

COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.

SOLVENCIA	DIC/2023	DIC/2024
CATEGORIA	pyBBB-	pyBBB-
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación de **pyBBB-** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Cooperativa San Lorenzo Ltda.**, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2024, considerando que la entidad ha mantenido adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, así como una elevada posición de liquidez con respecto al promedio del sector y la exigencia regulatoria, acompañada por la evolución favorable de sus operaciones crediticias y su destacado posicionamiento en el sector en términos de activos.

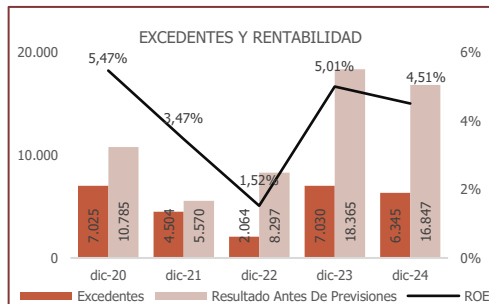
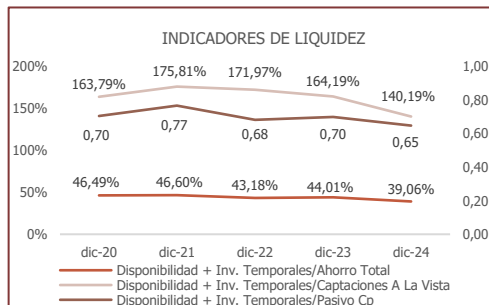
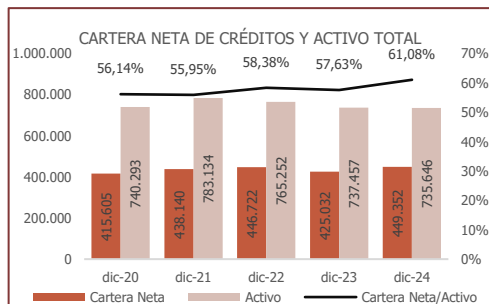
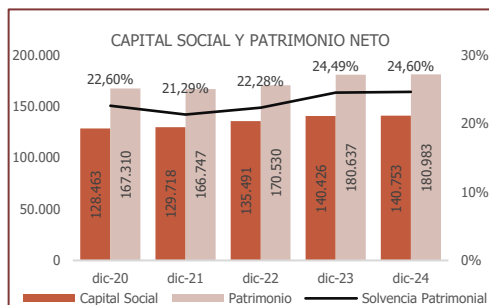
Por otra parte, la calificación incorpora la disminución de los márgenes financiero y operativo durante el 2024, y la menor generación de excedente y los moderados rendimientos de capital y activos, asociados a los elevados niveles relativos de costos financieros, gastos administrativos y pérdidas por provisiones con relación a los márgenes registrados, así como la mayor morosidad de la cartera, y con respecto al patrimonio y al promedio del sector.

Durante el 2024, las cuentas patrimoniales de la entidad no han registrado cambios significativos respecto al año anterior. El patrimonio neto creció levemente 0,19% hasta Gs. 180.983 millones, mientras que el pasivo total se redujo 0,39% hasta Gs. 554.663 millones, debido a la disminución de las deudas financieras y la menor tasa de crecimiento de los ahorros, lo que generó un indicador de endeudamiento de 3,06 y una solvencia patrimonial del 24,60%, superior con relación a cooperativas similares.

Por su parte, los activos continuaron con su tendencia decreciente mediante una nueva reducción de 0,25% hasta Gs. 735.646 millones en Dic24, debido a la disminución del saldo de las disponibilidades y la mayor amortización de cargos diferidos, mientras que la cartera neta creció 5,72% hasta Gs. 449.352 millones. En este contexto, la cartera vencida se redujo 18,72%, alcanzando Gs. 44.368 millones, generando un descenso de la morosidad desde 11,96% hasta 9,46%, mientras que la morosidad sobre el patrimonio hasta 24,52%, aunque se mantienen por encima de cooperativas similares del sector.

La cooperativa ha conservado una sólida posición de liquidez principalmente a través de los valores invertidos en instrumentos financieros de pronta realización. En este sentido, aunque el total de disponibilidades más inversiones temporales se redujo 11,09% hasta Gs. 206.750 millones estos continuaron ofreciendo una amplia cobertura frente a la cartera de ahorro total y los depósitos a la vista, con indicadores de 39,06% y 140,19%, respectivamente.

Durante el 2024 se registró un menor desempeño financiero y operativo, explicado por los menores ingresos por intermediación y relativos elevados gastos administrativos, lo que generó la reducción del resultado antes de las provisiones en 8,27% desde Gs. 18.365 millones en Dic23 hasta Gs. 16.847 millones en Dic24. Asimismo, los excedentes del ejercicio disminuyeron 9,75% desde Gs. 7.030 millones hasta Gs. 6.345 millones, generando un rendimiento del capital de 4,51% y un rendimiento de activos de 0,86%, ambos por debajo de la media del sector de 15,6% y 2,0%, respectivamente.

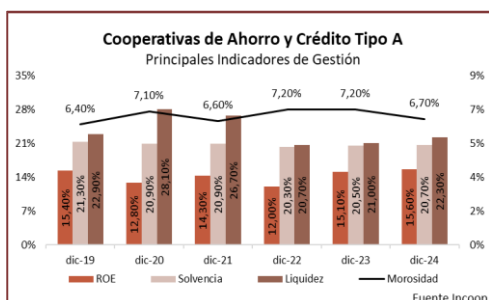
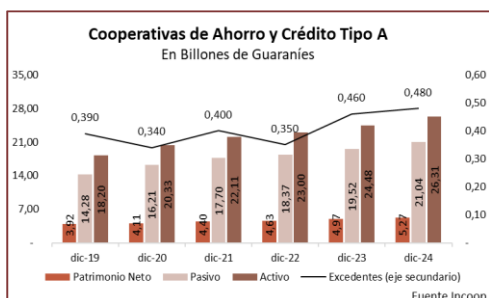
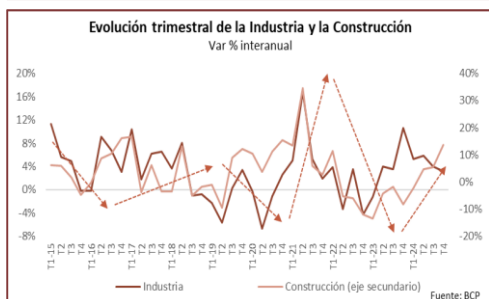
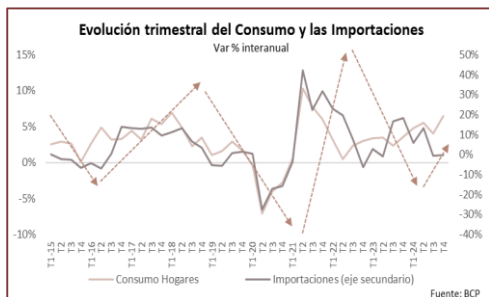
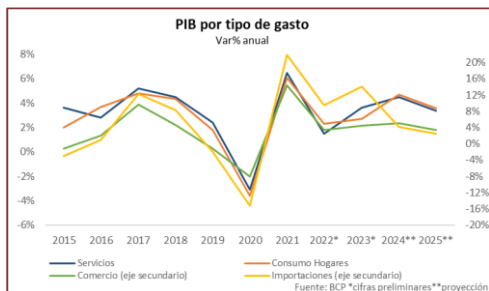
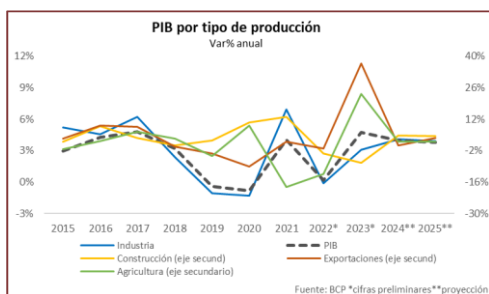


TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa San Lorenzo Ltda., considerando sus adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, acompañado de una favorable posición de liquidez, aunque también se considera el menor desempeño financiero y operativo durante el 2024.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento. - Destacado posicionamiento en activos en el sector de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A. - Elevada cobertura con recursos líquidos sobre la cartera total de ahorros y los depósitos a la vista.	- Menor desempeño financiero y operativo en el 2024, con bajos indicadores de rendimiento sobre activo y capital social. - Niveles de morosidad superiores al promedio del sector, con importantes cargos por provisiones. - Elevada presión de los gastos administrativos sobre el margen operativo.

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 principalmente 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 del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el 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.

Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la 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 que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.

Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 3,6% en el último trimestre de 2024, acumulando una expansión del 4,2% durante todo el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento del sector servicios en 4,8%, la construcción en 5,3% y la manufactura en 4,4%. No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción de 6,2% del sector de electricidad y agua, explicado por el menor caudal hídrico del Río Paraná que afectó la producción energética, así como por la caída del sector exportador en 2%, debido a las menores exportaciones de bienes como soja, maquinarias, aceites, harinas y electricidad.

En este contexto, al cierre del ejercicio 2024, el sector cooperativo presentó un mayor dinamismo reflejado en el crecimiento del 7,48% en los activos, los cuales pasaron de Gs. 24,48 billones en Dic23 a Gs. 26,31 billones en Dic24. Esta variación fue impulsada por el incremento de la cartera de créditos, la cual viene mostrando un aumento sostenido en los últimos años, y ha estado acompañado por la disminución de la morosidad desde 7,20% hasta 6,70%.

En esa línea, el patrimonio neto aumentó 5,40% hasta Gs. 5,27 billones y los excedentes subieron 4,35% hasta 0,48 billones en Dic24. Además, principales indicadores de gestión presentaron mejoras, con una liquidez que aumentó de 21,0% en Dic23 hasta 22,30% en Dic24, el ROE subió desde 15,10% hasta 15,60% y la solvencia creció desde 20,50% hasta 20,70% en ese mismo periodo.

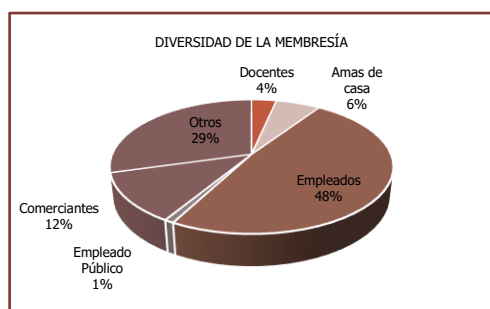
GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa con 42 años de trayectoria en el sector, enfocada en brindar servicios crediticios y sociales a sus miembros, y un destacado posicionamiento en el sector en términos de activos

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

Ofrece a su membresía una amplia variedad de servicios que comprenden diversas opciones de ahorro, entre ellas Cuentas de Ahorros; a la Vista, Ahorro a Plazo Fijo, Rueda Gigante de Ahorros y Ahorro Infantil y/o Juvenil, disponibles en modalidades individual, conjunta o indistinta. Créditos para la vivienda, rodados, producción, empresariales, microfinanzas, consumo, estudiantil y tarjetas de crédito. Además, ofrecen servicios no financieros en educación (cultura y deportes), solidaridad, sede social y otros.



En el 2024, la estrategia de fortalecimiento de la membresía incluyó aranceles preferenciales para el ingreso de nuevos socios durante los meses de agosto y diciembre, horarios extendidos para facilitar el proceso de ingreso de nuevos socios, así como campañas de captación, activaciones de marca y charlas en universidades, institutos y comercios de San Lorenzo.

La entidad registró un total de 82.627 socios activos en Dic24, con 2.028 altas y 3.970 salidas, de las cuales 1.054 fueron por renuncia voluntaria, 2.695 por incumplimiento estatutario y 221 por fallecimiento. La membresía se encuentra conformada en 55,41% por mujeres, 44,57% hombres y 0,02% personas jurídicas.



La masa societaria estuvo compuesta mayormente por empleados (48,37%), estudiantes, trabajadores independientes y de oficios (29,38%) seguido de comerciantes (11,91%), amas de casa (6,04%), docentes (3,38%) y empleados públicos (0,92%), con grado de instrucción mayoritariamente de educación media y superior.

La cartera crediticia se encuentra concentrada en el segmento consumo, con una participación del 96,72% en el total, mientras que el 3,28% se distribuyó entre mpymes, educación, vivienda y otros sectores. En ese sentido, se destacan los créditos de la categoría Estímulo, entre ellas el Crédito a la Excelencia y otros créditos promocionales por aniversario, con 5.069 operaciones desembolsadas en el 2024.

Participación en Asambleas Electivas	dic-23	dic-24
Total socios activos	84.569	82.627
Socios habilitados con voz y voto	25.528	20.755
Socios habilitados/Socios activos	30,19%	25,12%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	No aplica	No aplica
Participación % en la Asamblea	-----	-----

Adicionalmente, la Cooperativa realiza sus actividades solidarias siguiendo los valores y principios universales del cooperativismo. Durante el 2024, se han beneficiado 6.913 socios con subsidios, alcanzando la suma de Gs. 3.239 millones, mientras que 318 socios usufructuaron el polideportivo social y salón auditorio. Asimismo, realizó varias donaciones a hospitales, escuelas y otras instituciones del país.

Independencia financiera	dic-23	dic-24
Capital cooperativo irrepatriable (Reservas)	33.181	33.885
% en relación al Activo	4,50%	4,61%
Aportaciones integradas	140.426	140.753
% en relación al Activo	19,04%	19,13%
Aportaciones+ Reservas+ Donaciones	173.607	174.637
% en relación al Activo	23,54%	23,74%

Por otra parte, se ha desempeñado con un adecuado grado de independencia y autonomía financiera, con aportaciones, reservas y donaciones que han crecido 0,59% hasta Gs. 174.637 millones en Dic24, representando el 23,74% del activo total. Además, no ha contemplado asambleas electivas en los últimos dos ejercicios.

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Órganos de gobierno apoyados en una adecuada estructura ejecutiva y comités auxiliares, con prácticas alineadas al Buen Gobierno Corporativo

Consejo de Administración	
Responsable	Cargo
Alcibiades Quiñónez	Presidente
Bernardo Galeano	Vicepresidente
Joaquín Villalba	Secretario
Francisco Constantini	Pro-Tesorero
Mariano Cardozo	Tesorero
Cristina Vda. De Invernizzi	Pro-Tesorera
Brígido Núñez	Vocal Titular

La Cooperativa San Lorenzo Ltda. está presidida por la Asamblea General de Socios como la autoridad máxima, acorde con la naturaleza de las entidades cooperativas, seguida por el Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y la Junta Electoral.

El Consejo de Administración, presidido por el Sr. Alcibiades Quiñónez, es el órgano responsable de la dirección y administración de la entidad y se constituye como representante legal de la misma. Este presenta anualmente antes los socios la memoria, estados financieros, plan general de trabajos y presupuesto de gastos.

A su vez, el Consejo se respalda en diversos comités auxiliares, cuyos integrantes tienen la responsabilidad de propiciar el cumplimiento eficaz de los planes, objetivos, gestiones y proyectos, de manera a potenciar los servicios que presta la cooperativa. Asimismo, cuenta con el apoyo de otros órganos de staff como el de cumplimiento, auditoría interna y asesoría jurídica.

Por su parte, la Junta de Vigilancia es la encargada de controlar las actividades económicas y sociales de la cooperativa, mientras que el Tribunal Electoral Independiente es responsable de todo aquello relacionado con la organización, dirección, fiscalización y realización de las elecciones de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución.

Junta de Vigilancia	
Responsable	Cargo
Cándido Alvarenga	Presidente
Mirian Unzain	Vicepresidenta
Luisa Martinetti	Secretaria
Cynthia Frutos	Pro-Secretaria
María Antonia Cantero	Vocal Titular
Nelly Benítez	Vocal Titular
Nelly Giménez	Vocal Titular
Fernando Ferreira	Miembro Suplente

Tribunal Electoral Independiente	
Responsable	Cargo
Óscar Ferreira	Presidente
Silvia Molinas	Vicepresidente
Pedro Adorno	Secretario
Victor Cubas	Prosecretaria
Atilano Cuba	Vocal Titular
Basilio Portillo	Miembro Suplente

La estructura ejecutiva está liderada por la Gerencia General, del cual se desprenden las demás áreas como la gerencia de operaciones, gerencia de sucursales, gerencia financiera, gerencia de servicios sociales y gerencia administrativa, de quienes a su vez dependen todos los demás departamentos que completan la estructura organizacional, contando con un total de 214 empleados al cierre de 2024.

La Gerencia General cuenta con el respaldo de una secretaría general y áreas especializadas en comunicación social y marketing. Además, se encarga de la gestión del Centro Educativo Pytyvõ. Cabe señalar que el Consejo de Administración en uso de sus atribuciones ha decidido aprobar

la reestructuración de cargo a Gerente General, designando a la anterior Gerente Administrativa para dicha posición.

Durante el 2024, las acciones realizadas se enfocaron a la mejora continua y la eficiencia en la gestión de productos y servicios, esto mediante la actualización de documentos institucionales (Reglamentos, Políticas, Manuales de Funciones y otros) y la implementación de nuevas tecnologías para facilitar el flujo de trabajo, con lo que se ha logrado alinear los objetivos y optimizar los procesos, a través de la cooperación interdepartamental entre todos los niveles de la organización. En esa misma línea, cuenta con un Código de Conducta y Ética además de normas de convivencia para su Centro Educativo, acorde con las prácticas de buen gobierno corporativo.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento de los objetivos estratégicos y operativos en el 2024, acompañado de una robusta ejecución presupuestaria

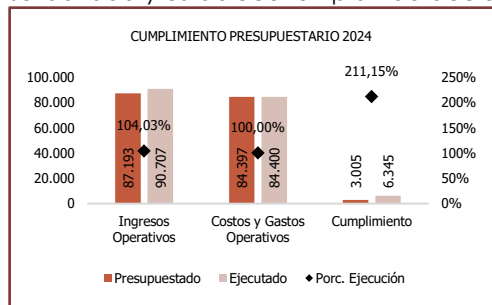
El Plan estratégico 2023-2025, centrado en el área financiera, de socios, procesos internos y equipo humano/crecimiento, ha avanzado en su ejecución mediante diversas actividades realizadas por el Consejo de Administración, su equipo gerencial y los colaboradores en general. Los principales objetivos del área financiera incluyen el crecimiento de la membresía, los productos, servicios, capital, etc.; desde el socio, se busca el mejoramiento de la atención y la renovación de la imagen corporativa. La pprocesos internos se enfoca en la automatización, mejoramiento del sistema de calidad, entre otros, mientras que la perspectiva de equipo humano persigue potenciar las capacidades de los colaboradores.

En esa misma línea, las actividades de los diferentes comités alcanzaron un razonable nivel de ejecución a Dic24. El Comité de Educación realizó jornadas de capacitación, formación e información tanto a socios como a funcionarios de la institución, así como también se enfocó en la integración de asociados y en la celebración de convenios y alianzas con instituciones educativas.

Las actividades del Comité de Género fueron ejecutadas en un 100% y contemplaron la formación y capacitación en mandos medios, oficios y manualidades. Así también, se realizó en un 90% las actividades previstas por el Comité de Adultos Mayores, siendo la mayoría de estas autogestionadas.

El Comité de Cultura y Deportes ejecutó en un 100% las actividades orientadas a la captación de nuevos socios y alumnos, mientras que se encuentra en proceso aquellas relacionadas a alianzas con diferentes entidades para brindar mayores servicios a los socios y alumnos.

Por su parte, el Comité de Solidaridad ha impulsado alianzas estratégicas con ópticas, funerarias y profesionales médicos, además de desarrollar la aplicación móvil, implementar campañas de recuperación con saldo mora en la cuota de solidaridad y establecer un plan de acción para desviaciones de indicadores regulatorios.



Con respecto al cumplimiento presupuestario, los ingresos operativos, conformados principalmente por los intereses compensatorios e intereses por depósitos y valores, alcanzaron Gs. 90.707 millones en Dic24, lo que frente a los Gs. 87.193 millones presupuestados, reflejó un cumplimiento del 104,03%.

Por el lado de los egresos, los costos y gastos operativos representados por los intereses a pagar a los socios, gastos administrativos y de gobernabilidad, registraron un monto de Gs. 84.400 millones, en línea con los Gs. 84.397 millones presupuestados, lo que finalmente le permitió una ejecución del 211,15% de los excedentes previstos con Gs. 6.345 millones.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Reglamentos específicos para la concesión de créditos, con activa gestión en la recuperación créditos

La cooperativa San Lorenzo Ltda. cuenta con un reglamento general que rige el servicio de crédito y contempla los tipos de créditos, requisitos, relación aporte/crédito, capitalizaciones, régimen, plazos, tasa de interés, seguros, garantías, calificación, cancelación y penalizaciones. El régimen para la concesión de créditos determina los tipos de crédito a los cuales el asociado puede acceder, desde el primer crédito hasta productos cada vez más específicos y especializados, a consideración de diversos factores, como ser la amortización de créditos anteriores, antigüedad como socio, montos máximos, tipos de garantía, entre otros.

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

La gestión de cobranzas ha incluido soluciones personalizadas que se ajusten a la voluntad y capacidad de pago de cada individuo, con pagos parciales, acuerdos de pago, consolidaciones, ampliaciones y traslados de vencimiento, refinanciaciones, y en caso de agotarse las instancias para el recupero o negociación de la deuda, la gestión judicial. La mora temprana es abordada con recordatorios y reclamos por llamadas personalizadas, mensajes de texto vía whatsapp, SMS y notificaciones. Cabe mencionar que los socios pueden abonar sus compromisos financieros a través de las bocas de cobranzas.

En el 2024, el Comité de Créditos se ha enfocado en la habilitación de líneas promocionales con tasas de interés accesibles para los socios y líneas de crédito con destinos específicos. Además, mantuvo reuniones periódicas con el equipo gerencial y jefaturas de área, presentó informes semanales al Consejo de Administración sobre la evolución de la cartera de créditos y se dedicó a la actualización y capacitación constante sobre las normativas vigentes en el ámbito cooperativo. Por su parte, el Comité de Cobranzas se ha reunido de forma ordinaria y extraordinaria para analizar solicitudes relacionadas a la ampliación de plazos, consolidaciones, refinanciaciones, Especial Pytyvo, traslados de vencimientos, etc.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión de riesgo de liquidez y de prevención de LA/FT, enfocada en el desarrollo e implementación del Proyecto de Innovación Digital en 2024

La cooperativa gestiona el riesgo de liquidez mediante un proceso semanal de recopilación y análisis de datos financieros clave, que incluye los ingresos, movimientos de caja, disponibilidades y captaciones de ahorros correspondientes a los días laborables de la semana. Con los datos obtenidos, se calcula y presenta el índice de liquidez al INCOOP, cumpliendo con la normativa vigente. Asimismo, sirve como herramienta para el seguimiento continuo de la capacidad de la cooperativa para cumplir sus obligaciones con los socios y para la toma de decisiones.

El control interno es realizado por la Junta de Vigilancia, el área de Unidad de Riesgos, dependiente del Departamento de Créditos, así como por la Unidad de Cumplimiento y la Auditoría Interna, que dependen orgánica y funcionalmente del Consejo de Administración. Además, es apoyado por el área de Auditoría Externa, responsable de llevar a cabo las evaluaciones anuales de conformidad a las exigencias legales vigentes.

La evaluación del ambiente de control interno en la organización, realizada bajo los parámetros establecidos en el modelo COSO, determinó un nivel de confianza, así como de riesgo de auditoría moderado. El programa de trabajo anual al cierre del 2024 se ejecutó en un 68% conforme a la disponibilidad de recursos y se realizaron otros controles especiales que fueron encomendados al área y otras tareas no previstas, como ser la verificación del descarte de documentos en diversas áreas de la organización.

En lo que respecta a la prevención del LA/FT, la política de la cooperativa se basa en el conocimiento de los socios y clientes mediante la exigencia de los documentos respaldatorios pertinentes. Entre las acciones realizadas, se destacan las capacitaciones dirigidas a directivos, empleados y colaboradores en el ámbito de prevención de LA/FT, la actualización del Código de Conducta y Ética, manual de funciones, control de pago de cuotas no vencidas y cancelaciones anticipadas de préstamos, entre otros. Además, se contrató una consultora técnica con experiencia en Prevención de LA/FT para fortalecer la función del Oficial de Cumplimiento.

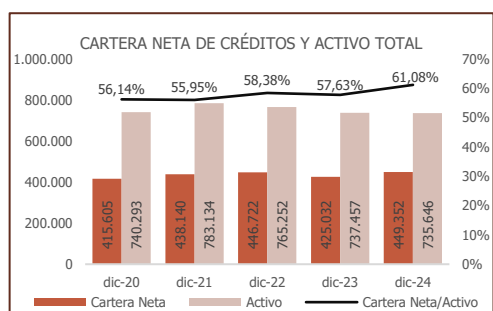
El ambiente tecnológico cuenta con una estructura compuesta por un Jefe de TIC, analistas de operaciones (6), técnicos de soporte y mantenimiento (3) así como también cuenta con el apoyo técnico del comité de informática, un fiscalizador de desarrollo de sistema externo y analista de sistema externo. La infraestructura está centrada en un Data Center de servidores casa central y sucursal con servidor de contingencia para garantizar la continuidad operativa.

En esta línea, se destaca el avance en el desarrollo del Proyecto de Innovación Digital con servicios orientados al socio y al público en general, como la admisión de socios por medio digital, facturación electrónica y servicio de pagos de obligaciones financieras por medio de bocas de cobranzas, las cuales representan un paso importante hacia una mayor eficiencia, competitividad de los productos y servicios, así como a la satisfacción de los socios.

GESTIÓN FINANCIERA

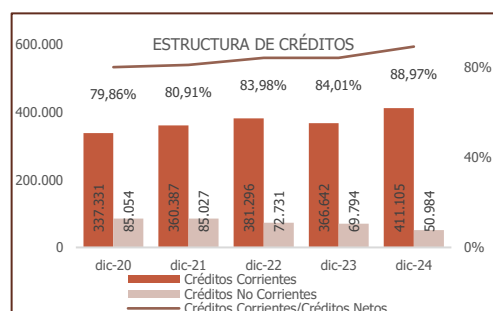
CALIDAD DE ACTIVOS

Activo total con tendencia decreciente y con mejora relativa en la calidad de la cartera, aunque con una morosidad sobre cartera y el patrimonio aún por encima de cooperativas similares del sector



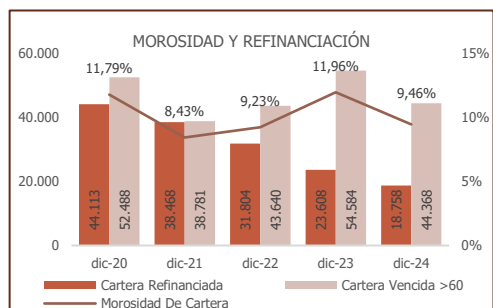
El activo total ha registrado una tendencia decreciente en los últimos años, pasando de Gs. 765.252 millones en Dic22 a Gs. 737.457 millones en Dic23, y una leve contracción de 0,25% hasta Gs. 735.646 millones en Dic24 debido principalmente a la disminución de las disponibilidades y la mayor amortización de cargos diferidos.

Los activos a corto plazo descendieron 8,24% desde Gs. 531.178 millones en Dic23 hasta Gs. 487.423 millones en Dic24 explicado por la reducción de las disponibilidades en 61,97% hasta Gs. 25.450 millones así como de las inversiones temporales en 49,74% hasta Gs. 48.000 millones.



En contraste, el activo de largo plazo se expandió 20,33% desde Gs. 206.279 millones en Dic23 hasta Gs. 248.223 millones en Dic24 producto del aumento de las inversiones temporales en 90,16% hasta Gs. 133.300 millones, lo cual ha atenuado el descenso de los créditos no corrientes en 26,95% hasta Gs. 50.984 millones.

El activo se encuentra constituido en 62,81% por los créditos de corto y largo plazo, constituyéndose como el principal componente. Por su parte, las inversiones abarcaron el 24,65%, los bienes de uso contaron con el 8,07%, seguido de las disponibilidades, otros activos y participaciones, que en conjunto representaron el 4,46% restante.

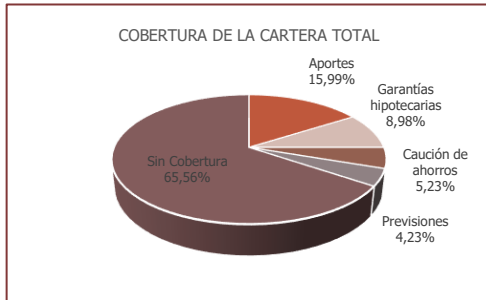
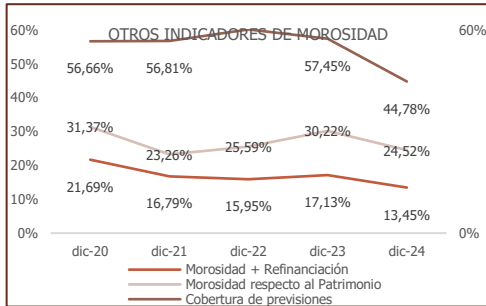


En cuanto a la estructura de créditos, los créditos corrientes se incrementaron 12,13% desde Gs. 366.642 millones en Dic23 hasta Gs. 411.105 millones en Dic24, con lo que su participación respecto a los créditos netos aumentó de 84,01% en Dic23 a 88,97% en Dic24, mientras que los créditos no corrientes descendieron 26,95% de Gs. 69.794 millones en Dic23 a Gs. 50.984 millones en Dic24.

La cartera neta de provisiones, en términos de capital, exhibió un crecimiento de 5,72% desde Gs. 425.032 millones en Dic23 hasta Gs. 449.352 millones en Dic24, con lo cual el indicador de productividad, medido por la relación Cartera Neta/Activo subió de 57,63% en Dic23 a 61,08% en Dic24.

En cuanto a la calidad de los créditos, los préstamos vencidos con atrasos superiores a 60 días descendieron 18,72% desde Gs. 54.584 millones en Dic23

hasta Gs. 44.368 millones en Dic24.



Al respecto, la morosidad de cartera se redujo desde 11,96% en Dic23 hasta 9,46% en Dic24, aunque por encima del 6,7% del promedio de cooperativas similares del sector, lo cual derivó en el descenso de provisiones en 36,64% hasta Gs. 19.870 millones y a la consecuente disminución de la cobertura de provisiones de 57,45% a 44,78%, aunque cumpliendo con la constitución del 100% de las provisiones requeridas.

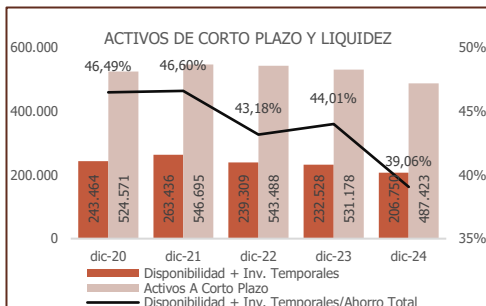
En ese mismo contexto, la cartera refinanciada disminuyó 20,54% desde Gs. 23.608 millones en Dic23 hasta Gs. 18.758 millones en Dic24, con lo que la morosidad que incluye refinanciación se ajustó de 17,13% a 13,45%. Así también, el ratio que relaciona la cartera vencida sobre el patrimonio neto pasó de 30,22% en Dic23 a 24,52% en Dic24, aún por encima de cooperativas similares.

Por otra parte, cabe mencionar que la entidad cuenta con garantías por los créditos concedidos. Los aportes de los socios representan la principal garantía, con una cobertura del 16% de la cartera bruta, seguido de las garantías hipotecarias con un 8,98% de la cartera.

En menor medida, la cartera se encuentra respaldada por caución de ahorros y las provisiones, con participaciones del 5,23% y 4,23% respectivamente. Con esto, dichos conceptos representan una cobertura total de Gs. 161.619 millones, constituyendo el 34,44% de la cartera bruta a Dic24, quedando un saldo sin cobertura de 65,56% a Dic24.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez respecto al promedio del sector, aunque con un descenso de las disponibilidades más inversiones con efecto en sus menores indicadores de liquidez



Los activos corrientes constituyen el 66,26% de los recursos totales de la entidad, y al cierre del 2024 han disminuido 8,24% desde Gs. 531.178 millones hasta Gs. 487.423 millones explicado principalmente por el descenso del conjunto de disponibilidades e inversiones temporales.

Las disponibilidades en caja y bancos se redujeron 61,97% hasta Gs. 25.450 millones, así como también el valor de las inversiones en el corto plazo registraron una contracción del 49,74% hasta Gs. 48.000 millones, aunque compensado por las mayores inversiones temporales no corrientes, que aumentaron de Gs. 70.100 millones en Dic23 a Gs. 133.300 millones en Dic24.

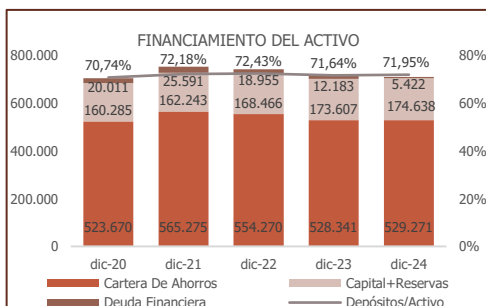
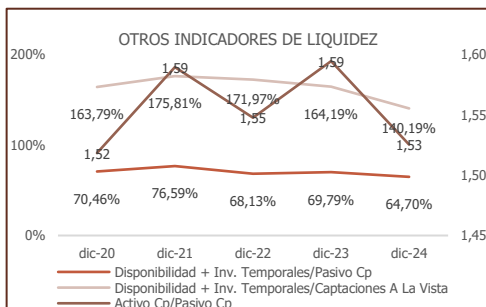
En contraste, las inversiones en el largo plazo ascendieron 90,16% hasta Gs. 133.300 millones, con lo que los recursos totalizaron Gs. 206.750 millones en Dic24, siendo 11,09% inferior a Dic23.

Por su parte, el ahorro total aumentó levemente 0,18% hasta Gs. 529.271 millones en Dic24 explicado por la disminución de la cartera pasiva de corto plazo en 5,41% desde Gs. 316.912 millones en Dic23 hasta Gs. 299.753 millones en Dic24, la cual fue atenuada por el aumento de la cartera de largo plazo en 8,56% hasta Gs. 229.518 millones.

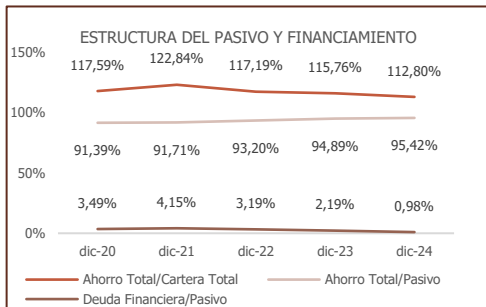
Las obligaciones en el corto plazo se conformaron además por los fondos de solidaridad, cuyo saldo aumentó 35,76% hasta Gs. 10.019 millones y por las obligaciones y provisiones, las cuales se incrementaron 9,89% a Gs. 9.743 millones, mientras que la deuda financiera se mantuvo baja. Con todo, los pasivos de corto plazo se redujeron 4,09% hasta Gs. 319.555 millones en Dic24.

Dado el descenso de las disponibilidades y frente al ligero aumento del ahorro total, el indicador de liquidez se redujo desde 44,01% en Dic23 hasta 39,06% en Dic24.

Asimismo, la relación entre las disponibilidades y los pasivos corrientes se ajustó desde 69,79% hasta 64,70% en el mismo periodo. Con respecto a la cobertura de las captaciones a la vista, esta pasó de 164,19% a 140,19%.



El financiamiento del activo se ha centrado en la cartera de ahorros, cuya participación ha aumentado de 71,64% en Dic23 a 71,95% en Dic24. De forma similar, el financiamiento a través de capital y reservas se ajustó de 23,54% a 23,74% por la suba de este conjunto desde Gs. 173.607 millones en Dic23 hasta Gs. 174.638 millones en Dic24.

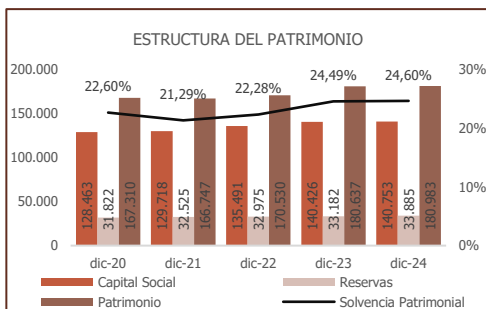


En cuanto a la deuda financiera en términos de activos, esta ha exhibido un gradual descenso en su participación, pasando de 2,48% en Dic22 a 1,65% en Dic23 y 0,74% en Dic24, debido a la baja en 55,74% de las obligaciones con otras entidades en el largo plazo, de Gs. 12.160 millones en Dic23 a Gs. 5.382 millones en Dic24.

Con referencia a la estructura del pasivo, las obligaciones de la entidad se concentraron en un 57,61% en el corto plazo. Asimismo, la participación del ahorro total en el total pasivo ha aumentado ligeramente desde 94,89% en Dic23 a 95,42% en Dic24, mientras la participación de la deuda financiera ha seguido una trayectoria decreciente, de 2,19% en Dic23 a 0,98% en Dic24.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, registrando un moderado incremento de los depósitos de ahorro en el 2024



El patrimonio neto se mantuvo estable durante el ejercicio 2024, registrando un ligero aumento del 0,19% desde Gs. 180.637 millones en Dic23 hasta Gs. 180.983 millones en Dic24, luego de una tendencia creciente desde el 2022. La mayor parte se encuentra conformada por capital, que experimentó un leve incremento de 0,23% hasta Gs. 140.753 millones en Dic24.

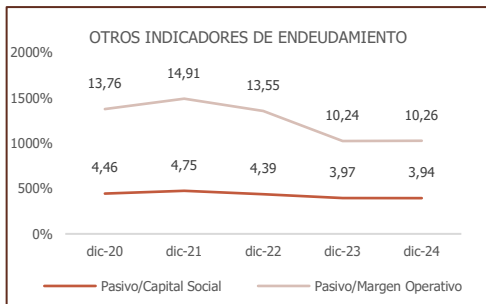
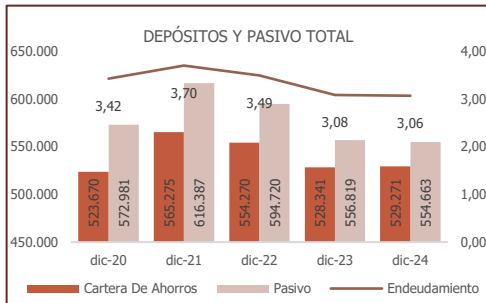
Las reservas de la entidad se han incrementado 2,12% de Gs. 33.182 millones en Dic23 a Gs. 33.885 millones en Dic24, equivalente a una participación del 18,72% en la estructura. En contraste, los excedentes del ejercicio se redujeron 9,75% hasta Gs. 6.345 millones en Dic24, que representaron el 3,51% del patrimonio.

Con referencia a los compromisos de la entidad, el 95,42% corresponde a los compromisos financieros con los socios a través de los ahorros captados. En tal sentido, la cartera de ahorros de corto plazo se redujo 5,41% desde Gs. 316.912 millones en Dic23 hasta Gs. 299.753 millones en Dic24, producto a su vez, de las menores captaciones a plazo.

Por el contrario, la cartera del largo plazo aumentó 8,56% desde Gs. 211.429 millones en Dic23 hasta Gs. 229.518 millones en Dic24, con lo que el total de la cartera de ahorros alcanzó Gs. 529.271 millones en Dic24, siendo 0,18% superior respecto a Dic23. En cuanto a las demás obligaciones, las deudas financieras con otras entidades bajaron 55,49% desde Gs. 12.183 millones en Dic23 hasta Gs. 5.422 millones en Dic24.

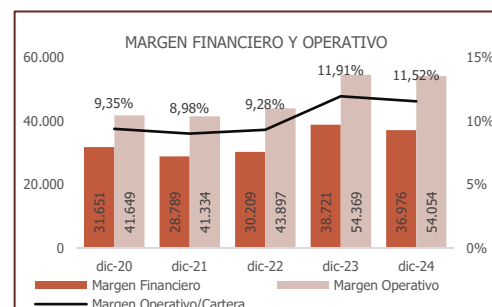
Además, contó con compromisos no financieros de corto y largo plazo, los cuales alcanzaron Gs. 19.970 millones en Dic24, representando ambos tipos de deudas el 4,58% del pasivo. Con esto, el pasivo total descendió levemente 0,39% desde Gs. 556.819 millones en Dic23 hasta Gs. 554.663 millones en Dic24.

El indicador de endeudamiento medido por la relación pasivo/patrimonio neto bajó de 3,08 en Dic23 a 3,06 en Dic24. Asimismo, la razón entre el pasivo y el capital social se redujo de 3,97 en Dic23 a 3,94 en Dic24, mientras que la relación entre la deuda total y el margen operativo pasó de 10,24 a 10,26. Por su parte, la solvencia patrimonial se ubicó en 24,60% al cierre del 2024.



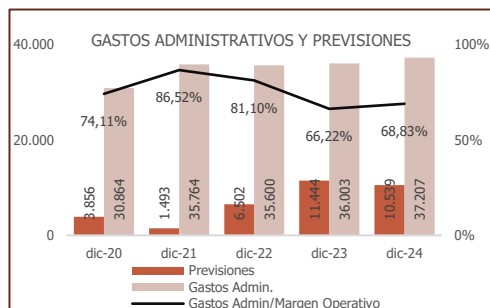
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Menores niveles de eficiencia operativa y rentabilidad, asociado con la disminución de sus resultados y márgenes, presionados por importante estructura de costos, gastos y provisiones



Los ingresos financieros descendieron 5,59% de Gs. 77.241 millones en Dic23 a Gs. 72.924 millones en Dic24, debido a los menores intereses compensatorios cobrados sobre créditos. Asimismo, los costos financieros han disminuido 6,68% desde Gs. 38.520 millones en Dic23 hasta Gs. 35.948 millones en Dic24, con lo cual el margen financiero se redujo 4,51% desde Gs. 38.721 millones en Dic23 hasta Gs. 36.976 millones en Dic24.

En contraste, los otros ingresos operativos aumentaron 6,92% desde Gs. 16.632 millones en Dic23 hasta Gs. 17.783 millones en Dic24 debido principalmente al crecimiento de los intereses cobrados por depósitos y valores financieros en



3,69% desde Gs. 14.416 millones en Dic23 hasta Gs. 14.947 millones en Dic24 así como por aumentos de otros ingresos operativos y ventas de servicios a socios.

No obstante, el margen operativo ha registrado una leve disminución de 0,58% desde Gs. 54.369 millones en Dic23 hasta Gs. 54.054 millones en Dic24 derivado del desempeño financiero, lo que a su vez ha propiciado el descenso de la razón Margen Operativo/Cartera desde 11,91% en Dic23 hasta 11,52% en Dic24.

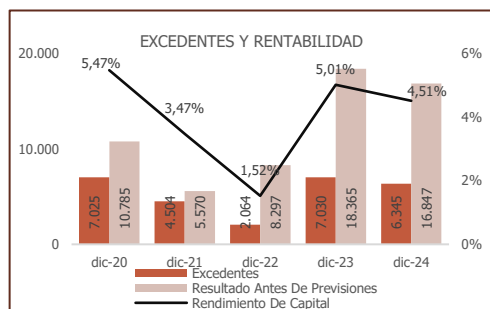
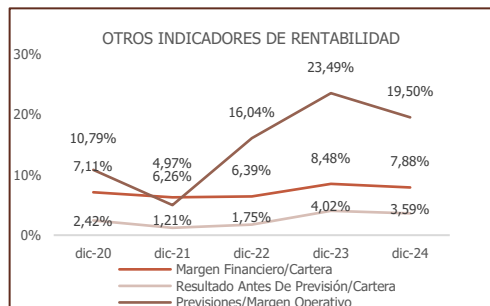
Con relación a la estructura operativa, los gastos administrativos y de gobernabilidad han alcanzado Gs. 37.207 millones en Dic24, lo que representó una suba de 3,34% en comparación con los Gs. 36.003 millones registrados en el periodo anterior, con lo cual el índice de eficiencia, medido por la relación entre Gastos Administrativos/Margen Operativo pasó de 66,22% en Dic23 a 68,83% en Dic24.

La disminución del margen operativo y el aumento de los gastos ha derivado en la reducción del resultado antes de previsión en 8,27% desde Gs. 18.365 millones en Dic23 hasta Gs. 16.847 millones en Dic24, con lo que el resultado antes de previsiones respecto a la cartera bajó desde 4,02% en Dic23 hasta 3,59% en Dic24.

Por otro lado, las previsiones bajaron 7,91% desde Gs. 11.444 millones en Dic23 hasta Gs. 10.539 millones en Dic24 debido a la reducción de las constituciones en 17,48% desde Gs. 12.772 millones en Dic23 hasta Gs. 10.539 millones en Dic24 y con ello la presión de los mismos sobre el margen operativo se redujo desde 23,49% en Dic23 hasta 19,50% en Dic24, aunque los mismos se mantiene por encima de cooperativas del sector.

De esta forma, el resultado operativo neto descendió 8,86% desde Gs. 6.921 millones en Dic23 hasta Gs. 6.308 millones en Dic24 y luego de registrar resultados no operativos por Gs. 37 millones, el excedente del ejercicio alcanzó Gs. 6.345 millones, lo que representó una disminución del 9,75% respecto al periodo anterior.

Los indicadores de rentabilidad presentaron tendencias decrecientes, con el indicador de rentabilidad con respecto al capital social disminuyó de 5,01% en Dic23 a 4,51% en Dic24 así como también la rentabilidad con respecto al activo se redujo desde 0,95% en Dic23 hasta 0,86% en Dic24.



Los indicadores de rentabilidad presentaron tendencias decrecientes, con el indicador de rentabilidad con respecto al capital social disminuyó de 5,01% en Dic23 a 4,51% en Dic24 así como también la rentabilidad con respecto al activo se redujo desde 0,95% en Dic23 hasta 0,86% en Dic24.

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	740.293	783.134	765.252	737.457	735.646	-0,25%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	524.571	546.695	543.488	531.178	487.423	-8,24%
Disponibilidad	151.964	117.336	78.209	66.928	25.450	-61,97%
Existencias	77	49	57	21	34	65,57%
Inversiones temporales CP	31.400	65.000	80.000	95.500	48.000	-49,74%
Créditos corrientes	337.331	360.387	381.296	366.642	411.105	12,13%
Otros activos a corto plazo	3.799	3.923	3.926	2.087	2.834	35,76%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	215.722	236.439	221.764	206.279	248.223	20,33%
Créditos no corrientes	85.054	85.027	72.731	69.794	50.984	-26,95%
Inversiones y participaciones LP	456	516	576	636	696	9,43%
Inversiones Temporales LP	60.100	81.100	81.100	70.100	133.300	90,16%
Propiedad, planta y equipo	62.908	61.420	59.449	58.423	59.403	1,68%
Otros activos a largo plazo	7.204	8.376	7.908	7.326	3.840	-47,58%
PASIVO	572.981	616.387	594.720	556.819	554.663	-0,39%
PASIVOS A CORTO PLAZO	345.514	343.978	351.232	333.181	319.555	-4,09%
Cartera de Ahorro CP	316.540	318.570	329.807	316.912	299.753	-5,41%
-Ahorro a la vista captado	148.644	149.841	139.159	141.624	147.479	4,13%
-Ahorro a plazo captado	167.896	168.729	190.648	175.288	152.274	-13,13%
Deudas financieras con otras entidades CP	11	16	17	23	40	76,01%
Compromisos no financieros CP	28.963	25.392	21.408	16.246	19.762	21,64%
PASIVOS A LARGO PLAZO	227.467	272.409	243.488	223.638	235.108	5,13%
Cartera de Ahorro LP	207.130	246.705	224.463	211.429	229.518	8,56%
-Ahorro a plazo captado LP	207.130	246.705	224.463	211.429	229.518	8,56%
Deudas financieras con otras entidades LP	20.000	25.575	18.938	12.160	5.382	-55,74%
Compromisos no financieros LP	337	129	87	49	208	324,64%
PATRIMONIO	167.310	166.747	170.530	180.637	180.983	0,19%
Capital Social	128.463	129.718	135.491	140.426	140.753	0,23%
Reservas	31.822	32.525	32.975	33.182	33.885	2,12%
Excedentes	7.025	4.504	2.064	7.030	6.345	-9,75%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	72.544	72.721	72.971	77.241	72.924	-5,59%
Costos y gastos Financieros	-40.893	-43.932	-42.762	-38.520	-35.948	-6,68%
MARGEN FINANCIERO	31.651	28.789	30.209	38.721	36.976	-4,51%
Otros ingresos operativos.	10.873	13.831	14.543	16.632	17.783	6,92%
Otros gastos operativos	-875	-1.286	-855	-984	-705	-28,35%
MARGEN OPERATIVO	41.649	41.334	43.897	54.369	54.054	-0,58%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-30.864	-35.764	-35.600	-36.003	-37.207	3,34%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	10.785	5.570	8.297	18.365	16.847	-8,27%
Previsiones	-3.856	-1.493	-6.502	-11.444	-10.539	-7,91%
MARGEN OPERATIVO NETO	6.929	4.077	1.795	6.921	6.308	-8,86%
Resultados no operativos	96	427	269	109	37	-66,04%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	7.025	4.504	2.064	7.030	6.345	-9,75%

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	445.343	460.170	472.974	456.392	469.222
Previsión	-29.738	-22.030	-26.252	-31.360	-19.870
Cartera neta de provisiones	415.605	438.140	446.722	425.032	449.352
Cartera vencida >60	52.488	38.781	43.640	54.584	44.368
Cartera refinanciada	44.113	38.468	31.804	23.608	18.758
Morosidad de cartera	11,79%	8,43%	9,23%	11,96%	9,46%
Refinanciación	9,91%	8,36%	6,72%	5,17%	4,00%
Morosidad + Refinanciación	21,69%	16,79%	15,95%	17,13%	13,45%
Morosidad respecto al patrimonio	31,37%	23,26%	25,59%	30,22%	24,52%
Cobertura de provisiones	56,66%	56,81%	60,16%	57,45%	44,78%
Cartera Neta/Activo	56,14%	55,95%	58,38%	57,63%	61,08%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	46,49%	46,60%	43,18%	44,01%	39,06%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	70,46%	76,59%	68,13%	69,79%	64,70%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	163,79%	175,81%	171,97%	164,19%	140,19%
Pasivo/Activo	77,40%	78,71%	77,72%	75,51%	75,40%
Activo CP/Pasivo CP	151,82%	158,93%	154,74%	159,43%	152,53%
Ahorro total/Cartera total	117,59%	122,84%	117,19%	115,76%	112,80%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	22,60%	21,29%	22,28%	24,49%	24,60%
Reservas/PN	19,02%	19,51%	19,34%	18,37%	18,72%
Capital Social/PN	76,78%	77,79%	79,45%	77,74%	77,77%
Pasivo/Margen Operativo	13,76	14,91	13,55	10,24	10,26
Pasivo/Capital Social	4,46	4,75	4,39	3,97	3,94
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,42	3,70	3,49	3,08	3,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	60,30%	55,81%	59,06%	59,84%	57,61%
Ahorro total/Pasivo	91,39%	91,71%	93,20%	94,89%	95,42%
Ahorro CP/Ahorro Total	60,45%	56,36%	59,50%	59,98%	56,64%
Ahorro a la vista/Ahorro total	28,39%	26,51%	25,11%	26,81%	27,86%
Deuda Financiera/Pasivo	3,49%	4,15%	3,19%	2,19%	0,98%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	5,47%	3,47%	1,52%	5,01%	4,51%
Excedente/Activo	0,95%	0,58%	0,27%	0,95%	0,86%
Margen Financiero/Cartera	7,11%	6,26%	6,39%	8,48%	7,88%
Margen Operativo/Cartera	9,35%	8,98%	9,28%	11,91%	11,52%
Resultado antes de previsión/Cartera	2,42%	1,21%	1,75%	4,02%	3,59%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	1,67%	0,93%	0,40%	1,63%	1,40%
Provisiones/Margen Operativo	10,79%	4,97%	16,04%	23,49%	19,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	74,11%	86,52%	81,10%	66,22%	68,83%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	56,37%	60,41%	58,60%	49,87%	49,30%

La emisión de la calificación de la solvencia de **COOPERATIVA SAN LORENZO 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: 28 de Abril de 2025

Fecha de publicación: 30 de Abril 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 de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.	pyBBB-	ESTABLE
BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la 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 Lorenzo Ltda.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2024 por la firma MVM Consulting Group – Auditores y Consultores de Negocios.

Más información sobre esta calificación en:

www.sanlorenzo.coop.py
www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py
--	---