

COOPERATIVA SAN CRISTÓBAL LTDA.

SOLVENCIA	DIC/2023	DIC/2024
CATEGORIA	pyB+	pyB+
TENDENCIA	ESTABLE	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+** con tendencia **Estable** de la solvencia de la **Cooperativa San Cristóbal Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, considerando las continuas acciones implementadas por su administración para racionalizar su operatividad y continuar con las operaciones financieras de acuerdo con los planes establecidos, siendo acompañado de una leve mejora en la gestión y un excedente positivo en 2024.

En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a la reducción total de las reservas institucionales y constante de capital social, así como a los elevados niveles de morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto, y con respecto al sector, además a los relativos bajos indicadores de liquidez y al menor desempeño operativo, debido a la disminución de sus operaciones activas y pasivas, lo que sumado a los importantes gastos operativos y amortización de cargos diferidos, explican los bajos indicadores de rentabilidad.

El patrimonio neto de la cooperativa disminuyó 5,45% hasta Gs. 109.669 millones en Dic24, luego de las reducciones del capital social en 8,39% y de las reservas totales en 100%, explicado por la absorción de las pérdidas acumuladas. Por su parte, el pasivo se redujo 10,00% hasta Gs. 215.267 millones en Dic24, por los menores niveles de ahorro. Si bien esto generó el aumento de su ratio de solvencia a 33,75% y la baja del endeudamiento a 1,96, fue acompañado por el incremento del pasivo/margen hasta 6,72.

En 2024, el activo de la cooperativa bajó 8,52% hasta Gs. 324.937 millones, principalmente por la disminución de la cartera neta y la amortización de cargos diferidos autorizados por el regulador, mientras que los recursos disponibles e inversiones de largo plazo presentaron un leve aumento. Al respecto, la cartera neta de créditos se redujo 16,11% hasta Gs. 165.867 millones en Dic24, así como su participación en el activo total de 55,67% a 51,05%. La morosidad de la cartera bajo de 39,72% a 35,95%, mientras que la morosidad sobre patrimonio a 74,15%, siendo estos indicadores aún muy desfavorables respecto al sector.

La posición de liquidez se ha mantenido relativamente baja con respecto al sector y a la estructura de financiamiento, aún con el incremento de la disponibilidad hasta Gs. 13.707 millones y la disminución de los ahorros de corto plazo a Gs. 102.650 millones. Al respecto, el ratio de disponibilidades más inversiones temporales/ahorro total aumentó hasta 7,96%, mientras que con respecto a los ahorros a la vista a 24,91%, aunque ambos indicadores se encuentran muy por debajo del sector.

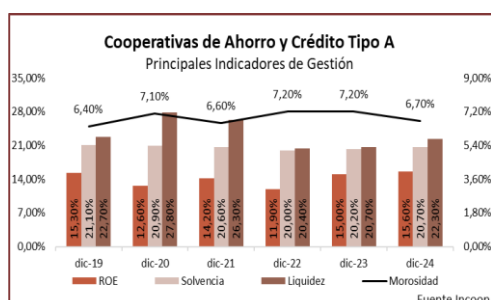
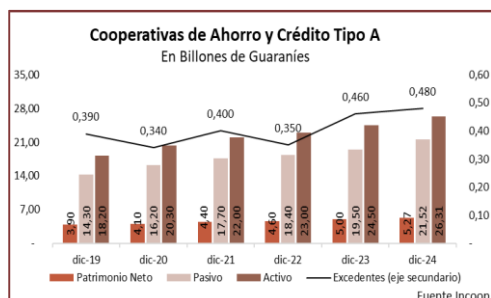
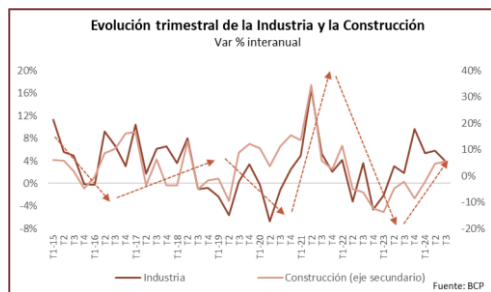
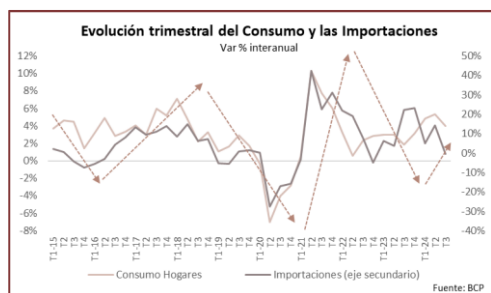
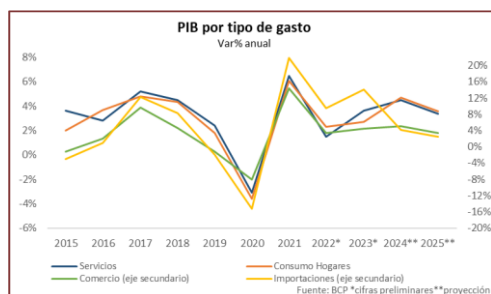
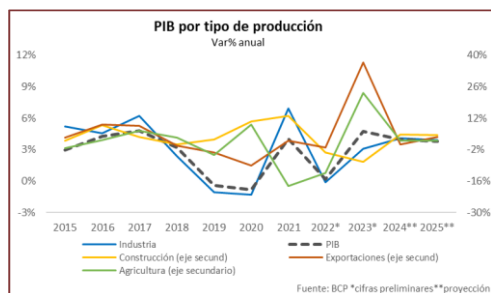
El desempeño operativo ha sido menor en 2024, ante la disminución de los ingresos y márgenes financieros, lo que generó la reducción del margen operativo en 36,38% hasta Gs. 32.052 millones, pero siendo acompañado por una baja de los gastos en 10,26% a Gs. 49.392 millones. Si bien el déficit de resultados antes de provisiones fue de Gs. 9.479 millones en Dic24, ha sido compensado por las desafectaciones netas de provisiones en Gs. 7.861 millones y el aumento de los ingresos no operativos en Gs. 9.668 millones, lo que permitió la obtención de un excedente de Gs. 189 millones y un ratio de excedente/capital social de 0,17%, muy bajo con respecto al sector.

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, aunque los indicadores de gestión se muestran aun desfavorables y por debajo del sector.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Razonable ratio de patrimonio/ activos, con elevado nivel de capital social aún con respecto al sector. - Continua gestión de su administración para la reorientación de sus actividades financieras y eficiencia en su operatividad. - Importantes desafectaciones netas de provisiones y aumento de los ingresos no operativos.	- Reducción total de reservas y continua baja de capital social. - Disminución de las operaciones de ahorros y créditos, con efecto en sus menores márgenes y rentabilidad. - Bajos niveles relativos de liquidez corriente y estructural. - Elevados niveles de morosidad sobre cartera y patrimonio neto. - Bajo nivel de rendimiento sobre activos y capital social.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

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, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento históricas del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB a una tasa de 4,0%.

En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Esta contracción general de la economía en el 2022 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.

Según cifras todavía preliminares del BCP, en el 2023 se registró un repunte de la economía con una tasa de crecimiento del PIB de 5,0%, con una importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad aumentó 15,5% siendo una tasa históricamente alta. Asimismo, los datos preliminares del 2024 registran un crecimiento del PIB de 4,0%, impulsado principalmente por la industria, la construcción y los servicios.

En este contexto económico, al cierre del cuarto trimestre del 2024 el sector cooperativo presentó mayor dinamismo, a causa del crecimiento del 7,39% en los activos desde Gs. 24,50 billones en Dic23 hasta Gs. 26,31 billones en Dic24, los cuales, a su vez, incrementaron su calidad ante la reducción de la morosidad desde 7,20% en Dic23 hasta 6,70% en Dic24. De igual manera, el patrimonio neto aumentó 5,40 % y los excedentes subieron 4,35% hasta 0,48 billones en Set24. Además, principales indicadores de gestión presentaron mejoras, ya que la liquidez aumentó de 20,70% en Dic23 hasta 22,30% en Dic24, el ROE subió desde 15,00% en Set23 hasta 15,60% en Set24 y la solvencia creció desde 20,20% en Dic23 hasta 20,70% en Dic24.

GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

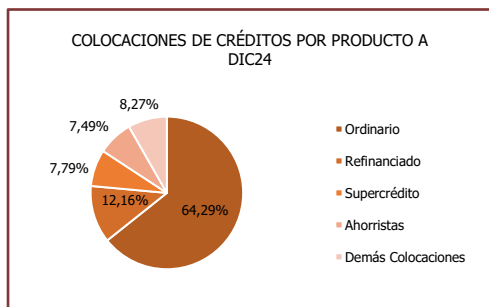
Cooperativa orienta a los servicios de ahorro y créditos para sus socios, con membresía abierta y amplia trayectoria, aunque con una sostenida reducción en su operatividad y posicionamiento en el sector

La Cooperativa Multiactiva San Cristóbal Ltda. es una entidad económica y social sin fines de lucro que brinda servicios de intermediación financiera como préstamos personales, a comercios, de inversión, créditos hipotecarios, para la educación, compra de vehículos, corporativos, entre otros. Asimismo, capta ahorros a la vista y a plazo para el financiamiento de sus actividades y brinda servicios no financieros de solidaridad.

Fue constituida el 19 de junio de 1966, cuenta con casi 59 años de trayectoria y está clasificada como Cooperativa de Tipo A por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP). Su Casa Matriz se encuentra ubicada en Asunción sobre la Avenida Denis Roa N° 396 esquina Del Maestro, cuenta con 5 sucursales en Gran Asunción y con 4 en el interior del país en las ciudades de Caaguazú, San Estanislao, Ciudad del Este y Coronel Oviedo.

Su membresía es abierta y sin restricciones, aunque la misma se redujo desde 62.434 personas en Dic23 hasta 49.344 personas en Dic24, con una distribución entre hombres con el 46,93% y mujeres con el 53,07% de participación. El 79,59% de los socios se encuentra ubicada en Asunción, mientras que el 20,41% de los socios viven en el interior del país.

Desde 2022, la cooperativa presentó una importante reducción en sus cuentas patrimoniales y de ingresos, a causa del aumento en la salida de socios, situación que ha continuado hasta el corte de calificación y que ha producido una considerable disminución en su cartera de ahorros, en sus colocaciones y en su cartera de créditos.



Bajo este contexto, la entidad ha continuado con su tendencia decreciente en términos de actividad de intermediación financiera, lo cual se reflejó en las menores colocaciones realizadas, las cuales bajaron 37,53%, desde Gs. 84.736 millones en Dic23 hasta Gs. 52.937 millones en Dic24.

Las colocaciones de créditos se distribuyeron en ordinarias con el 64,29%, por refinanciaciones con el 12,16%, por los supercréditos con el 7,79%, por las colocaciones a ahorristas con el 7,49% y por las demás categorías con el 8,27%.

Al respecto, el saldo de la cartera de créditos también mantuvo una tendencia decreciente y bajó 19,85%, hasta Gs. 226.173 millones y se conformó principalmente por créditos ordinarios con el 37,95%, por la cartera de refinanciaciones con el 20,78%, por la cartera de tarjetas de crédito con el 20,63%, por la cartera promocional con el 3,77% y por las demás categorías con el 16,87% en su conjunto.

Ante esta situación, la entidad ha trabajado para el fortalecimiento de su imagen institucional y realizó promociones de admisión mediante la disminución del monto inicial de contribución. Para ello, sus canales de difusión se han enfocado en las redes sociales, afiches promocionales, flyers, mensajes masivos y comunicación telefónica con los socios y el público en general.

Por otro lado, la Cooperativa San Cristóbal se enfoca en los principios universales del cooperativismo y cuenta con subsidios por nacimientos, fallecimientos, servicios de salud a través de la cobertura de internaciones y diversos estudios e intervenciones médicas. A Dic24, fueron 4.022 los subsidios otorgados.

Además, cuenta con un centro de salud de atención primaria en la ciudad de Asunción, que realizó 46.990 atenciones en 2024. Ofrece a sus socios premios por culminación de estudios universitarios, cobertura de servicios de sepelio, entre otros.

En cuanto a su independencia financiera, ante la menor cantidad de socios, la entidad presentó continuas reducciones en el Capital Cooperativo Irrepartible, el cual bajó en su totalidad en Dic24, a partir de la absorción de la pérdida

generada en 2023. Asimismo, esta situación también se reflejó en las menores aportaciones + reservas + donaciones cuya participación respecto a los recursos totales bajó desde 39,23% en Dic23 hasta 33,67% en Dic24.

Respecto a la participación democrática de la membresía, el 11,21% de los socios habilitados con voz y voto, correspondientes a 2.428 personas, ejercieron su derecho a voto durante en la elección de autoridades realizada en el año 2023.

Con respecto a su posicionamiento dentro del sector cooperativo, la entidad ha registrado una menor participación en los últimos años con relación al sistema, ya que bajó del puesto 8 en Dic20 al puesto 16 en Dic23 en el ranking de cooperativas de ahorro y crédito Tipo A con mayor cantidad de activos.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Cambios en el Consejo de Administración y en la Junta de Vigilancia, con plana ejecutiva renovada y con estructura organizacional reducida ante la menor cantidad de colaboradores

Consejo de Administración	
Cargo	Integrantes
Presidente	Juan Guillermo Cantero
Vicepresidente 1º	Carlos Alberto Lugo Lezcano
Vicepresidente 2º	Oscar Vidal Benítez Salinas (renunció)
Secretario	Oscar Gabriel Roa Bernal
Prosecretario	Luis Alberto Cadogan Cardozo (renunció)
Tesorero	Juan Rogelio Díaz Peralta
Protesorero	Diego González
Suplente 1º	Manuel Fernández Bobadilla
Suplente 2º	Domingo Ignacio Lovera Álvarez (renunció)

La asamblea de socios, como máxima autoridad de la cooperativa, en asamblea electiva, en la asamblea electiva llevada a cabo el 21 de mayo de 2023, eligió a 4 miembros titulares con duración de 4 años en las funciones y a 2 miembros suplentes con duración de 2 años, tanto para el Consejo de Administración como para la Junta de Vigilancia y para el Tribunal Electoral Independiente.

Durante el periodo, el Consejo de Administración presentó variaciones en su composición debido a la renuncia de dos miembros titulares y uno suplente, lo que derivó en una reconfiguración total de los cargos y la incorporación de miembros adicionales como titulares, quedando posteriormente como presidente el Sr. Juan Rogelio Díaz Peralta, como vicepresidente 1º el Sr. Oscar Gabriel Roa Bernal y como vicepresidente 2º, el Sr. Juan Guillermo Cantero.

Cabe señalar que los Sres. Oscar Vidal Benítez Salinas y Luis Alberto Cadogan Cardozo presentaron renuncia al consejo, así como el Sr. Domingo Ignacio Lovera Álvarez, en su calidad de suplente 2º. En la asamblea 2025 se ha previsto la elección de nuevas autoridades, siendo 5 los miembros para el Consejo de Administración, 3 miembros titulares por cuatro años y 2 suplentes por dos años.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia también registró variaciones en el periodo respecto a la cantidad de miembros, debido a la renuncia como miembros titulares de la Sra. Stella Maris Martínez Núñez y del Sr. Víctor Manuel Vera Ruiz Díaz, además de la Sra. Midia Isabel Leguizamón Correa como Suplente, cuyo puesto quedó vacante. Adicionalmente, se registró la salida con permiso del Sr. Juan Carlos Osorio Admen.

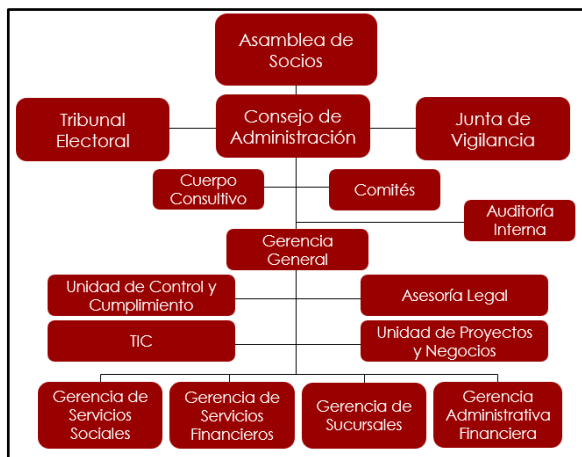
Los demás miembros y cargos se mantuvieron, donde el Sr. Juan Ignacio Ojeda Galeano ocupó el cargo de presidente y el Sr. Christian Ladislao Silva Cano el cargo de vicepresidente. Sin embargo, el Sr. Rodrigo Emmanuel Aquino Estigarribia pasó a ser vocal 2º dentro de este estatuto y los cargos suplente 1 y 2 quedaron vacantes por reemplazo y por renuncia. Al respecto, cabe señalar que para el presente ejercicio se ha previsto la elección de 6 miembros para la Junta de Vigilancia, 4 titulares por 4 años y dos suplentes por 2 años.

Respecto al Tribunal Electoral Independiente, los miembros titulares y suplentes no han registrado modificaciones al cierre del ejercicio, pero se ha previsto elecciones de 6 miembros para el ejercicio 2025, 4 titulares por 4 años y 2 suplentes por 2 años.

Tras los hechos acontecidos durante 2022, las principales autoridades de la cooperativa continuaron con las medidas de austeridad en cuanto a los gastos de gobernabilidad. Si bien dichos egresos subieron hasta Gs. 61 millones a diferencia de lo registrado el año anterior en donde fueron nulos, los mismos se mantuvieron muy por debajo de lo registrado en Dic22 con Gs. 1.632 millones.

Junta de Vigilancia	
Cargo	Integrantes
Presidente	Juan Ignacio Ojeda Galeano
Vicepresidente	Christian Ladislao Silva Cano
Secretario	José Asunción Matto Céspedes
Prosecretario	Mercedes Catalina Barrios de Benítez
Vocal 1º	Juan Carlos Osorio Admen (con permiso)
Vocal 2º	Stella Maris Martínez Núñez (renunció)
Vocal 3º	Víctor Manuel Vera Ruiz Díaz (renunció)
Suplente 1º	Rodrigo Emmanuel Aquino Estigarribia
Suplente 2º	Midia Isabel Leguizamón Correa (renunció)

Tribunal Electoral Independiente	
Cargo	Integrantes
Presidente	María Lucero Recalde Cáceres
Vicepresidente	Plinio Antonio Frutos Ruotti
Secretario	Jacinto Chilavert
Pro-secretaria	Graciela Concepción Vázquez Noguera
Vocal 1º	Victoriano Sánchez Arellano
Vocal 2º	Elvira Asunción De León de Cardozo
Vocal 3º	Matilde Teodosia Marín de Samaniego
Suplente 1º	María Isabel Araujo de Villalba
Suplente 2º	José María Britos Gutierrez



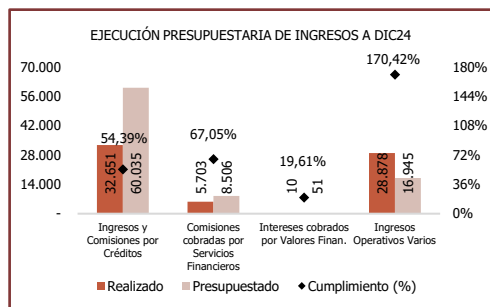
Además, la entidad continuó con la realización de desvinculaciones mediante acuerdos de retiro voluntario, no contempló incorporaciones de recursos humanos y potenció el equipo existente. Procedió a desalquilar locales, cerrar y fusionar sucursales para mejorar la eficiencia operativa y continuar con la atención de las necesidades de los socios. En ese contexto, las sucursales de Molino y de Villa Morra fueron cerradas y la cantidad de colaboradores bajó desde 230 en Dic23 hasta 193 en Dic24.

En cuanto a su estructura operativa, el organigrama no presentó cambios con respecto a Dic23, ya que mantuvo las gerencias de servicios sociales, la de servicios financieros, la de sucursales y la administrativa – financiera. No obstante, es importante destacar que, toda la plana ejecutiva de la institución fue recientemente incorporada y al cierre del 2024, la antigüedad de los gerentes de las distintas áreas fue de como mínimo 3 meses y como máximo de un año, lo cual demuestra la renovación en términos de personal al mando de la entidad.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Baja ejecución de ingresos respecto a los costos y gastos, pero con un excedente positivo en 2024, a partir de las importantes desafectaciones netas de previsiones e importantes ingresos no operativos

En cuanto a la ejecución presupuestaria, los ingresos y comisiones cobrados por créditos tuvieron un cumplimiento de solamente el 54,39% en Dic24 y llegaron a Gs. 32.651 millones versus los Gs. 60.035 millones presupuestados. Asimismo, dicho porcentaje se posicionó por debajo de lo registrado en el cumplimiento en Dic23 con 60,53%. Esta situación demuestra la importante reducción en las operaciones de intermediación financiera y la continua tendencia decreciente en el volumen de operaciones.



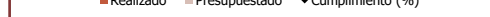
De la misma manera, tanto las comisiones cobradas por servicios financieros y los intereses cobrados por valores financieros presentaron cumplimientos por debajo de lo presupuestado, con el 67,05% y 19,61% respectivamente. No obstante, los ingresos operativos varios superaron las expectativas iniciales y llegaron al 170,42% de cumplimiento en Dic24.

En lo que respecta a los gastos, los intereses y comisiones pagados ascendieron a Gs. 14.120 millones en comparación a los Gs. 16.460 millones presupuestados inicialmente, lo que llevó a un cumplimiento del 85,78% en Dic24.

Por otra parte, los gastos administrativos y de gobernabilidad alcanzaron los Gs. 49.392 millones en su conjunto y llegaron al 92,76% de cumplimiento, esto a pesar de las medidas de austeridad en los gastos establecidos por la entidad.

Como punto a destacar, las previsiones tuvieron un bajo cumplimiento, siendo del 55,80% y llegando a Gs. 9.650 millones, a partir de las desafectaciones netas sobre cartera.

Asimismo, luego de cerrar los años 2022 y 2023 con pérdidas, y a pesar de la sostenida reducción de las actividades, la Cooperativa San Cristóbal registró un excedente de Gs. 189 millones, que fue explicado también en mayor medida por los resultados no operativos, representaron un hecho a destacar.



La entidad elaboró su Plan Estratégico 2024 – 2027 que contempla 4 perspectivas estratégicas: La financiera, que busca mejorar la eficiencia en la gestión de recursos y establecer alianzas estratégicas con otras instituciones; la perspectiva de socios, que busca mejorar la experiencia de la membresía, aumentar los servicios ofrecidos y mejorar la transparencia; la perspectiva de procesos, que pretende fortalecer la marca institucional y reconstruir la confianza, la perspectiva de aprendizaje, que planea maximizar el rendimiento del equipo de trabajo fomentando una cultura organizacional positiva.

Respecto a la perspectiva financiera, las principales mejoras cualitativas fueron el cambio de la tecnología de banda magnética a chip Contacless en las tarjetas de crédito Credicard, la modificación del tarifario en UNICA solicitado por la Coordinación de Proyectos y Negocios para analizar la viabilidad de la compra de plásticos con dicha marca, la realización de promociones a través de mensajerías y medios digitales, entre otros.

Además, con la finalidad de incrementar sus operaciones la entidad realizó préstamos preaprobados, renovaciones y ampliaciones de líneas, así como campañas promoviendo la utilización de las tarjetas de crédito con asociaciones, comercios, centros de estudio, financiaciones sin intereses, entre otros. De esta manera, al cierre del 2024, contó con 10.410 clientes en el segmento de préstamos y con 14.392 clientes en el de tarjetas de crédito.

Con respecto a la captación de ahorros, implementó la rueda de ahorros y realizó mejoras en su página web y aplicación móvil para el pago de servicios y la visualización de extractos de rueda de ahorros. Bajo este esquema, la cantidad de ahorradores a la vista fue superior a las demás modalidades, con 22.159 clientes, aunque los ahorros a plazo representaron la mayor fuente de fondeo con Gs. 113.541 millones en Dic24.

Desde la perspectiva de socios las principales mejoras cualitativas fueron la ampliación de servicios médicos en su centro policlínico con la incorporación de 9 profesionales médicos y las modificaciones en las reglamentaciones de solidaridad en el caso de matrimonio.

Para cumplir con el objetivo estratégico de mejorar la eficiencia en la gestión de recursos financieros mediante la recuperación de la cartera, los encargados de cobranzas, durante Nov24, establecieron la campaña de descuentos moratorios, punitivos y de refinanciaciones preaprobadas, con una meta de recuperación de Gs. 10.000 millones y cuyo cumplimiento a través de las desafectaciones fue del 77%.

En cuanto a la perspectiva de socios, el objetivo de recopilar y analizar datos sobre las preferencias y necesidades de cada socio no pudo ser realizado debido a las restricciones presupuestarias y la falta de tecnología especializada para el relevamiento de datos.

En la perspectiva de procesos, el principal objetivo fue el de fortalecer la marca y reconstruir la confianza a través de estrategias de comunicación y acciones que demuestren el compromiso con la transparencia y con el servicio a la comunidad, luego de los hechos del 2022.

El desarrollo de este objetivo cuenta con una importancia significativa para que la entidad pueda generar un incremento en su membresía y recuperar el volumen de cartera de ahorros que sustente el incremento en las operaciones de intermediación, para así restablecer la senda de crecimiento económico. En ese sentido, San Cristóbal realizó numerosos eventos de carácter social como jornadas de atención médica y de vacunación y difusiones a través de redes sociales.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Enfocada a la gestión adecuada de créditos, con gestión de cobro y recupero de créditos realizada a través de renegociaciones de deuda y judicialización de créditos vencidos

La Cooperativa San Cristóbal cuenta con un Manual de Crédito y Reglamentos de créditos y tarjetas que establece las políticas y procedimientos de concesión de préstamos, modificaciones de términos como refinanciaciones y lineamientos para la recuperación.

Para la concesión, el área considera las solicitudes de los socios residentes en la capital, así como en el área metropolitana o en el interior del país, ya que cuenta con diferentes niveles de aprobación para cada tipo de solicitante. La escala de autorización incluye a los analistas de riesgos, jefatura de riesgo, la subgerencia de riesgos, comité de créditos y unidad de riesgos.

Para los créditos con atrasos superiores a 361 días, la cooperativa cuenta con un equipo de 12 abogados en el área de Control y Seguimiento de Cuentas Prejudiciales y Judiciales, los cuales emiten informes mensuales a las asesorías jurídicas y a la Subgerencia de Política de Seguimiento y Recuperación de Cartera.

Durante 2024, la entidad continuó con las estrategias para mejorar la calidad de los créditos concedidos y contrató los servicios de una empresa de datos comerciales. Asimismo, para reducir la morosidad a los parámetros definidos por el órgano de supervisión, recurrió a una empresa tercerizada para realizar las gestiones de reclamo mediante la remisión de mensajes automáticos a los deudores cuyos vencimientos son del 1 a 15 de cada mes como mora preventiva.

Además, realizó campañas de refinanciación, estableció metas de recuperación por cada tramo de préstamos, así como prórrogas para el pago de cuotas, ampliación de plazos, consolidación de deudas, campañas de pago a cuotas de tarjetas de crédito, ajuste al pago mínimo por pedidos del socio. Asimismo, en las sucursales del interior del país, los miembros del equipo de cobranzas realizaron visitas a los socios en mora para ofrecer alternativas de pago y también realizaron la judicialización de préstamos con garantía.

Para mejorar la agilización en el procedimiento de cobranza, el área habilitó a los encargados y sub encargados de cada sucursal a gestionar y aprobar negociaciones con socios; también, realizó descuento de intereses moratorios y punitivos para cancelaciones y refinanciaciones, descuento de cargos suspendidos para cancelaciones de tarjetas de crédito, descuentos en accesorios para pagos parciales y para aquellos créditos que superen los 365 días de atraso. Dichas promociones rigieron tanto para la casa central como para las distintas sucursales.

Si bien la morosidad bajó hasta 35,95% en Dic24, este descenso fue explicado principalmente por la continua reducción en la cartera de créditos de la entidad, la cual mantuvo su tendencia decreciente y refleja la sostenida disminución en las actividades de ahorro y crédito.

Finalmente, la cooperativa también recurrió a la venta de cartera y a la liquidación por incobrabilidad como estrategia para aumentar la calidad de la cartera. Dichas operaciones fueron realizadas con las empresas CISCO S.A. y con la relacionada, Compañía de Servicios Corporativos S.A. (COSECORP S.A.).

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Continuo trabajo de seguimiento de procesos internos homologados por el INCOOP y con mejoras en el ambiente tecnológico, aunque con continua supervisión del organismo regulador de las actividades administrativas y financieras

El Plan de Trabajo de Auditoría Interna para el 2024 fue presentado y aprobado por el Consejo de Administración, según el Acta N° 2.804/2023 de fecha 18/12/2023, y su ejecución se realizó conforme a los controles y actividades establecidos.

Por otro lado, en fecha 26 de enero de 2024 la entidad reguladora, mediante su resolución N° 28.827/24 decidió instalar una vigilancia localizada a fin de supervisar las actividades administrativas y financieras. Posteriormente, el 23 de mayo de 2024 emitió la resolución N° 29.225/24 para ampliar el periodo y así extender las acciones de supervisión y también estableció nuevas directrices para la cooperativa, las cuales se encuentran vigentes hasta la fecha de calificación.

Durante 2024, el sistema de prevención de lavado de activos fue ajustado sobre la base del Plan Anual de Trabajo del Oficial de Cumplimiento, el Lic. Juan Marcelo Paredes Centurión. También, la Unidad de Cumplimiento se reestructuró y actualmente cuenta con un Encargado de Cuentas Especiales, con un Analista de Canales Físicos y con un Auxiliar de

Cumplimiento. Adicionalmente, el área de prevención cuenta con Encargados de Cumplimiento en las sucursales que se encuentran bajo la supervisión funcional del Oficial de Cumplimiento.

Con respecto a las mejoras y a las actualizaciones realizadas en Dic24, el área de PLA/FT implementó el Código de Conducta y Ética Cooperativa, realizó modificaciones al procedimiento para el tratamiento de alertas de prevención y reportes de operaciones sospechosas, modificó los factores y sub factores de la matriz de parámetros en base a los resultados de la autoevaluación de riesgos, realizó ajustes en el listado de documentación respaldatoria requerida en el sistema de tramitación de alertas, entre otros.

Además, el Manual PLA/FT fue ajustado en base a las mejoras previstas en el Plan de Acción del INCOOP y también fue revisado de manera periódica por los distintos organismos de control de la entidad. Asimismo, la administración creó 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 para otorgar al Oficial de Cumplimiento los recursos necesarios para la gestión efectiva del riesgo.

Habilitó en su página web y en su app la opción de actualizar la Manifestación Jurada de Bienes e Ingresos actualizó el proceso de admisión de socios y también el listado de socios políticamente expuestos para su correspondiente seguimiento y exclusión en el caso de que los mismos cuenten con deudas vencidas. Además, amplió las debidas diligencias para el conocimiento del socio. De esta manera, el Plan Anual del Oficial de Cumplimiento llegó al 95% de cumplimiento, aunque mantuvo pendiente la adecuación del Sistema Informático en base a los riesgos encontrados en su última Autoevaluación.

En cuanto al ambiente tecnológico, el equipo de TI se encuentra conformado por un coordinador, por el área de desarrollo, por la gestión de servicios TIC, por el área de infraestructura, por el administrador BI y por la sección de soporte a usuarios. En total dicha gerencia cuenta con 7 colaboradores y dispone de un manual de funciones actualizado.

La infraestructura tecnológica actual cuenta con bases de datos de producción y contingencia que operan con *Oracle Real Application Cluster (RAC)* versión 11gR2 y que están configuradas bajo un esquema de alta disponibilidad, complementadas por un servidor de contingencia para bases de datos y aplicaciones. Además, el área dispone de una base de datos dedicada al desarrollo, utilizada por los desarrolladores para pruebas y certificaciones.

El sistema ha sido objeto de diversas mejoras, muchas de ellas impulsadas tanto por iniciativas del personal de TIC como por solicitudes de los empleados de la cooperativa. Si bien el sistema informático cuenta con documentación formal, a Dic24, esta se encontró desactualizada.

En los primeros meses del año 2024, como mejora en el área tecnológica operativa, se lanzó a través de la plataforma San Cristóbal Online un nuevo servicio denominado *Rueda de Ahorro*. Este permite a los asociados adquirir contratos y efectuar pagos correspondientes a sus ruedas habilitadas. Paralelamente, se integraron los servicios de cobro de la cooperativa a la red Infonet Cobranza, ampliando las facilidades para que los socios puedan cumplir con sus obligaciones desde cualquier punto del país. Por primera vez, también se habilitó la opción de realizar depósitos en cajas de ahorro mediante esta red, así como pagos relacionados con la rueda de ahorros.

La gestión de estos servicios se realiza mediante la herramienta tecnológica ITOP, regulada por el *Procedimiento de Gestión de Incidentes y Requerimientos de Usuarios de Servicios de TIC (P-GR-TI-02)*, basada en buenas prácticas de ITIL. Esta plataforma permite a los usuarios generar requerimientos o reportar incidentes, realizar seguimiento de los mismos y confirmar su resolución. Asimismo, ITOP registra todos los elementos de configuración de la organización (servidores, almacenamiento, redes, etc.) y los cambios aplicados en los servicios productivos.

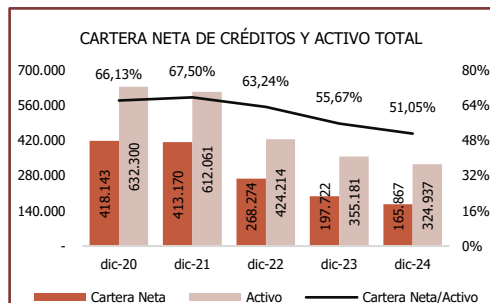
En cuanto a la seguridad, el área de TI cuenta con detectores de humos y matafuegos para los equipos electrónicos. También, dispone de un sistema contra descargas, con un pararrayos PDCE que protege contra descargas atmosféricas en un radio de 100 metros y para la alimentación continua de energía eléctrica del Datacenter, cuenta con un generador a Diesel y un banco con UPS Online redundante. Es importante destacar que, el acceso al departamento de TI es restringido, cuenta con acceso mediante huella digital de los encargados y las personas ajenas al departamento entran con debida autorización y con registro de ingreso.

Finalmente, la cooperativa controla el riesgo de liquidez, tipo de cambio y tasas de interés mediante reportes de la Gerencia Administrativa Financiera y de la Unidad de Gestión Financiera. Asimismo, los controles financieros se basan en el seguimiento de los indicadores establecidos por normativa en el sistema de Alerta Temprana.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

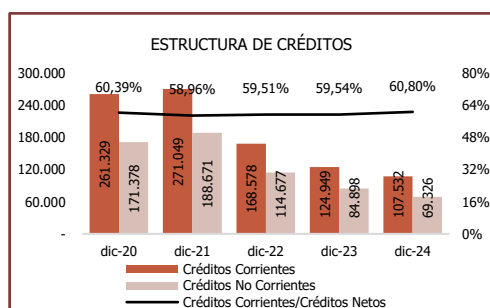
Reducción del activo, con menores colocaciones y consecuente reducción de la cartera de créditos, con mantenimiento de elevados niveles de morosidad sobre la cartera y el patrimonio



El activo de la Cooperativa San Cristóbal mantuvo una tendencia decreciente durante los últimos años, a causa de la reducción en cantidad de socios y la consecuente disminución de las operaciones de concesión de créditos y captación de ahorros.

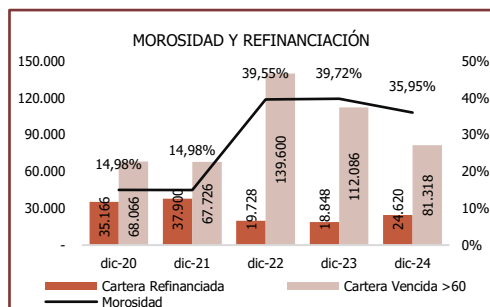
En ese contexto, al cierre del 2024, bajó 8,52%, desde Gs. 355.181 millones en Dic23 hasta Gs. 324.937 millones en Dic24, producto de la reducción de los créditos, tanto corrientes como de largo plazo, en 15,72%, desde Gs. 209.847 millones en Dic23 hasta Gs. 176.858 millones en Dic24.

En cuanto a su estructura, los créditos representaron la mayor porción de los recursos totales con el 54,43%, los otros activos contaron con el 18,81%, los bienes de uso presentaron el 11,49% y las disponibilidades y las inversiones y participaciones contaron con el 15,27% en su conjunto.



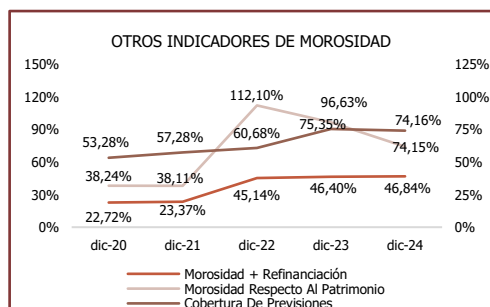
Desde 2021, los créditos corrientes y no corrientes presentaron continuas reducciones, tendencia que se mantuvo al cierre del 2024, ya que ambas cuentas bajaron 13,94% y 18,34%, hasta Gs. 107.532 millones y Gs. 69.326 millones respectivamente. No obstante, los créditos de corto plazo continuaron concentrando la mayor porción de los créditos netos totales con una participación del 60,80%.

La cartera neta se redujo 16,11%, desde Gs. 197.722 millones en Dic23 hasta Gs. 165.867 millones en Dic24, a causa de la disminución de los créditos ordinarios en 27,42%, desde Gs. 118.244 millones en Dic23 hasta Gs. 85.825 millones en Dic24. Con ello, la productividad bajó desde 55,67% en Dic23 hasta 51,05% en Dic24, y se posicionó en el nivel más bajo de la serie analizada, así como también se ubicó por debajo del 60% respecto a lo exigido por normativa.



Respecto a la calidad de los créditos, la cartera vencida >60 días disminuyó 27,45%, desde Gs. 112.086 millones en Dic23 hasta Gs. 81.318 millones en Dic24, ante la reducción de los créditos vencidos superiores a 361 días, en 31,28%, desde Gs. 89.922 millones en Dic23 hasta Gs. 68.498 millones en Dic24.

De esta manera, la morosidad bajó desde 39,72% en Dic23 hasta 35,95% en Dic24, así como la morosidad respecto al patrimonio bajó de 96,63% en Dic23 a 74,15% en Dic24, aunque ambos se mantienen muy elevados respecto al sector.

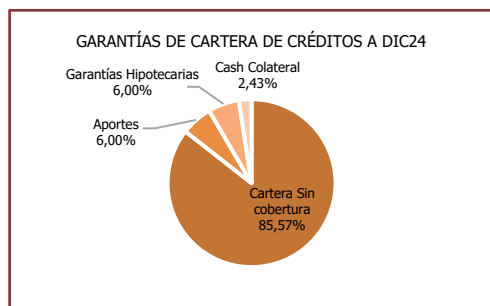


Cabe destacar que la menor cartera vencida produjo que las provisiones bajen 28,59%, desde Gs. 84.456 millones en Dic23 hasta 60.306 millones en Dic24, situación que tuvo baja repercusión en la cobertura de provisiones, ya que dicho indicador solo bajó desde 75,35% en Dic23 hasta 74,16% en Dic24. Además, los créditos judicializados se redujeron 12,55%, desde Gs. 40.741 millones en Dic23 hasta Gs. 35.629 millones en Dic24.

Sin embargo, la cartera refinanciada subió 30,62%, desde Gs. 18.848 millones hasta Gs. 24.620 millones en Dic24, con lo cual la morosidad + refinanciación aumentó levemente desde 46,40% en Dic23 hasta 46,84% en Dic24 y se mantuvo en un nivel elevado en comparación a años anteriores.

Además, la entidad recurrió por segundo año consecutivo a la desafectación mediante la venta de cartera a las empresas CISCO S.A. y a la relacionada COSERCORP S.A. En ese sentido, liquidó por incobrabilidad Gs. 21.766 millones, mientras que vendió cartera por Gs. 45.459 millones. De esta manera, la desafectación bajó 17,88%, desde Gs. 81.862 millones en Dic23 hasta Gs. 67.225 millones en Dic24.

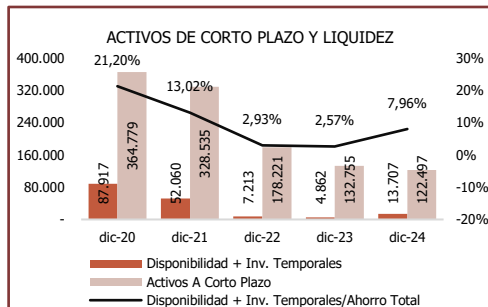
La cartera de crédito contó con diversas garantías, las cuales se distribuyeron entre aportes con el 6,00% de la cartera total, garantías hipotecarias con el 6,00% y cash colateral con el 2,43%. Por otro lado, el 85,57% restante no contó con coberturas.



Finalmente, las inversiones y participaciones en otras entidades aumentaron 20,07%, desde Gs. 29.899 millones en Dic23 hasta Gs. 35.899 millones en Dic24, debido al incremento en la participación accionaria en la empresa COSECORP S.A., lo que a su vez le permitió a dicha empresa la adquisición de la cartera de la cooperativa. Asimismo, contó con bienes de uso por Gs. 37.351 millones y con cargos diferidos autorizados por la INCOOP por Gs. 89.064 millones. Esta situación derivó en el mantenimiento de un elevado grado del índice de activos improductivos del 35,83% en Dic24.

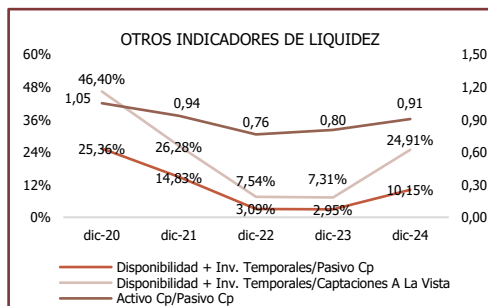
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Bajos relativos niveles de liquidez respecto a su estructura de financiamiento, aunque con un incremento de los indicadores de liquidez ante mayores disponibilidades y menor cartera de ahorros



Los activos corrientes continuaron con su tendencia decreciente y bajaron 7,73%, desde Gs. 132.755 millones en Dic23 hasta Gs. 122.497 millones en Dic24, derivado de los menores créditos de corto plazo como consecuencia de la reducción en las colocaciones.

De la misma forma, el pasivo de corto plazo disminuyó 18,20%, desde Gs. 165.070 millones en Dic23 hasta Gs. 135.022 millones en Dic24, debido a los menores ahorros corrientes a plazo, los cuales bajaron 23,84%, desde Gs. 62.537 millones en Dic23 hasta Gs. 47.629 millones en Dic24, así como a la reducción de los ahorros a la vista en 17,25%, desde Gs. 66.495 millones en Dic23 hasta Gs. 55.021 millones en Dic24.



Por otro lado, los recursos líquidos aumentaron 181,92%, desde Gs. 4.862 millones en Dic23 hasta Gs. 13.707 millones en Dic24 y se conformaron en su totalidad por disponibilidades. Cabe señalar que la entidad no ha registrado inversiones temporales ni de corto ni de largo plazo.

Ante estas variaciones, la liquidez aumentó desde 0,80 en Dic23 hasta 0,91 en Dic24, y, si bien se posicionó por sobre lo registrado en Dic22 con 0,76, (año de principal reducción de activos corrientes y de los recursos líquidos), se mantuvo por debajo de lo verificado en Dic21 con 0,94 y del sector.

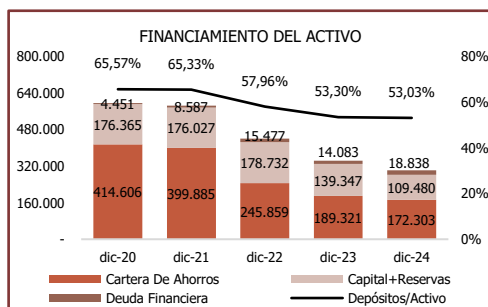
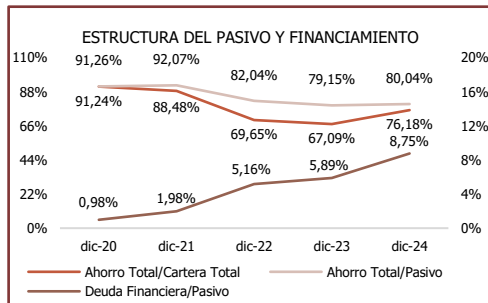
Las mayores disponibilidades generaron que la cobertura del pasivo de corto plazo con los recursos inmediatos aumente desde 2,95% en Dic23 hasta 10,15% en Dic24, así como también que la cobertura de las captaciones a la vista se incremente desde 7,31% en Dic23 hasta 24,91% en Dic24. De esta manera, ambos indicadores se posicionaron por encima de lo registrado en Dic22 con 3,09% y 7,54%, respectivamente.

Con respecto a la financiación de las actividades, la cartera de ahorros fue la principal fuente de fondeo, ya que representó el 53,03% de los recursos totales en Dic24. Asimismo, representó la mayor de las obligaciones con una proporción del 80,04% respecto al pasivo total.

En ese sentido, si bien la cartera de ahorros de corto plazo se redujo 20,45%, desde Gs. 129.032 millones en Dic23 hasta Gs. 102.650 millones en Dic24, esta concentró la mayor porción de los ahorros totales, ya que contó con una participación del 59,58%. Adicionalmente, los depósitos a la vista contaron con el 53,60% de los ahorros de corto plazo.

Los recursos propios llegaron hasta los Gs. 109.480 millones y se conformaron en su totalidad por el capital. Por último, las deudas financieras ganaron mayor participación en la estructura de financiamiento en los últimos años.

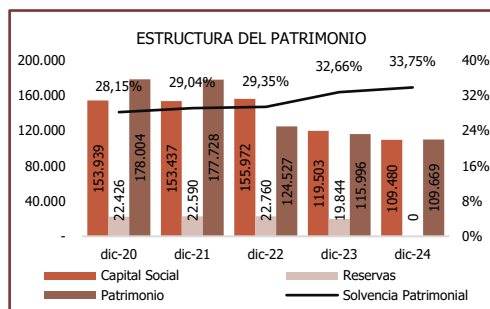
En ese sentido, al cierre del 2024, alcanzaron los Gs. 18.838 millones, lo cual representó el 5,80% del activo, distinto a lo reportado en Dic23 con una participación del 3,97%.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mayor ratio de solvencia patrimonial ante la reducción en las deudas, aunque con una reducción total de sus reservas y continuamente de su capital social, con mayor presión del pasivo sobre el margen operativo

El patrimonio se redujo 5,45%, desde Gs. 115.996 millones en Dic23 hasta Gs. 109.669 millones en Dic24, debido a la reducción total de las reservas, sumado a la disminución del capital social en 8,39%, desde Gs. 119.503 millones en Dic23 hasta Gs. 109.480 millones en Dic24.



En cuanto a su estructura, el mismo estuvo conformado principalmente por el capital con el 99,83%, mientras que los resultados presentaron una participación de solo el 0,17%.

En ese sentido, si bien durante los ejercicios 2022 y 2023 la entidad registró importantes pérdidas por Gs. -54.206 millones y Gs. -23.351 millones respectivamente, al corte de calificación, registró su primer resultado positivo luego de los hechos ocurridos durante 2022.

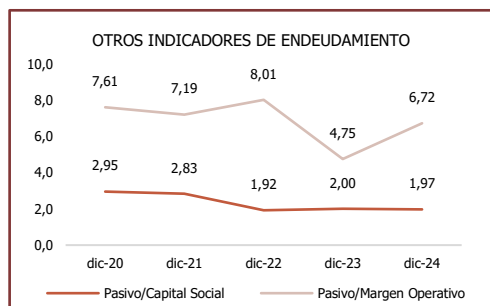
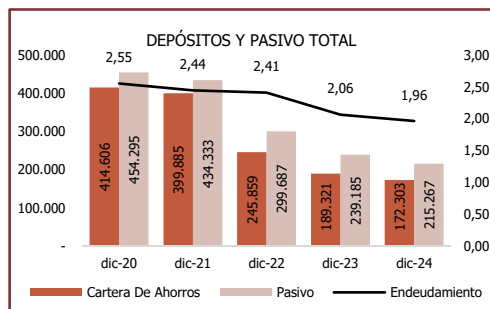
En cuanto al endeudamiento, el pasivo se redujo 10,00%, desde Gs. 239.185 millones en Dic23 hasta Gs. 215.267 millones en Dic24, producto de la disminución la cartera de ahorros en 8,99%, desde Gs. 189.321 millones en Dic23 hasta Gs. 172.303 millones en Dic24.

Por otro lado, las deudas financieras con otras entidades aumentaron 33,76%, desde Gs. 14.083 millones en Dic23 hasta Gs. 18.838 millones en Dic24, mientras que los compromisos no financieros bajaron 32,57%, desde Gs. 35.781 millones en Dic23 hasta Gs. 24.126 millones en Dic24.

Si bien el patrimonio neto continuó con su tendencia decreciente ante la continua reducción en la membresía, la solvencia aumentó desde 32,66% en Dic23 hasta 33,75% en Dic24, a partir de la reducción en la cartera de ahorros. Además, la entidad mantuvo sus indicadores de financiamiento de activos con endeudamiento y con patrimonio dentro de los parámetros establecidos por la entidad reguladora. Por otro lado, el endeudamiento bajó desde 2,06 en Dic23 hasta 1,96 en Dic24, y se ubicó en el valor más bajo de la serie analizada.

La relación entre el pasivo y el capital social se redujo levemente desde 2,00 en Dic23 hasta 1,97 en Dic24, mientras que la presión de las deudas respecto al margen operativo se incrementó desde 4,75 hasta 6,72, debido a las menores utilidades operativas generadas en comparación a la menor deuda.

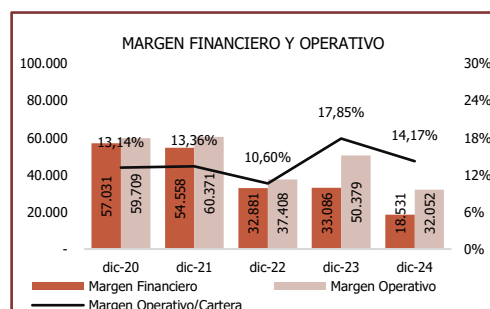
Cabe destacar que la cooperativa constituyó derecho real de prenda sobre los títulos de crédito componentes de la cartera de préstamos otorgados por la cooperativa a terceros, por la adquisición de préstamos de la Cooperativa 8 de



marzo Ltda. de Gs. 2.000 millones, cuya garantía tiene un valor de Gs. 4.256 millones; con la Cooperativa Nandutí Ltda. de Gs. 5.000 millones y con garantía de Gs. 5.000 millones; Cencopan Ltda. de Gs. 5.000 millones y cuya garantía es hipotecaria por valor de Gs. 11.936 millones.

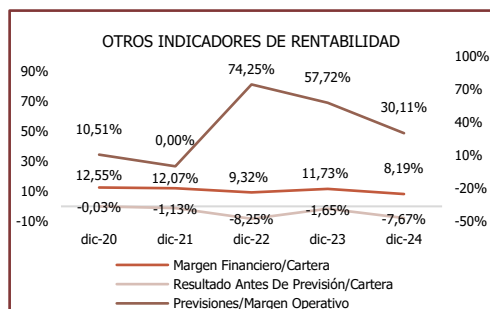
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mantenimiento de bajos niveles de rentabilidad y eficiencia operativa, acompañado de una generación de excedente positivo en 2024, a partir de los efectos favorables de las desafectaciones netas e ingresos no operativos



Al cierre del 2024, las operaciones financieras de la Cooperativa San Cristóbal mantuvieron su tendencia decreciente, lo cual se reflejó en la continua reducción de tanto los ingresos como de los costos financieros registrados por la entidad. En ese sentido, los ingresos financieros tuvieron una reducción similar la registrada entre los años 2021 y 2022 y bajaron 31,17%, desde Gs. 47.434 millones en Dic23 hasta Gs. 32.651 millones en Dic24, a partir de las menores colocaciones anuales y de la disminución de la cartera de créditos.

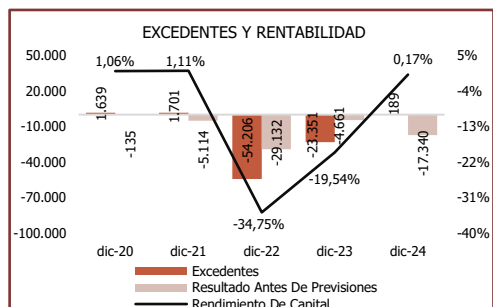
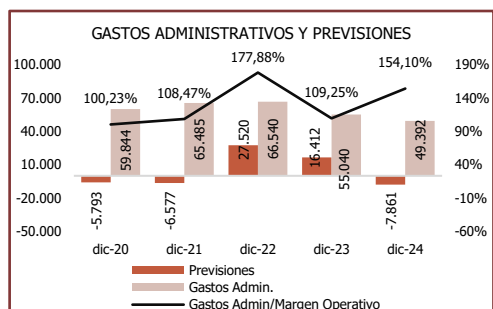
Por otro lado, los costos y gastos financieros bajaron solo 1,59%, desde Gs. 14.348 millones en Dic23 hasta Gs. 14.120 millones en Dic24, debido al mantenimiento de la estructura de fondeo, la cual se centró en los depósitos a plazo fijo, tanto de corto como de largo plazo.



Los otros ingresos operativos bajaron 42,56%, desde Gs. 33.346 millones en Dic23 hasta Gs. 19.155 millones en Dic24, ante la reducción de los ingresos operativos varios en 53,48%, desde Gs. 24.436 millones en Dic23 hasta Gs. 11.367 millones en Dic24, sumado a las menores comisiones cobradas por servicios financieros, que bajaron 17,73%, de Gs. 6.932 millones en Dic23 a Gs. 5.703 millones en Dic24.

De esta manera, el margen financiero bajó 43,99%, desde Gs. 33.086 millones en Dic23 hasta Gs. 18.531 millones en Dic24, nivel más bajo registrado durante los últimos años. De la misma forma, el margen operativo disminuyó 36,38%, desde Gs. 50.379 millones en Dic23 hasta Gs. 32.052 millones en Dic24. Estas reducciones

generaron que la relación margen operativo/cartera disminuya desde 17,85% en Dic23 hasta 14,17% en Dic24, así como también generaron que el ratio margen financiero/cartera baje desde 11,73% en Dic23 hasta 8,19% en Dic24.



En términos de eficiencia, si bien los gastos administrativos y de gobernabilidad bajaron interanualmente en 10,26%, desde Gs. 55.040 millones en Dic23 hasta Gs. 49.392 millones en Dic24, la entidad mantuvo una elevada presión de gasto respecto al margen operativo, ya que dicho indicador subió desde 109,25% en Dic23 hasta 154,10% en Dic24, a causa de las menores utilidades operativas, consecuencia de la reducción de en las operaciones.

Ante esta situación, los resultados antes de provisiones bajaron 272,04%, desde Gs. -4.661 millones en Dic23 hasta Gs. -17.340 millones en Dic24 y, con ello, la razón de resultados antes de provisiones/cartera disminuyó desde -1,65% en Dic23 hasta -7,67% en Dic24. No obstante, las menores constituciones de provisiones, las cuales bajaron 66,81%, hasta Gs. 9.650 millones, sumado a las mayores desafectaciones, que aumentaron en 38,24%, hasta Gs. 17.511 millones, generaron que el indicador de provisiones/margen operativo baje desde 57,72% en Dic23 hasta 30,11% en Dic24. Asimismo, dicho comportamiento también produjo que el margen operativo neto aumente desde Gs. -21.072 millones hasta Gs. -9.479 millones.

Los ingresos no operativos aumentaron 5,24 veces, desde Gs. -2.279 millones en Dic23 hasta Gs. 9.668 millones en Dic24, con lo cual los excedentes de la entidad subieron 100,81%, desde un resultado negativo de Gs. -23.351 millones en Dic23 hasta Gs. 189 millones, primer año de resultados positivos luego de los hechos institucionales ocurridos durante el 2022. Finalmente, el rendimiento del capital

subió desde -19,54% en Dic23 hasta 0,17% en Dic24 y el rendimiento sobre el activo aumentó desde -6,57% en Dic23 hasta 0,06% en Dic24.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	454.405	451.965	352.985	282.178	226.173
Previsión	-36.263	-38.795	-84.711	-84.456	-60.306
Cartera neta de provisiones	418.143	413.170	268.274	197.722	165.867
Cartera vencida >60	68.066	67.726	139.600	112.086	81.318
Cartera refinanciada	35.166	37.900	19.728	18.848	24.620
Morosidad de cartera	14,98%	14,98%	39,55%	39,72%	35,95%
Refinanciación	7,74%	8,39%	5,59%	6,68%	10,89%
Morosidad + Refinanciación	22,72%	23,37%	45,14%	46,40%	46,84%
Morosidad respecto al patrimonio	38,24%	38,11%	112,10%	96,63%	74,15%
Cobertura de provisiones	53,28%	57,28%	60,68%	75,35%	74,16%
Cartera Neta/Activo	66,13%	67,50%	63,24%	55,67%	51,05%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	21,20%	13,02%	2,93%	2,57%	7,96%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	25,36%	14,83%	3,09%	2,95%	10,15%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	46,40%	26,28%	7,54%	7,31%	24,91%
Pasivo/Activo	71,85%	70,96%	70,65%	67,34%	66,25%
Activo CP/Pasivo CP	105,21%	93,61%	76,45%	80,42%	90,72%
Ahorro total/Cartera total	91,24%	88,48%	69,65%	67,09%	76,18%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	28,15%	29,04%	29,35%	32,66%	33,75%
Reservas/PN	12,60%	12,71%	18,28%	17,11%	0,00%
Capital Social/PN	86,48%	86,33%	125,25%	103,02%	99,83%
Pasivo/Margen Operativo	7,61	7,19	8,01	4,75	6,72
Pasivo/Capital Social	2,95	2,83	1,92	2,00	1,97
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,55	2,44	2,41	2,06	1,96
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	76,32%	80,81%	77,79%	69,01%	62,72%
Ahorro total/Pasivo	91,26%	92,07%	82,04%	79,15%	80,04%
Ahorro CP/Ahorro Total	76,47%	81,46%	76,91%	68,16%	59,58%
Ahorro a la vista/Ahorro total	45,70%	49,54%	38,93%	35,12%	31,93%
Deuda Financiera/Pasivo	0,98%	1,98%	5,16%	5,89%	8,75%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	1,06%	1,11%	-34,75%	-19,54%	0,17%
Excedente/Activo	0,26%	0,28%	-12,78%	-6,57%	0,06%
Margen Financiero/Cartera	12,55%	12,07%	9,32%	11,73%	8,19%
Margen Operativo/Cartera	13,14%	13,36%	10,60%	17,85%	14,17%
Resultado antes de previsión/Cartera	-0,03%	-1,13%	-8,25%	-1,65%	-7,67%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	1,35%	0,35%	-21,12%	-10,66%	-5,71%
Previsiones/Margen Operativo	10,51%	0,00%	74,25%	57,72%	30,11%
Gastos Admin/Margen Operativo	100,23%	108,47%	177,88%	109,25%	154,10%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	27,88%	25,45%	32,65%	30,25%	43,25%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
ACTIVO	632.300	612.061	424.214	355.181	324.937	-8,52%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	364.779	328.535	178.221	132.755	122.497	-7,73%
Disponibilidad	79.917	52.060	7.213	4.862	13.707	181,92%
Inversiones temporales CP	8.000	-	-	-	-	NA
Créditos corrientes	261.329	271.049	168.578	124.949	107.532	-13,94%
Otros activos a corto plazo	15.532	5.426	2.430	2.944	1.258	-57,27%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	267.522	283.526	245.993	222.426	202.440	-8,99%
Créditos no corrientes	171.378	188.671	114.677	84.898	69.326	-18,34%
Inversiones y participaciones LP	42.122	41.722	42.810	29.899	35.899	20,07%
Propiedad, planta y equipo	9.589	11.576	9.302	36.757	37.351	1,62%
Otros activos a largo plazo	44.432	41.557	79.204	70.872	59.864	-15,53%
PASIVO	454.295	434.333	299.687	239.185	215.267	-10,00%
PASIVOS A CORTO PLAZO	346.724	350.979	233.129	165.070	135.022	-18,20%
Cartera de Ahorro CP	317.069	325.762	189.097	129.032	102.650	-20,45%
-Ahorro a la vista captado	189.459	198.110	95.722	66.495	55.021	-17,25%
-Ahorro a plazo captado	127.610	127.653	93.375	62.537	47.629	-23,84%
Deudas financieras con otras entidades CP	576	1.484	12.085	5.932	13.838	133,29%
Compromisos no financieros CP	29.079	23.733	31.947	30.106	18.534	-38,44%
PASIVOS A LARGO PLAZO	107.571	83.354	66.557	74.115	80.245	8,27%
Cartera de Ahorro LP	97.537	74.123	56.761	60.289	69.653	15,53%
-Ahorro a plazo captado LP	97.537	74.123	56.761	60.289	69.653	15,53%
Deudas financieras con otras entidades LP	3.875	7.103	3.392	8.151	5.000	-38,66%
Compromisos no financieros LP	6.159	2.128	6.404	5.675	5.592	-1,46%
PATRIMONIO	178.004	177.728	124.527	115.996	109.669	-5,45%
Capital Social	153.939	153.437	155.972	119.503	109.480	-8,39%
Reservas	22.426	22.590	22.760	19.844	0	-100,00%
Excedentes	1.639	1.701	-54.206	-23.351	189	-100,81%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	79.082	73.185	48.820	47.434	32.651	-31,17%
Costos y gastos Financieros	-22.051	-18.627	-15.939	-14.348	-14.120	-1,59%
MARGEN FINANCIERO	57.031	54.558	32.881	33.086	18.531	-43,99%
Otros ingresos operativos.	6.008	21.905	12.634	33.346	19.155	-42,56%
Otros gastos operativos	-3.330	-16.092	-8.107	-16.053	-5.634	-64,90%
MARGEN OPERATIVO	59.709	60.371	37.408	50.379	32.052	-36,38%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-59.844	-65.485	-66.540	-55.040	-49.392	-10,26%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	-135	-5.114	-29.132	-4.661	-17.340	272,04%
Previsiones	5.793	6.577	-27.520	-16.412	7.861	-147,90%
MARGEN OPERATIVO NETO	5.658	1.463	-56.652	-21.072	-9.479	-55,02%
Resultados no operativos	-4.019	237	2.447	-2.279	9.668	-524,22%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	1.639	1.700	-54.206	-23.351	189	-100,81%

La emisión de la calificación de la solvencia de **COOPERATIVA SAN CRISTÓBAL LTDA.**, se realiza 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: 30 abril de 2025

Fecha de publicación: 2 de mayo de 2025

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2024

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	
	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 Superintendencia 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 2024 por la firma DF Consultoría Empresarial.

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. Juan Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schapparro@syr.com.py
--	---