias de eficiencia de recursos, capacitaciones de personal, entre otras medidas.

A Dic23, la cooperativa ha dado cumplimiento a 77 de los 83 ítems del Plan, por lo que el INCOOP, a través de la Resolución N° 28.231/23, ha resuelto el levantamiento del Plan de Acción y Vigilancia Localizada, con la culminación de los 6 ítems pendientes a cargo de las autoridades de la cooperativa.

En cuanto a la gestión de riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), el Manual de Prevención LA/FT de la cooperativa también fue ajustado en base a las mejoras previstas en el Plan de Acción del INCOOP. Se han creado los cargos de Jefatura de Análisis de cumplimiento, Analista de Canales Físicos y Analista de Canales Digitales dentro de la Unidad de Cumplimiento y Control, de manera a otorgar al Oficial de Cumplimiento los recursos necesarios para la gestión efectiva del riesgo. Además, se ha implementado una plataforma informática capaz de clasificar los riesgos de los socios según parámetros definidos por la SEPRELAD, con un Sistema de Tramitación de alertas LA/FT, que alcanza operaciones digitales como transferencias, acreditaciones, pagos de préstamos y a proveedores, controlados por el Analista de Canales Digitales.

En Mar23, la cooperativa inició el proceso de Autoevaluación de Riesgos LA/FT, el cual estaba previsto en el plan de trabajo del 2022, en el cual se han relevado informaciones de posibles factores de riesgo, con el informe final presentado al CONAD en Dic23. En el mismo se han detectado socios PEP (Personas Expuestas Políticamente) dentro de la base de datos, los cuales han sido incluidos en el listado de PEP de la institución.

En cuanto a tecnología, la cooperativa cuenta con la Unidad TIC, la cual planifica, desarrolla, controla y administra proyectos relacionados a las tecnologías de información y comunicaciones. Para el análisis y respaldo de la documentación respaldatoria, la cooperativa cuenta con el software de Oracle Forms & Report, Oracle ADF y JAVA EE, mientras que para el desarrollo de aplicaciones en la web se usa el software ANGULAR/JAVA, y para la Base de Datos, tanto de producción como de contingencia, se utiliza el Oracle Real Application Cluster (RAC). Así también, para la gestión de alertas y monitoreos de los sistemas informáticos se utiliza las herramientas ITOP (Portal Operativo de TI) y PANDORA, con un software de gestión VEEAM BACKUP para el backup de datos y servidores de la plataforma San Cristóbal Online.

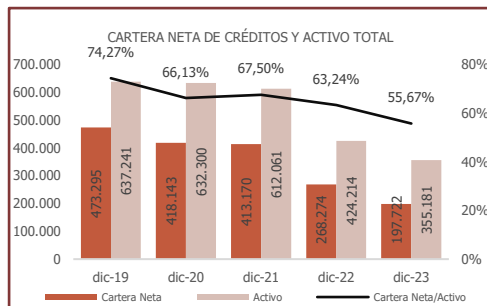
Para la operación y control del ambiente tecnológico se cuenta con un Analista de Gestión de Servicios TI, un Administrador DB encargado de administrar la base de datos, Administrador BI encargado del servicio de Oracle Business Intelligence y un Técnico de Hardware para el soporte técnico a los empleados de la cooperativa.

Cabe señalar por último que, en 2023, la administración ha brindado cooperación a los organismos jurisdiccionales, que tienen a su cargo la investigación de hechos denunciados en 2022 en materia de lavado de dinero y lesión de confianza. Asimismo, ante la necesidad de la toma de acciones para la recuperación económica-financiera, se conformó un equipo técnico-consultor para la identificación y establecimiento de acciones puntuales para mejorar la gestión y resultados.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Continua reducción de activos y operaciones crediticias, con disminución de la cartera vencida por desafectación, aunque manteniendo una elevada morosidad y cargos diferidos por provisiones autorizados



El activo de la cooperativa ha tenido una marcada tendencia decreciente en el periodo analizado, con una aceleración entre Dic21 y Dic22 desde Gs. 612.061 millones a Gs. 424.214 millones, y una disminución de 16,27% a Gs. 355.181 millones en Dic23.

Esta disminución interanual del activo responde principalmente a la reducción del realizable a corto plazo en 25,51% hasta Gs. 132.755 millones en Dic23. Esto ha sido mayormente a causa de menores créditos corrientes, los cuales han disminuido 25,88% a Gs. 124.949 millones.

En menor medida, el realizable a largo plazo se contrajo 9,58% desde Gs. 245.993 millones en Dic22 a Gs. 222.426 millones en Dic23. Esta contracción es explicada principalmente por la reducción de los créditos no corrientes en 25,97% de Gs. 114.677 millones en Dic22 a Gs. 84.898 millones en Dic23, y en menor proporción por las reducciones de 30,16% de las inversiones y participaciones de largo plazo a Gs. 29.899 millones y de 10,52% de otros activos de largo plazo, por la amortización paulatina de los cargos diferidos autorizados por el INCOOP, a Gs. 70.872 millones.

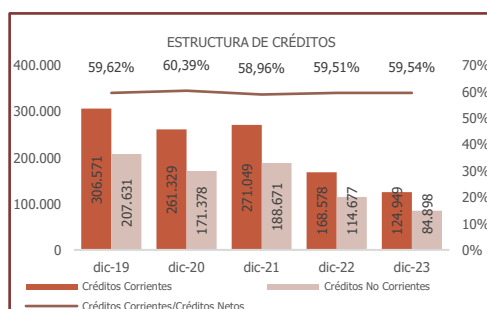
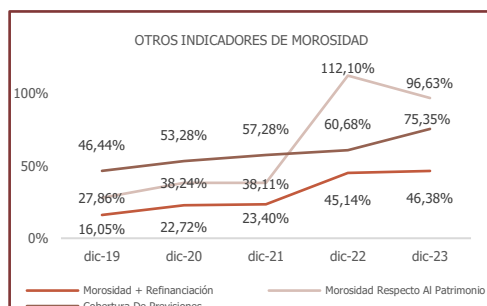
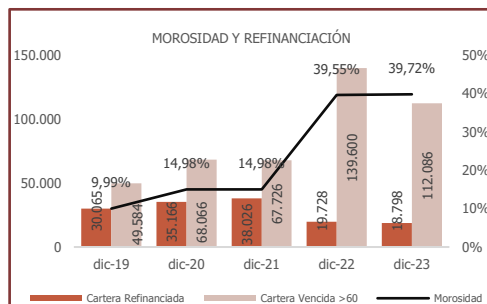
Respecto a las inversiones en otras empresas, cabe señalar que la entidad destinó Gs. 9.500 millones a la constitución de la empresa COSECORP S.A. y ha capitalizado las utilidades de Compumarket en 2023, mientras que realizó la venta de acciones preferidas de la empresa CARSA.

Con las reducciones de los créditos corrientes y no corrientes, la cartera neta de provisiones ha disminuido de Gs. 413.170 millones en Dic21 a Gs. 268.274 millones en Dic22 y a Gs. 197.722 millones en Dic23.

De esta forma, y con el aumento en 3,95 veces de la cuenta de propiedad, planta y equipos hasta Gs. 36.757 millones por la adjudicación de terrenos y edificios, y los importantes cargos diferidos, la participación de la cartera neta en el activo ha disminuido de 63,24% en Dic22 a 55,67% en Dic23, lo que exhibe una elevada participación de activos improductivos.

En cuanto a la calidad de la cartera, luego de un importante aumento de la cartera vencida desde Gs. 67.726 millones en Dic21 hasta Gs. 139.600 millones en Dic22, se registró un descenso de 19,71% hasta Gs. 112.068 millones al cierre del 2023. Esta reducción responde mayormente a la desafectación de cartera vencida por Gs. 81.862 millones en el año, principalmente por venta de cartera a la entidad relacionada COSECORP S.A.

Pese a esto, el indicador de morosidad ha aumentado desde 39,55% en Dic22 hasta 39,72% en Dic23, muy por encima del 7,20% del sector de cooperativas de ahorro y crédito tipo A, explicado por la disminución de la cartera total. En contrapartida, el indicador de morosidad respecto al patrimonio ha disminuido de 112,10% a 96,63% en el mismo periodo.

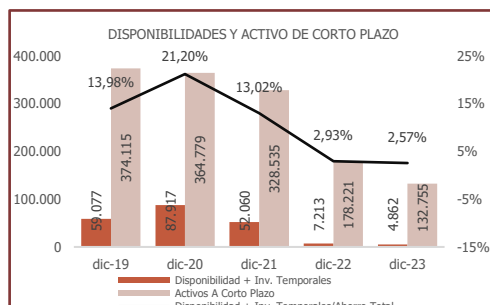


La cartera refinanciada, por su parte, luego de la importante reducción desde Gs. 38.026 millones en Dic21 a Gs. 19.728 millones en Dic22, ha disminuido moderadamente hasta Gs. 18.798 millones en Dic23, lo que derivó en el aumento del indicador de morosidad + refinanciación desde 23,40% a 46,38% en el mismo periodo.

Finalmente, pese a la disminución en 0,30% de las previsiones desde Gs. 84.711 millones en Dic22 hasta Gs. 84.456 millones en Dic23, el indicador de cobertura de previsiones ha aumentado de 60,68% en Dic22 a 75,35% en Dic23, debido al mayor ritmo de reducción de la cartera vencida.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

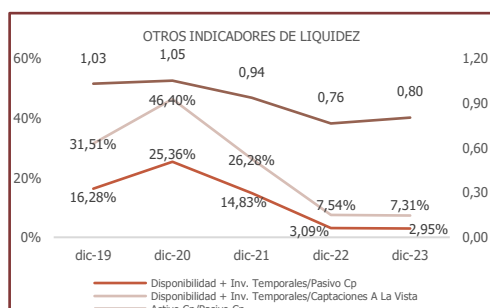
Mantenimiento del desfavorable nivel de liquidez por la disminución de las disponibilidades y niveles de ahorro, y acompañado por un financiamiento vía deudas financieras



El activo a corto plazo de la cooperativa ha disminuido en gran medida en los últimos 3 años, de Gs. 328.535 millones en Dic21 a Gs. 178.221 millones en Dic22 y una reducción de 25,51% a Gs. 132.755 millones en Dic23.

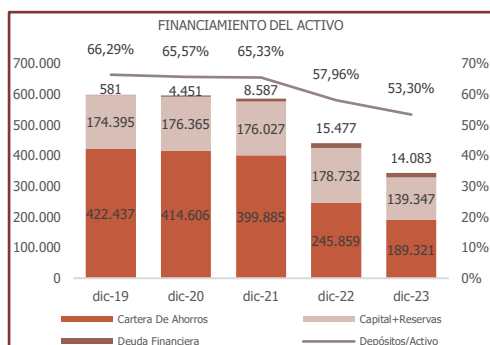
Esta disminución responde principalmente a la reducción de los créditos corrientes de 53,90%, de Gs. 271.049 millones en Dic21 a Gs. 124.949 millones en Dic23, con las disponibilidades con una caída de 90,66%, de Gs. 52.060 millones a Gs. 4.862 millones en el mismo periodo.

Asimismo, el exigible a corto plazo disminuyó de Gs. 233.129 millones en Dic22 y a Gs. 165.070 millones en Dic23. Este comportamiento es explicado por la reducción de la cartera de ahorro de corto plazo, de Gs. 325.762 millones a Gs. 189.097 millones y finalmente a Gs. 129.032 millones en ese mismo lapso.



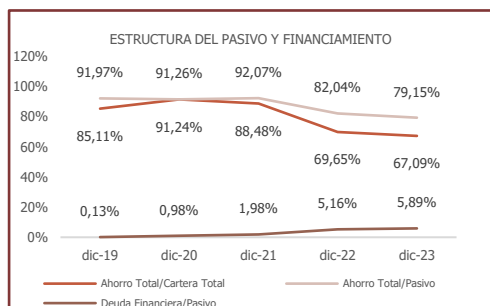
En este contexto, el índice de liquidez ha registrado un importante descenso desde 13,02% en Dic21 hasta 2,93% en Dic22 y finalmente a 2,57% en Dic23, situándose muy por debajo del promedio del sector de cooperativas de ahorro y crédito tipo A de 20,7% al cierre del 2023, además de ser inferior al mínimo exigido por el marco regulatorio por segundo año consecutivo, lo que exhibe el ajustado nivel de cobertura de su cartera pasiva mediante recursos líquidos.

Con respecto a los demás indicadores de liquidez, la relación entre las disponibilidades e inversiones temporales y las captaciones a la vista se contrajo de 26,28% en Dic21 a 7,54% en Dic22 y a 7,31% en Dic23, pese a la reducción de 66,44% del ahorro a la vista en el mismo periodo.



Así también, el ratio de disponibilidades + inversiones temporales /pasivo de corto plazo se redujo desde 14,83% hasta 2,95% en ese mismo periodo. De manera conjunta, el activo corriente representa solo el 80,42% de sus obligaciones de corto plazo, lo que refleja la baja posición de liquidez.

Por otra parte, los depósitos continúan siendo su principal fuente de financiamiento, aun con la reducción del total de Gs. 399.885 millones en Dic21 a Gs. 245.859 millones en Dic22 y a Gs. 189.321 millones en Dic23. Por consiguiente, la participación del ahorro total en el pasivo ha disminuido de 92,07% en Dic21 a 82,04% en Dic22 y 79,15% en Dic23, mientras que el ratio de depósitos sobre activo se redujo desde 65,33% a 53,30% en el mismo periodo, y el indicador de ahorro total / cartera total se contrajo de 88,48% en Dic21 a 67,09% en el corte analizado.



En menor medida, la suma de capital y reservas, luego de aumentar moderadamente de Gs. 176.027 millones en Dic21 a Gs. 178.732 millones en Dic22, ha disminuido a Gs. 139.347 millones en Dic23, por la reducción de 23,38% del capital social y 12,81% de las reservas.

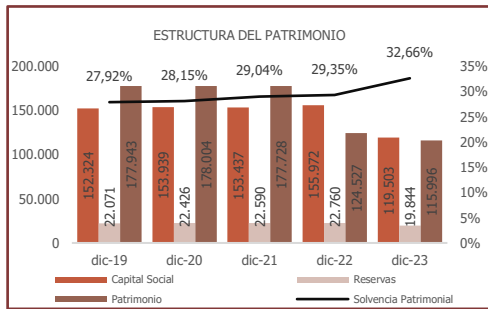
Por su parte, la deuda financiera, luego de aumentar de 8.587 millones en Dic21 a Gs. 15.477 millones en Dic22, ha disminuido ligeramente a Gs. 14.083 millones en Dic23. Aun así, con la mayor disminución de otras cuentas, su participación en el pasivo ha crecido de 1,98% en Dic21 a 5,89% en Dic23.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuado nivel de solvencia patrimonial pese a la reducción del capital social, con disminuciones de indicadores de endeudamiento por la importante reducción de los ahorros captados

El patrimonio de la entidad, así como sus operaciones de ahorro y crédito, ha disminuido en los últimos 3 cortes interanuales, de Gs. 177.728 millones en Dic21 a Gs. 124.527 millones en Dic22 y 6,58% a Gs. 115.996 millones en el corte analizado.

En el último año la disminución ha sido principalmente a causa del enjugamiento de pérdidas, conforme a lo aprobado a la asamblea de socios de 2023, mediante aplicación de los saldos de reserva legal, la reserva de revalúo irrepartible y reserva de revalúo técnico; el capital de los socios, y a socios renunciando (ejercicio 2022) y las pérdidas registradas en el ejercicio



en 2023. Con esto, el capital social, que había aumentado de Gs. 153.437 millones en Dic21 a Gs. 155.972 millones a Dic22, disminuyó 23,38% hasta Gs. 119.503 millones en Dic23. En menor medida, las reservas han disminuido también 12,81% de Gs. 22.760 millones en Dic22 a Gs. 19.844 millones en el corte analizado, luego de la constitución de reservas de revalúo técnico por Gs. 17.847 millones en 2023.

Los excedentes del ejercicio, que pese a los importantes cargos diferidos autorizados por el INCOOP habían alcanzado los Gs. - 54.206 millones en Dic22, han reducido su déficit a Gs. - 23.351 millones en Dic23.

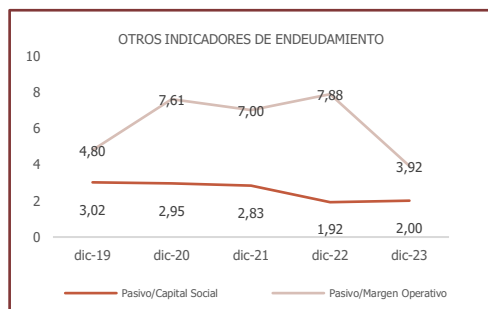
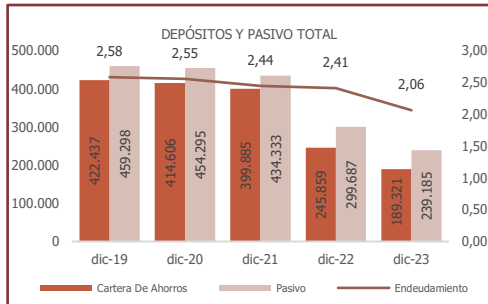
De igual manera, por la reducción aún mayor de las operaciones de crédito y ahorro de la cooperativa, la solvencia patrimonial ha crecido de Gs. 29,35% en Dic22 a Gs. 32,66% en el corte analizado. Cabe mencionar que este nivel de solvencia es adecuado para el volumen de operaciones, de acuerdo a los parámetros establecidos.

En cuanto a la deuda total de la cooperativa, la misma ha disminuido de Gs. 434.332 millones en Dic21 a Gs. 299.687 millones en Dic22 y 20,19% a Gs. 239.185 millones en Dic23.

Esta reducción del pasivo responde principalmente a la contracción de la cartera de ahorros, la cual ha disminuido de Gs. 399.885 millones en Dic21 a Gs. 189.321 millones en Dic23, con disminuciones de 60,39% de la cartera de ahorro de corto plazo y de 18,66% de los ahorros a largo plazo captados, en el mismo periodo.

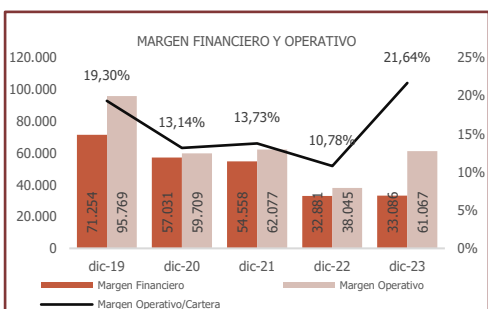
De esta forma, el indicador de endeudamiento de la entidad ha disminuido de 2,44 en Dic21 a 2,41 en Dic22 a 2,06 en Dic23. En contraste, el indicador de pasivo/capital social ha aumentado interanualmente de 1,92 en Dic22 a 2,00 en Dic23, por la mayor disminución del pasivo.

Finalmente, con el aumento interanual de 60,52% del margen operativo, el indicador que compara las deudas totales con el margen conseguido en el año por las operaciones de la cooperativa ha disminuido en gran medida, de 7,88 en Dic22 a 3,92 en Dic23.



RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Incremento del margen operativo absorbido por los importantes gastos administrativos y previsiones del ejercicio, pese a disminuciones interanuales, con efecto en el deficitario excedente y rendimiento de capital



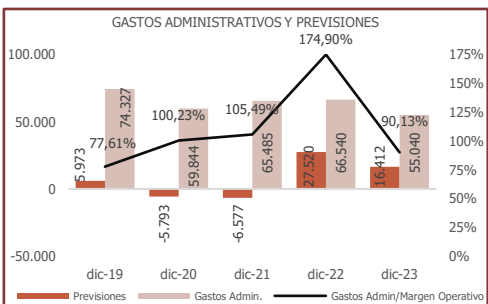
El ingreso financiero de la cooperativa, por la reducción de las operaciones de ahorros y créditos, ha disminuido de Gs. 73.185 millones en Dic21 a Gs. 48.820 millones en Dic22, y 2,84% a Gs. 47.343 millones en Dic23. En menor medida, los costos y gastos financieros se han reducido de Gs. 18.627 millones en Dic21 a Gs. 15.939 millones en Dic22 y 9,98% a Gs. 14.348 millones en Dic23.

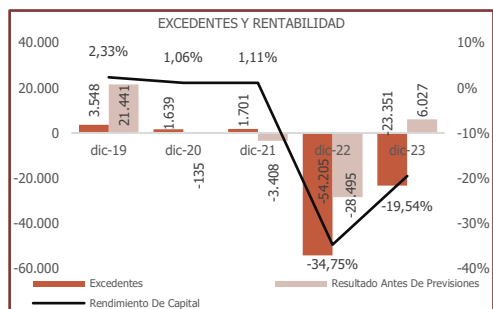
De esta forma, el margen financiero, que había caído de Gs. 54.558 millones en Dic21 a Gs. 32.881 millones en Dic22, ha aumentado 0,62% a Gs. 33.086 millones en Dic23. Así también, el indicador de margen financiero / cartera, que había disminuido a 9,32% en Dic22 ha aumentado a 11,73% en Dic23.

Otros ingresos operativos, que habían disminuido de Gs. 21.905 millones en Dic21 a Gs. 12.634 millones en Dic22, han aumentado 2,64 veces a Gs. 33.346 millones en Dic23. Este aumento responde a ingresos por la venta de cartera morosa por Gs. 9.500 millones, la recuperación de créditos liquidados por incobrables por Gs. 4.837 millones, y el aumento de otros ingresos y servicios en el año.

En contrapartida, otros gastos operativos han disminuido en los últimos 3 cortes, de Gs. 14.386 millones en Dic21 a Gs. 7.470 millones en Dic22 y 28,18% a Gs. 5.365 millones en Dic23.

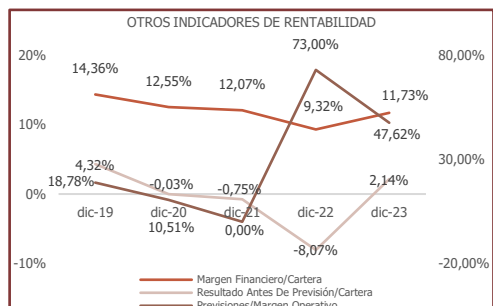
Por consiguiente, el margen operativo, que había disminuido de Gs. 62.077 millones en Dic21 a Gs. 38.045 millones en Dic22, ha aumentado a Gs. 61.067 millones en Dic23. Así también, el indicador de margen operativo / cartera, que había disminuido de 13,73% a 10,78% entre Dic21 y Dic22, ha aumentado en gran medida a 21,46% en Dic23.





Los gastos administrativos, que habían aumentado de Gs. 62.105 millones en Dic21 a Gs. 64.908 millones en Dic22, han disminuido a Gs. 54.902 millones en Dic23, por menores honorarios, depreciaciones del ejercicio y amortización de cargos diferidos. Si bien el ratio de gastos administrativos / margen operativo se ha contraído de 174,90% en Dic22 a 90,13% en Dic23, el indicador todavía refleja un bajo nivel de eficiencia operativa.

El resultado antes de provisiones, también por la disminución de los gastos de gobernabilidad a Gs. 138 millones en Dic23 por el plan de austeridad de la cooperativa, ha aumentado de Gs. -28.495 millones en Dic22 a Gs. 6.027 millones en Dic23. Esto ha elevado el ratio que lo compara con la cartera de -8,07% en Dic22 a 2,14% en Dic23.



Las provisiones, que habían aumentado hasta Gs. 27.520 millones en Dic22 por el aumento de la morosidad, han disminuido 40,37% a Gs. 16.412 millones en Dic23, por el aumento a Gs. 12.668 millones de la desafectación de provisiones, principalmente por venta y liquidación de cartera. Así también, la incidencia de las provisiones en el margen operativo, que había aumentado a 73% en Dic22, ha disminuido a 47,62% en Dic23.

Los egresos no operativos, que habían disminuido a Gs. 885 millones en Dic22, han aumentado en gran medida a Gs. 13.528 millones en Dic23, por Gs. 10.556 millones de pérdidas por venta de inversiones en el año. En contrapartida, los ingresos no operativos han disminuido de Gs. 2.695 millones en Dic22 a Gs. 561 millones en Dic23.

De esta forma, el resultado del ejercicio, que había caído a Gs. -54.205 millones en Dic22, ha disminuido el déficit a Gs. -23.351 millones en Dic23. Con esto, el indicador de rendimiento de capital ha aumentado de -34,75% en Dic22 a -19,54% en Dic23, mientras que el total de cooperativas alcanza 15% en el corte analizado.

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	496.320	454.405	451.965	352.985	282.178
Previsión	-23.025	-36.263	-38.795	-84.711	-84.456
Cartera neta de provisiones	473.295	418.143	413.170	268.274	197.722
Cartera vencida >60	49.584	68.066	67.726	139.600	112.086
Cartera refinanciada	30.065	35.166	38.026	19.728	18.798
Morosidad de cartera	9,99%	14,98%	14,98%	39,55%	39,72%
Refinanciación	6,06%	7,74%	8,41%	5,59%	6,66%
Morosidad + Refinanciación	16,05%	22,72%	23,40%	45,14%	46,38%
Morosidad respecto al patrimonio	27,86%	38,24%	38,11%	112,10%	96,63%
Cobertura de provisiones	46,44%	53,28%	57,28%	60,68%	75,35%
Cartera Neta/Activo	74,27%	66,13%	67,50%	63,24%	55,67%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidades + Inv. Temporales/Ahorro Total	13,98%	21,20%	13,02%	2,93%	2,57%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo CP	16,28%	25,36%	14,83%	3,09%	2,95%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	31,51%	46,40%	26,28%	7,54%	7,31%
Activo/Pasivo	138,74%	139,18%	140,92%	141,55%	148,50%
Activo CP/Pasivo CP	103,07%	105,21%	93,61%	76,45%	80,42%
Activo CP/Pasivo	81,45%	80,30%	75,64%	59,47%	55,50%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	27,92%	28,15%	29,04%	29,35%	32,66%
Reservas/PN	12,40%	12,60%	12,71%	18,28%	17,11%
Capital Social/PN	85,60%	86,48%	86,33%	125,25%	103,02%
Pasivo/Margen Operativo	4,80	7,61	7,00	7,88	3,92
Pasivo/Capital Social	3,02	2,95	2,83	1,92	2,00
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,58	2,55	2,44	2,41	2,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	85,11%	91,24%	88,48%	69,65%	67,09%
Pasivo CP/Pasivo	79,03%	76,32%	80,81%	77,79%	69,01%
Ahorro total/Pasivo	91,97%	91,26%	92,07%	82,04%	79,15%
Ahorro CP/Ahorro Total	78,09%	76,47%	81,46%	76,91%	68,16%
Ahorro a la vista/Ahorro total	44,38%	45,70%	49,54%	38,93%	35,12%
Deuda Financiera/Pasivo	0,13%	0,98%	1,98%	5,16%	5,89%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	2,33%	1,06%	1,11%	-34,75%	-19,54%
Excedente/Activo	0,56%	0,26%	0,28%	-12,78%	-6,57%
Margen Financiero/Cartera	14,36%	12,55%	12,07%	9,32%	11,73%
Margen Operativo/Cartera	19,30%	13,14%	13,73%	10,78%	21,64%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,32%	-0,03%	-0,75%	-8,07%	2,14%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,27%	1,35%	0,77%	-20,88%	-5,25%
Previsiones/Margen Operativo	18,78%	10,51%	-	73,00%	47,62%
Gastos Admin/Margen Operativo	77,61%	100,23%	105,49%	174,90%	90,13%
Costo Financiero/Margen Financiero	31,16%	38,66%	34,14%	48,48%	43,37%

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	637.241	632.300	612.061	424.214	355.181	-16,27%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	374.115	364.779	328.535	178.221	132.755	-25,51%
Disponibilidad	59.077	79.917	52.060	7.213	4.862	-32,59%
Inversiones y participaciones CP	-	8.000	-	-	-	-
Créditos corrientes	306.571	261.329	271.049	168.578	124.949	-25,88%
Otros activos a corto plazo	8.467	15.532	5.426	2.430	2.944	21,15%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	263.126	267.522	283.526	245.993	222.426	-9,58%
Créditos no corrientes	207.631	171.378	188.671	114.677	84.898	-25,97%
Inversiones y participaciones LP	38.564	42.122	41.722	42.810	29.899	-30,16%
Propiedad, planta y equipo	10.995	9.589	11.576	9.302	36.757	295,16%
Otros activos a largo plazo	5.936	44.432	41.557	79.204	70.872	-10,52%
PASIVO	459.298	454.295	434.333	299.687	239.185	-20,19%
PASIVOS A CORTO PLAZO	362.962	346.724	350.979	233.129	165.070	-29,19%
Cartera de Ahorro CP	329.899	317.069	325.762	189.097	129.032	-31,76%
·Ahorro a la vista captado	187.476	189.459	198.110	95.722	66.495	-30,53%
·Ahorro a plazo captado	142.423	127.610	127.653	93.375	62.537	-33,03%
Deudas financieras con otras entidades CP	581	576	1.484	12.085	5.932	-50,92%
Compromisos no financieros CP	32.482	29.079	23.733	31.947	30.106	-5,76%
PASIVOS A LARGO PLAZO	96.336	107.571	83.354	66.557	74.115	11,36%
Cartera de Ahorro LP	92.538	97.537	74.123	56.761	60.289	6,21%
·Ahorro a plazo captado LP	92.538	97.537	74.123	56.761	60.289	6,21%
Deudas financieras con otras entidades LP	-	3.875	7.103	3.392	8.151	140,32%
Compromisos no financieros LP	3.798	6.159	2.128	6.404	5.675	-11,39%
PATRIMONIO	177.943	178.004	177.728	124.527	115.996	-6,85%
Capital Social	152.324	153.939	153.437	155.972	119.503	-23,38%
Reservas	22.071	22.426	22.590	22.760	19.844	-12,81%
Excedentes	3.548	1.639	1.701	-54.205	-23.351	-56,92%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	93.457	79.082	73.185	48.820	47.434	-2,84%
Costos y gastos Financieros	-22.203	-22.051	-18.627	-15.939	-14.348	-9,98%
MARGEN FINANCIERO	71.254	57.031	54.558	32.881	33.086	0,62%
Otros ingresos operativos.	31.026	6.008	21.905	12.634	33.346	163,93%
Otros gastos operativos	-6.511	-3.330	-14.386	-7.470	-5.365	-28,18%
MARGEN OPERATIVO	95.769	59.709	62.077	38.045	61.067	60,52%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-74.327	-59.844	-65.485	-66.540	-55.040	-17,28%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	21.441	-135	-3.408	-28.495	6.027	-121,15%
Previsiones	-5.973	5.793	6.577	-27.520	-16.412	-40,37%
MARGEN OPERATIVO NETO	15.469	5.658	3.169	-56.015	-10.384	-81,46%
Resultados no operativos	-11.921	-4.019	-1.468	1.810	-12.967	-816,41%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	3.548	1.639	1.701	-54.205	-23.351	-56,92%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de Cooperativa San Cristóbal 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: 24 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 26 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 CRISTÓBAL LTDA.	pyB+	ESTABLE
B: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con un mínimo de capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en incumplimiento de los mismos		

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 Cristóbal Ltda.**, por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA 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 Baker Tilly Paraguay.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.sancristobal.coop.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Nicolás Alvarez Analista de Riesgos nalvarez@syr.com.py
--	---