

**COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.**

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| <b>SOLVENCIA</b> | <b>DIC-2025</b> |
| <b>CATEGORÍA</b> | <b>pyBB-</b>    |
| <b>TENDENCIA</b> | <b>Estable</b>  |

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

**FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN**

Solventa&Riskmétrica asigna la calificación **pyBB-** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Cooperativa San Juan Bautista Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025, considerando el razonable nivel de solvencia patrimonial reflejado en el bajo financiamiento de activos con recursos propios, además de los elevados indicadores de morosidad por la exposición de su cartera a segmentos de mayor riesgo relativo, sumado a la baja capacidad de generación de excedentes debido a su elevada estructura de gastos operacionales. Por otra parte, la calificación tiene en cuenta el crecimiento continuo de sus operaciones crediticias e ingresos operativos, así como la larga trayectoria de la entidad en el sector cooperativo.

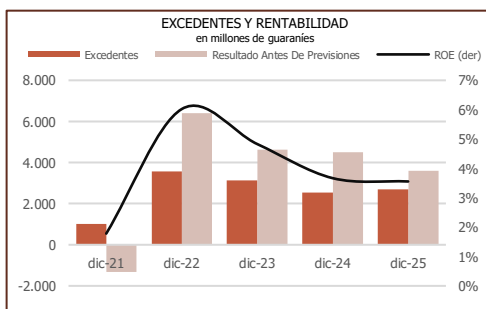
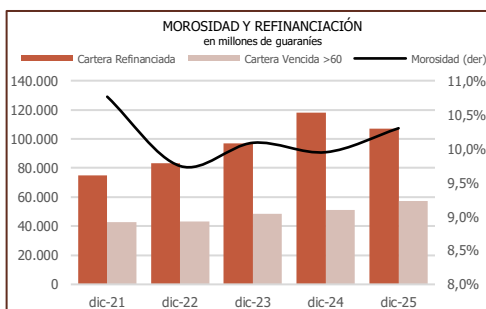
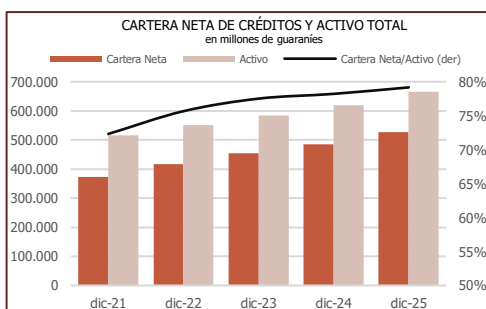
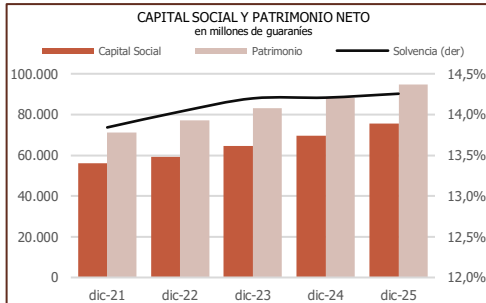
Al cierre del ejercicio 2025, el patrimonio neto registró un aumento de 8,50%, hasta Gs. 94.815 millones, debido principalmente al incremento del capital social, manteniendo un moderado indicador de solvencia (Patrimonio/Activos) de 14,26%. Por su parte, el pasivo creció 7,16%, hasta Gs. 570.321 millones, explicado por la mayor captación de depósitos de ahorro de corto plazo, generando un elevado indicador de endeudamiento de 6,02 en Dic25, superior al promedio del sector.

El total de activos se incrementó 7,22% hasta Gs. 665.137 millones en Dic25, impulsado por las mayores colocaciones de créditos, lo que derivó a su vez en la expansión de su cartera neta en 8,53% hasta Gs. 526.607 millones. Su portafolio de préstamos presenta una exposición a segmentos de mayor riesgo relativo, evidenciado en el aumento sostenido de la cartera vencida superior a 60 días de vencimiento. La morosidad cerró en 10,30% en Dic25, superior al promedio del sector, acompañado por una elevada morosidad respecto al patrimonio de 60,29% y una acotada cobertura de provisiones de 49,73%.

Por otra parte, la liquidez medida por la relación entre las disponibilidades y la cartera total de ahorros, presentó un comportamiento descendente en los últimos cinco años, aunque se mantuvo en niveles razonables respecto al promedio del sector, cerrando el 2025 en 9,67%, debido al incremento del saldo de las inversiones temporales, que incluyen Certificados de Depósitos de Ahorros y Depósitos a Plazo Fijo.

Tanto el margen financiero como el operativo han registrado crecimientos sucesivos en los últimos años, conforme a los mayores intereses cobrados por créditos y por la venta de mercaderías, lo que ha sido contrarrestado por su elevada estructura de gastos operacionales. Esto ha afectado sus niveles de eficiencia y limitado su capacidad de generación de excedentes, derivando en bajos rendimientos del capital y del activo.

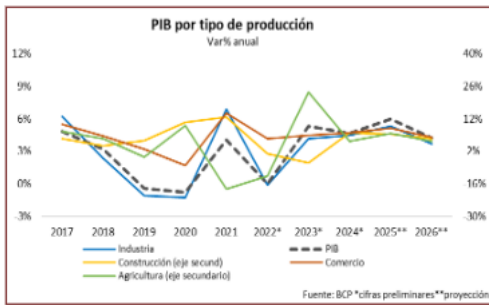
En ese sentido, el resultado antes de provisiones se redujo 19,98% hasta Gs. 3.608 millones en Dic25, mientras que el excedente creció 5,15% hasta Gs. 2.684 millones, favorecido por los menores cargos por incobrabilidad, acompañado



por un bajo rendimiento de capital de 3,56%.

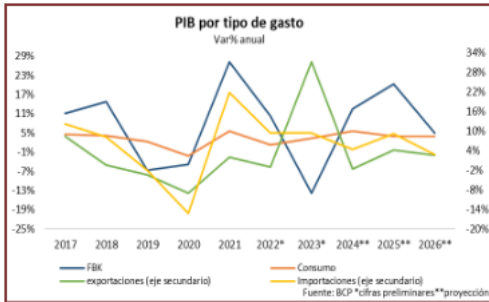
| <b>TENDENCIA</b>  | <b>FORTALEZAS</b>   | <b>RIESGOS</b>   |
|---|---|--|
| La tendencia <b>Estable</b> refleja la razonable expectativa sobre la situación de la Cooperativa San Juan Bautista Ltda., considerando el crecimiento continuo de sus créditos e ingresos operativos, con una razonable posición de solvencia y liquidez, aunque con una relativa elevada exposición crediticia, bajos niveles de eficiencia y rendimientos. | <ul style="list-style-type: none"> <li>•Crecimiento sostenido de activos debido a las mayores colocaciones de préstamos.</li> <li>•Aumento de los márgenes de utilidad debido a los mayores ingresos por intermediación y venta de mercaderías.</li> <li>•Razonables niveles de solvencia y de liquidez respecto a la cartera total de ahorros y depósitos a la vista.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>•Exposición de la cartera en segmentos de mayor riesgo relativo, reflejados en elevados niveles de morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto, con baja cobertura de provisiones.</li> <li>•Bajos niveles de eficiencia operativa y de generación de excedentes, con efecto en sus menores índices de rendimiento respecto al sector.</li> </ul> |

## ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.



Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

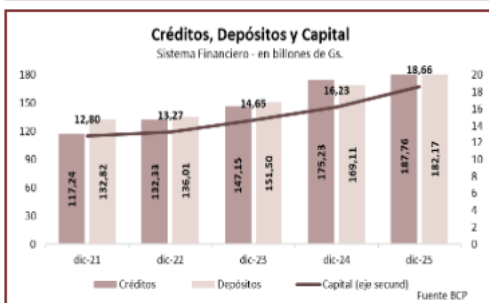
Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.



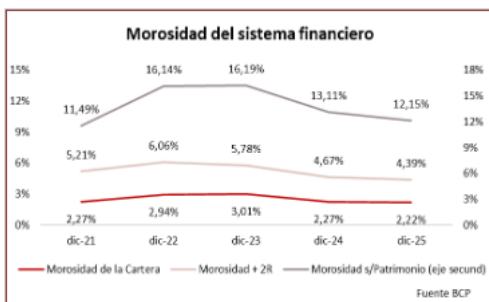
En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.



Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.



De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB (excluyendo agricultura y binacionales) se ubicó en 6,1%.

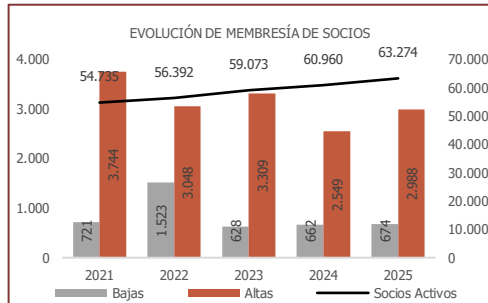


Al cierre del ejercicio 2025, el sistema financiero total consolidó su expansión con créditos por Gs. 187,76 billones y depósitos por Gs. 182,17 billones, respaldados por un capital de Gs. 18,66 billones y una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 22,62%.

En términos de calidad de cartera, la morosidad bajó levemente de 2,27% en Dic24 a 2,22% en Dic25, mientras que la morosidad con respecto al patrimonio se ubicó en 12,15%. Asimismo, el indicador de morosidad +2R descendió a 4,39%, manteniendo una posición más favorable frente a niveles históricos como el 6,06% registrado en Dic22.

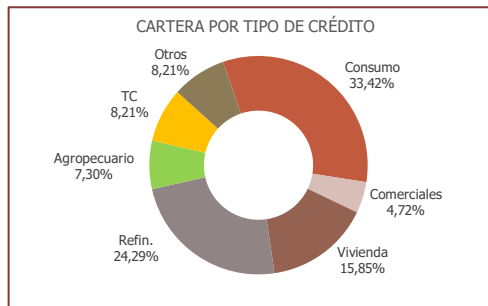
**GESTIÓN DE NEGOCIOS**
**DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO**

**Cooperativa de producción agroindustrial y de servicios financieros, orientado al segmento de microfinanzas mediante la oferta de préstamos de consumo y depósitos de ahorros**



La Cooperativa San Juan Bautista Limitada (Coopersanjuba) fue fundada en 1973 por un grupo de líderes de la capital del Departamento de Misiones, y desde 1994 opera como una entidad de producción agroindustrial y de servicios financieros. De acuerdo con sus estatutos, su principal objetivo consiste en promover la cooperación para el mejoramiento de las condiciones económicas, sociales, culturales, éticas, morales y ambientales de sus asociados.

Su membresía registró un crecimiento sostenido durante los últimos cinco años, cerrando el 2025 con 63.274 socios activos, con 2.988 altas y 674 bajas durante el año. Los servicios financieros que ofrece incluyen préstamos personales y comerciales, depósitos de ahorro a la vista y a plazo, tarjetas de crédito y débito, cajeros automáticos y red de cobranzas para el pago de servicios en sus locales. Adicionalmente, realiza ventas de diversos productos, así como la ejecución de acciones sociales orientadas al bienestar de sus asociados.



Su segmento de mercado se concentra en el Departamento de Misiones, y su portafolio está conformado principalmente por trabajadores formales e informales, pequeños comerciantes, microempresarios rurales, agricultores, ganaderos, docentes, entre otros.

Su cartera de créditos también presentó una tendencia creciente en los últimos cinco años, con un promedio de 10,79% anual de expansión. Al cierre del último año, su portafolio estaba conformado principalmente por préstamos de consumo (33,62%), refinanciamiento (24,29%), vivienda (15,85%), agropecuario (7,30%), comerciales y corporativos (4,72%). Además, el 35,93% de las colocaciones acumuladas en el año correspondieron a créditos personales, en línea con su estrategia orientada a microfinanzas.



La cantidad de socios activos y el nivel de su cartera de créditos reflejan una participación moderada en el sector financiero nacional caracterizado por una elevada competencia y una diversidad de productos y servicios. En este contexto, Coopersanjuba se destacó por mantener una de las tasas más bajas del mercado para el financiamiento de lotes, además de ofrecer hasta 12 cuotas sin intereses para la adquisición de mercaderías del área de comercialización a través de sus tarjetas de crédito, y actualmente se encuentra trabajando para impulsar el crecimiento de las mipymes.

| Independencia financiera                     | dic-24        | dic-25        |
|--|---------------|---------------|
| Capital cooperativo irrepatriable (Reservas) | 16.009        | 16.645        |
| <b>% en relación al Activo</b>               | <b>2,58%</b>  | <b>2,50%</b>  |
| Aportaciones integradas                      | 59.573        | 75.486        |
| <b>% en relación al Activo</b>               | <b>11,22%</b> | <b>11,35%</b> |
| Aportaciones+ Reservas+ Donaciones           | 85.583        | 92.131        |
| <b>% en relación al Activo</b>               | <b>13,80%</b> | <b>13,85%</b> |

La casa matriz se encuentra en la ciudad San Juan Bautista, y cuenta con otras ocho sucursales ubicadas en distintas ciudades, a través de las cuales se otorgaron 18.723 créditos durante el 2025, por un monto de Gs. 295.508 millones, beneficiando a 13.401 socios que utilizaron el servicio de crédito, lo que representó el 21,18% de su membresía.

| Participación en Asambleas Ordinarias     | dic-24        | dic-25        |
|---|---------------|---------------|
| Total socios al cierre del ejercicio      | 60.960        | 63.274        |
| Socios habilitados                        | 15.320        | 12.290        |
| <b>Socios habilitados/Socios activos</b>  | <b>25,13%</b> | <b>19,42%</b> |
| Socios presentes en la Asamblea Ordinaria | 1.015         | 648           |
| <b>Participación % en la Asamblea</b>     | <b>6,63%</b>  | <b>5,27%</b>  |

La composición de sus ingresos presentó una participación mayoritaria de los intereses y las comisiones cobrados por su actividad de intermediación (53,48%), seguido por la venta de bienes y servicios (25,26%). Adicionalmente, se destacaron los ingresos por cobertura de seguros sobre préstamos, que representaron el 5,03% del total, y otras ganancias no operativas (2,23%).

En el 2025, el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), entidad reguladora del sector, emitió la Resolución N° 188/2025, por el cual se estableció la renovación de un plan de acción emitido en el 2023 para el fortalecimiento institucional de la cooperativa, considerando su debilidad financiera y patrimonial. En el último ejercicio, Coopersanjuba cumplió plenamente cuatro de los cinco puntos previstos en dicho plan, quedando pendiente el punto relacionado con los indicadores de rentabilidad, capitalización y morosidad. Las medidas adoptadas al respecto resultaron insuficientes debido al crecimiento más que proporcional de sus activos respecto a los aportes de los socios.

Con respecto a la autonomía e independencia financiera, el total de aportaciones, reservas y donaciones creció 7,64% de Gs. 85.583 millones en Dic24 a Gs. 92.131 millones en Dic25, representando el 13,85% del activo, mientras que las aportaciones integradas crecieron 8,50% hasta Gs. 75.486 millones, representando el 11,35% del activo. Finalmente, el porcentaje de participación de socios habilitados en la asamblea ordinaria fue de 5,37%.

**ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL**

Estructura organizacional acorde al volumen de sus operaciones, apoyada en una plana ejecutiva encabezada por el Gerente General y comités auxiliares

| <b>Consejo de Administración</b> |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| <b>Cargo</b>                     | <b>Nombre</b>                 |
| Presidente                       | Dr. Delfi Dario Martínez      |
| Vicepresidente                   | Lic. Walter Ramón Aquino      |
| Secretario                       | Abg. Alberto Osmar Rodas      |
| Tesorera                         | Dra. Catalina Beatriz Cardozo |
| Vocal Titular                    | Lic. Delcy Maximina Amarilla  |
| Miembro Suplente                 | Abg. Jorge Luis Morínigo      |
| Miembro Suplente                 | Abg. Iván González Gavilán    |

Las autoridades de la Cooperativa a cargo de la dirección institucional y administrativa, representación legal, vigilancia, elección, ejecución de negocios y otras actividades económicas y sociales son: a) La Asamblea de Socios; b) El Consejo de Administración; c) La Junta de Vigilancia; d) el Tribunal Electoral Independiente; f) Comités Auxiliares.

La Asamblea es la máxima autoridad y sus decisiones son obligatorias para los demás estamentos. La dirección de la entidad está a cargo del Consejo de Administración, compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario, un Tesorero, un Vocal Titular y Dos Miembros Suplentes. El Consejo presenta anualmente ante los asambleístas un informe de evaluación de las actividades desarrolladas, así como un resumen de los principales resultados relacionados a la gestión institucional.

| <b>Junta de Vigilancia</b> |                                |
|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Cargo</b>               | <b>Nombre</b>                  |
| Presidente                 | Lic. Melanio Morínigo Galeano  |
| Vicepresidente             | Abg. Antonio Lourenzo Pedrozo  |
| Secretario                 | Lic. Alberto David Agüero      |
| Vocal Titular              | Lic. Gerónimo Delvalle Paredes |
| Vocal Titular              | Sr. Victor José Salazar        |
| Vocal Suplente             | Prof. Blanca Ceferina Núñez    |
| Vocal Suplente             | Abg. Ilda Noemí Llano          |

Por su parte, la Junta de Vigilancia, que tiene a su cargo fiscalizar la actividad económica y social, ha desarrollado sus funciones mediante 74 sesiones ordinarias y extraordinarias en el 2025, además de visitas a sucursales y departamentos, seguimientos de auditorías internas y externas, y solicitudes de informes a la Gerencia General y demás áreas. Sus actividades han contribuido al fortalecimiento institucional y a la transparencia de la gestión cooperativa.

Entre sus principales acciones destacan la ejecución del Plan Integral de Fiscalización, el cual abarcó las dimensiones económica, financiera y social; verificación de la correcta utilización del Fondo de Educación Cooperativa y en ese marco se recomendó la implementación de una reglamentación interna para optimizar la gestión de las erogaciones de las actividades educativas.

El Tribunal Electoral Independiente tiene como objetivo primordial consolidar la independencia e imparcialidad electoral. Durante el 2025, totalizó 60 sesiones distribuidas entre 54 reuniones ordinarias y 6 extraordinarias.

Se destaca el fortalecimiento de los vínculos externos mediante la participación activa en la Red Intercooperativa de Órganos Electorales, las visitas técnicas a varias sucursales para establecer

cercanía con el socio, y el desarrollo del Reglamento Base de Procedimientos Asamblearios adoptado por diversas cooperativas para optimizar la transparencia y el orden de sus actos asamblearios.

La estructura organizacional no ha registrado cambios en el último ejercicio, con una plana ejecutiva encabezada por la Gerencia General, seguida por siete gerencias de división: i) Administrativo; ii) Financiero; iii) Operativo; iv) Servicios y Comunicaciones; v) Recursos Humanos; vi) Marketing, y vii) Sucursales. Estas gerencias se apoyan en otras dependencias que incluyen a informática, marketing, gestión de calidad y unidad de riesgo.

La entidad cuenta con varios comités auxiliares que brindan soporte a las operaciones y actividades realizadas, entre los que se encuentran los comités de Crédito, de Educación, de Socios Fundadores, Jurídico, Agropecuario, de Eventos y Responsabilidad Social, de Género y Solidaridad, Juvenil, Deportivo, de Emprendedurismo y de Comercialización, los que reportan en la Memoria Anual las principales actividades desarrolladas en el periodo.

**PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO**

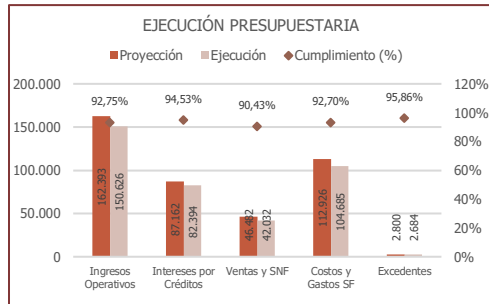
Ejecución presupuestaria por debajo de lo planificado tanto en términos de ingresos como de gastos, con un plan estratégico monitoreado constantemente

Coopersanjuba cuenta con un plan estratégico para el periodo 2024-2026 sustentado en cuatro pilares bajo las perspectivas financiera, socios/clientes, procesos internos, aprendizaje y desarrollo. El grado de avance de este plan es objeto de evaluaciones periódicas, constituyendo un insumo relevante para la gestión y control de riesgos. En coherencia con dicho marco estratégico, la entidad formula anualmente el Plan Operativo, cuyo cumplimiento es monitoreado de manera sistemática, lo que contribuye a alinear los objetivos institucionales con la ejecución operativa.

El eje estratégico prioriza tanto la acción financiera como la social, en concordancia con la naturaleza de la cooperativa, destacándose el fortalecimiento del vínculo con niños y jóvenes como un factor de sostenibilidad de largo plazo. En el ámbito financiero, se registra una estrategia orientada a la ampliación de servicios digitales mediante el desarrollo de funcionalidades en la aplicación móvil, así como al impulso de productos crediticios para la vivienda, apalancados en la disponibilidad de inmuebles en loteamientos propios.

Adicionalmente, la demanda de créditos para inversión agropecuaria, relevante en su zona de influencia, plantea como desafío la obtención de fuentes de fondeo a bajo costo, aspecto clave para preservar la competitividad y el adecuado perfil de riesgo de la cartera.

Como parte de este plan estratégico, la cooperativa logró mantener 137 convenios activos con casas comerciales, sanatorios, farmacias y clínicas, con el fin de otorgar beneficios a los usuarios de tarjetas de crédito. Asimismo, se ha mantenido el convenio con el Servicio Nacional de Promoción Profesional (SNPP) para el desarrollo de cursos de mandos medios a favor de la comunidad, además de asistencia técnica y capacitaciones a pequeños productores agropecuarios de las zonas de influencia.



Con respecto al cumplimiento presupuestario, durante el 2025 se ejecutó el 92,75% de los ingresos operativos, compuestos principalmente por los intereses y las comisiones cobrados por créditos y por los ingresos por Ventas y Servicios no Financieros, los cuales exhibieron una ejecución presupuestaria de 94,53% y 90,43%, respectivamente.

Por su parte, los costos y gastos operativos por servicios financieros, conformados mayormente por los intereses pagados sobre depósitos de ahorro y gastos administrativos asociados a su actividad de intermediación, registraron una ejecución presupuestaria de 92,70%, dando lugar finalmente a un excedente del 95,86% de lo planificado.

## GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

La cooperativa cuenta con un Manual de Crédito actualizado en el 2024, así como herramientas de análisis de desarrollo interno, aunque mantiene el desafío de mejorar la calidad de la cartera de préstamos

Para la gestión del riesgo crediticio, la cooperativa cuenta con un Manual de Crédito, actualizado en el 2024, el cual define los criterios y directrices aplicables a los procesos crediticios, en concordancia con el marco normativo establecido por el regulador. Este documento detalla las políticas de créditos vigentes, los procedimientos para su otorgamiento y la clasificación de los créditos por tipo de producto.

El Consejo de Administración tiene a su cargo la definición de los procesos más adecuados en materia crediticia, procurando eficiencia operativa y coherencia con la normativa vigente. Asimismo, tiene la responsabilidad de designar a los integrantes del Comité de Créditos, quienes deben asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios en la aprobación de las operaciones, entre otras funciones.

El área de crédito está compuesta por el Gerente Operativo, Jefe de Crédito, Encargado de Crédito y Jefe Documental y Desembolso de Crédito, 39 oficiales de Crédito, 14 Oficiales de Recuperación distribuidos en Casa Central y Sucursales. Para el análisis, se dispone de un Credit Scoring desarrollado internamente y actualmente se encuentra trabajando para implementar la herramienta de Base Positiva de la empresa Equifax.

La cooperativa establece distintos niveles de aprobación de créditos según el monto solicitado y las instancias responsables de su análisis. En el Nivel 1, las solicitudes de hasta Gs. 30.000.000 pueden ser aprobadas por el Oficial de Crédito de Casa Matriz conjuntamente con el Encargado de Préstamo, el Jefe de Departamento de Crédito o quien lo sustituya. En el Nivel 2, los créditos por el mismo monto máximo pueden ser autorizados por el Oficial de Crédito de la sucursal y el Jefe de Sucursal correspondiente.

Para montos superiores, el Nivel 3 contempla la aprobación de créditos de hasta Gs. 50.000.000 millones por parte del Encargado del Departamento de Crédito o el Jefe del Departamento de Crédito de Casa Matriz, conjuntamente con el Gerente Operativo o quien lo reemplace. Finalmente, en el Nivel 4, las solicitudes que superen los Gs. 50.000.000 son evaluadas por el Comité de Créditos, el cual analiza las operaciones considerando previamente el informe y la opinión favorable del Oficial de Crédito correspondiente, el Jefe de Sucursal cuando corresponda, el responsable del Departamento de Crédito y el Gerente Operativo.

El Comité de Créditos se reúne una vez a la semana en sesión ordinaria y cuantas veces sea necesario en sesión extraordinaria; se encuentra compuesto por el Tesorero, el Gerente General, Gerente Operativo, Gerente de Servicios y un socio designado por el Consejo de Administración. Durante el 2025, este Comité tuvo un desempeño destacado tanto en el análisis como en la aprobación de solicitudes de créditos, con un total de 296 sesiones realizadas (51 sesiones ordinarias y 245 extraordinarias) para analizar 18.723 solicitudes, logrando beneficiar a 13.401 socios con un monto total de créditos concedidos de Gs. 295.508 millones.

Con respecto a la gestión de cobranzas, la cooperativa pone a disposición de sus socios el pago de sus créditos a través del sistema Practipago, Aquí Pago y Pago Express, además de los locales de la cooperativa y la aplicación móvil. Durante el 2025, se incorporó una herramienta informática que permite llevar un registro y un monitoreo de la gestión de recuperación de créditos por la vía de llamadas.

A pesar de los esfuerzos realizados por mejorar la calidad de la cartera de créditos, la entidad mantuvo una elevada morosidad del 10,30% y una refinanciación del 19,30% al cierre del ejercicio 2025, atribuible al sobreendeudamiento de una parte significativa de los socios.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

### **Gestión de riesgos formalizada a través de manuales, procedimientos y reglamentos internos que abarcan todas las áreas de la cooperativa**

La cooperativa cuenta con manuales adecuados a los requerimientos del Marco Regulatorio y orientados a asegurar el correcto desarrollo de las actividades en las distintas áreas, bajo condiciones controladas. En este marco, se realiza un monitoreo permanente de la normativa con el fin de efectuar las actualizaciones o adecuaciones necesarias en función a la detección de debilidades o cambios en las disposiciones emitidas por los entes reguladores.

La gestión del riesgo de liquidez se realiza a través del monitoreo permanente de sus principales indicadores, con el objetivo de asegurar la disponibilidad de fondos necesarios y garantizar la adecuada cobertura de los pasivos exigibles en el corto plazo. Este control permite sostener una posición financiera sólida y responder oportunamente a las obligaciones asumidas.

Como parte de este proceso, se elaboran reportes diarios del índice de liquidez, los cuales son remitidos semanalmente al INCOOP. Dichos informes detallan la disponibilidad mantenida en caja y en depósitos a la vista en las distintas entidades bancarias con las que opera, así como los ahorros captados de los asociados en modalidades a la vista y a plazo fijo, incluyendo el porcentaje correspondiente del índice de liquidez diario.

Con relación al riesgo de tasa, se realiza un monitoreo mensual del spread financiero con el objetivo de anticipar posibles desfases que puedan afectar la rentabilidad mínima del servicio de ahorro y crédito. Las tasas aplicadas son comparadas periódicamente con las de la competencia local para evaluar su nivel de competitividad y, a partir de dicho análisis, se elevan propuestas de ajustes al Consejo de Administración. Al corte de la calificación, la entidad reportó un spread financiero de 6,99%.

El riesgo de lavado de dinero es gestionado por el Oficial de Cumplimiento, quien depende directamente del Consejo de Administración y es responsable de la elaboración de informes mensuales presentados al Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LA/FT). Asimismo, realiza los reportes de operaciones sospechosas y lleva a cabo el monitoreo del perfil de socios. Cabe destacar que, durante el ejercicio 2025, se procedió a la designación de un nuevo Oficial de Cumplimiento. Además, se dispone de un Manual de Prevención de Lavado de Activos actualizado durante el periodo 2022-2023, el cual se encuentra alineado y adecuado a los requerimientos establecidos por la SEPRELAD.

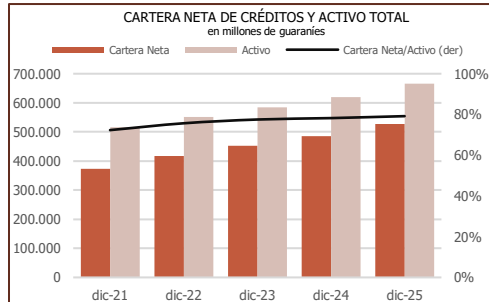
La Auditoría Interna desarrolla sus actividades conforme al Plan Operativo Anual aprobado por el Consejo de Administración, priorizando los sectores de mayor riesgo y aquellos vinculados a los negocios principales. Los trabajos se realizan sobre muestras aleatorias, previamente clasificados según criterios como rubros, montos, plazos, agencias y analistas, y las verificaciones se realizan mediante revisión documental y de los registros del sistema informático. Adicionalmente, se llevan a cabo visitas sorpresa en áreas con manejo o custodia de valores, incluyendo arqueos, inventarios y controles de cumplimiento de los procedimientos establecidos.

En lo relacionado con PLD/FT, Auditoría Interna verifica que la cooperativa cumpla con las normativas vigentes de la SEPRELAD, incluyendo procesos de identificación y conocimiento del cliente, monitoreo de operaciones inusuales o sospechosas, y la aplicación de medidas de control para clientes y productos de mayor riesgo. En cuanto a la intermediación financiera, el área se enfoca en auditar los procedimientos de captación de recursos y colocación de créditos, asegurando que se respeten los límites legales, además de brindar información adecuada a los socios y que las operaciones se realicen conforme a los principios de equidad y responsabilidad.

El área de tecnología de la Información se encuentra formalmente estructurada y alineada a los objetivos operativos de la entidad, con roles definidos para la gestión, el desarrollo y el soporte de los sistemas. Si bien no dispone de un Comité de TI, esto es parcialmente cubierto a través de auditorías externas, prácticas de fortalecimiento de la infraestructura y controles operativos. Además, la cooperativa mantiene políticas y manuales en proceso de actualización, realiza inversiones sostenidas en herramientas tecnológicas, aplica respaldos periódicos de la información y adopta estándares reconocidos de gobernanza, con espacios de mejoras en el fortalecimiento del data center y la incorporación de un Comité de TI.

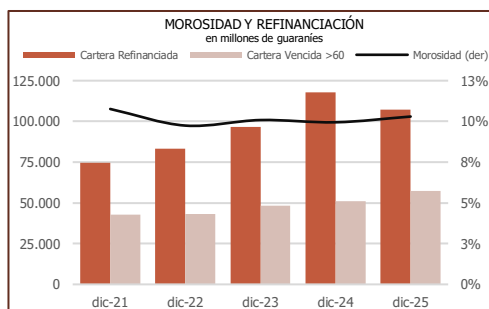
**GESTIÓN FINANCIERA**
**CALIDAD DE ACTIVOS**

**Crecimiento continuo del activo impulsado por las colocaciones de préstamos, con una baja calidad de la cartera de créditos por su exposición al segmento de microfinanzas**



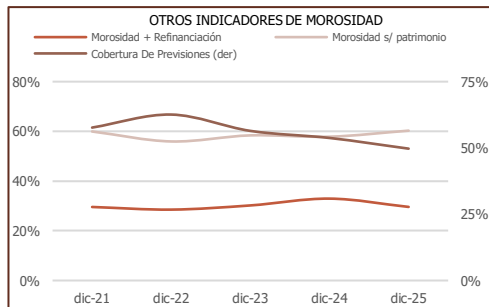
El total de activos de la cooperativa registró un aumento de 7,22% interanual, pasando de Gs. 620.344 millones en Dic24 a Gs. 665.137 millones en Dic25, manteniendo la tendencia creciente de los últimos cinco años, en los que mantuvo una expansión promedio de 8,13% anual.

Esto se explica por el aumento del activo corriente en 10,78%, desde Gs. 288.456 millones hasta Gs. 319.552 millones en ese mismo periodo, impulsado principalmente por la variación de los préstamos de corto plazo, que en términos brutos aumentaron 9,86%, de Gs. 223.749 millones a Gs. 245.800 millones, incluyendo las cuentas por cobrar por la venta de bienes y servicios.



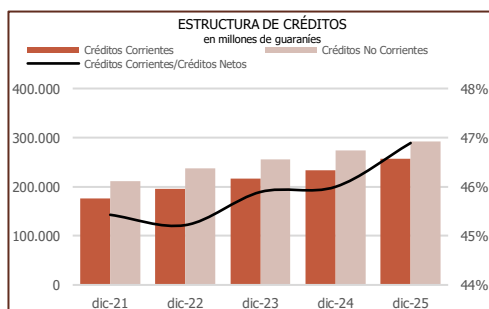
El activo no corriente también aumentó 4,13%, desde Gs. 331.888 millones hasta Gs. 345.585 millones, explicado igualmente por las mayores colocaciones de préstamos, cerrando el ejercicio con un saldo de Gs. 292.581 millones, superior en 6,50% al saldo del mismo periodo del año anterior.

Considerando la naturaleza de la institución, la cartera de créditos neta de provisiones constituye el principal componente del activo, con una participación de 79,17% al corte de la calificación, equivalente a Gs. 526.607 millones. Teniendo en cuenta que la entidad se enfoca principalmente en el segmento minorista, su cartera presenta una adecuada atomización y una baja exposición a clientes individuales. Al cierre del 2025, los 50 mayores deudores representaron el 7,87% de la cartera vigente.



Con respecto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos superiores a 60 días de mora vienen registrando aumentos sucesivos en los últimos cinco años, llegando a Gs. 57.163 millones en Dic25. Esta cartera incluye a los préstamos con más de 361 días de vencimiento por Gs. 32.223 millones, cubiertos con garantías hipotecarias, aportes y provisiones en un 100%. Por su parte, los créditos judicializados crecieron 8,44% hasta Gs. 18.725 millones.

De esta forma, el indicador de morosidad se incrementó desde 9,95% en Dic24 hasta 10,30% en Dic25, así como la morosidad respecto al patrimonio neto creció desde 57,85% hasta 60,29%, situándose en ambos casos por encima del promedio registrado por el sistema financiero local.

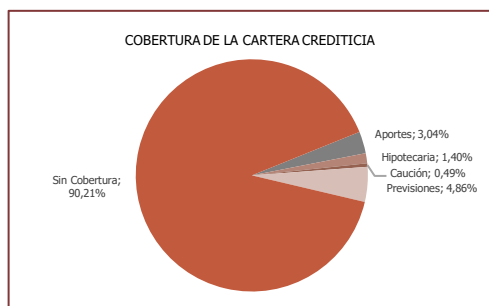


Esta alta morosidad se explica por el sobreendeudamiento de una parte significativa de su membresía de socios debido a la exposición de su portafolio a segmentos que presentan mayores riesgos relativos. En este contexto, la Cooperativa ha solicitado autorización al Ente Regulador INCOOP como prevé el Marco Regulatorio para operar en fideicomiso, de garantía y administración de cartera, lo que podría ayudar a mejorar la calidad de la cartera y reducir los costos de provisiones.

En contraste, el saldo de la cartera refinanciada disminuyó 9,11%, pasando de Gs. 117.888 millones hasta Gs. 107.145 millones, generando un indicador de Morosidad + Refinanciación de 29,60%, inferior al año anterior aunque por encima del promedio del sistema financiero, en tanto que la cobertura de provisiones sobre préstamos vencidos se ubicó en 49,73%.

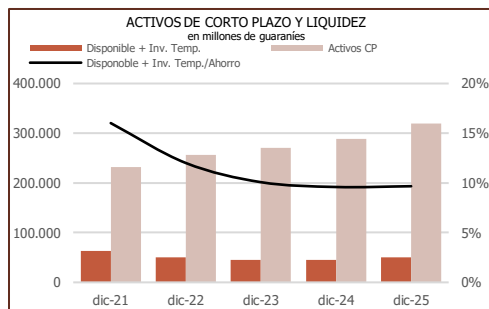
Durante el ejercicio se ha realizado la depuración de la cartera por un monto de Gs. 2.298 millones, acompañado por una recuperación de Gs. 839 millones, con lo cual el saldo de la cartera depurada cerró en Gs. 19.591 millones. El valor neto de los bienes adjudicados en recuperación de créditos representó solo el 0,18% de la cartera neta.

En términos de garantía, la cartera bruta de la cooperativa está respaldada por provisiones (4,86%), aportes (3,04%), garantía hipotecaria (1,40%) y caución de ahorros (0,49%).



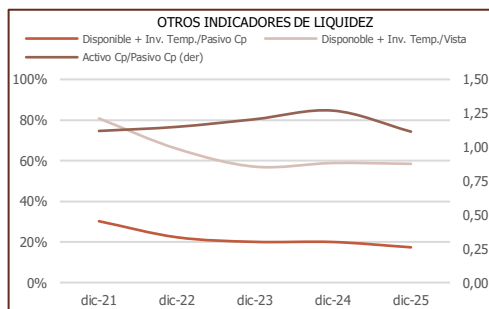
**LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO**

Razonables niveles de liquidez para el volumen de sus operaciones, con financiamiento centrado en las captaciones a plazo fijo y moderada participación de la deuda financiera



Los recursos disponibles de la entidad se componen principalmente de los depósitos en instituciones financieras, con un saldo que se incrementó 14,64%, desde Gs. 21.102 millones en Dic24 hasta Gs. 24.191 millones en Dic25, conformado a su vez por depósitos en fondos mutuos (42,62%), en cuenta corriente (34,32%) y a la vista (23,06%).

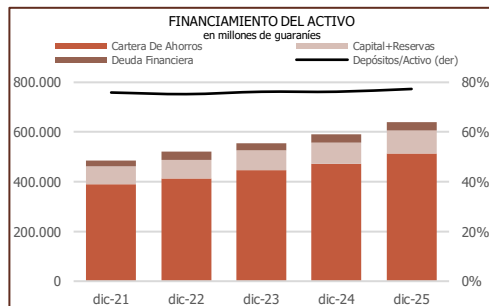
Además, cuenta con inversiones temporales por Gs. 9.500 millones, superior en 111,11% al saldo del ejercicio anterior, y está compuesto por depósitos a plazo fijo y CDA, mientras que las disponibilidades en caja disminuyeron 9,45% hasta Gs. 11.523 millones.



El índice de liquidez de la cooperativa, medido por la relación entre las disponibilidades y las captaciones totales, mostró un comportamiento descendente en los últimos cinco años, cerrando el 2025 en un nivel de 9,67%, superior al mínimo exigido por el ente regulador de 5%.

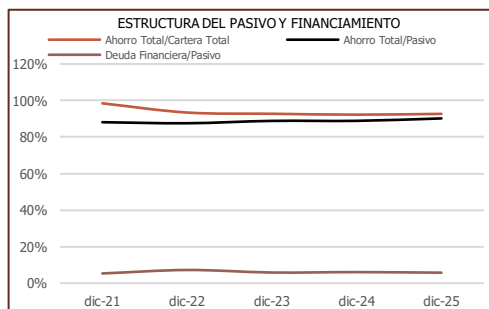
Considerando solamente los exigibles de corto plazo, los recursos disponibles alcanzan a cubrir el 58,46% de los depósitos a la vista, mientras que el conjunto de los realizables de corto plazo supera en 1,11 veces al total del pasivo corriente, lo que refleja una razonable posición de liquidez.

Debido a la naturaleza de la institución, su principal fuente de financiamiento la constituyen los depósitos de ahorro, los cuales representaron el 90,18% del pasivo al cierre del 2025, con una incidencia de 77,33% sobre los activos y de 90,18% sobre la cartera de créditos.



El saldo de las captaciones de ahorro registró un incremento interanual de 8,77%, pasando de Gs. 472.867 millones en Dic24 hasta Gs. 514.317 millones en Dic25, en línea con el aumento de su base de socios. Su cartera pasiva está compuesta principalmente por depósitos a plazo (78,63%) y, en menor medida, por depósitos a la vista (16,54%).

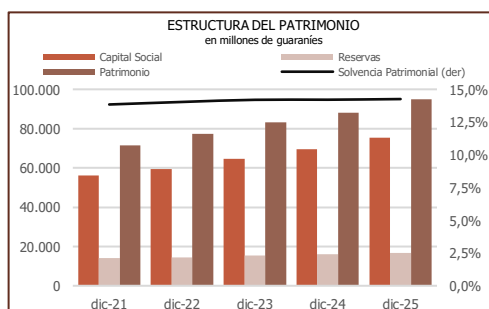
Los depósitos a la vista crecieron 10,40%, desde Gs. 77.061 millones hasta Gs. 85.078 millones, con una adecuada atomización, donde los 50 mayores ahorristas representaron el 15,09% del total. Asimismo, los depósitos a plazo se incrementaron 8,45%, de Gs. 395.806 millones a Gs. 429.239 millones, aunque esta presentó una atomización más moderada, con el 32,91% de la cartera correspondiente a los 50 mayores ahorristas.



Adicionalmente, la cooperativa se financia con préstamos de otras instituciones financieras del mercado local, y al corte de la calificación, mantenía una deuda de Gs. 32.656 millones, equivalentes al 5,73% del pasivo. En este sentido, se destaca la ampliación de la línea de créditos con la AFD hasta Gs. 45.000 millones, de los cuales ya han sido utilizados Gs. 27.610 millones, quedando un margen para seguir potenciando los préstamos al sector viviendas. Además, se solicitó ampliar esta línea para incluir la financiación de créditos de inversión para la producción agropecuaria y créditos a microempresarios.

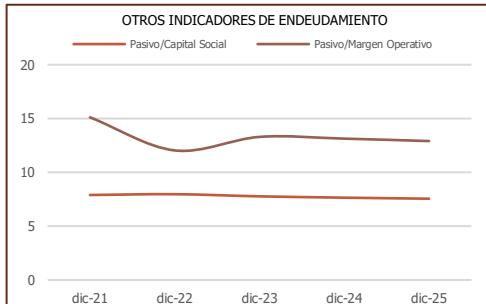
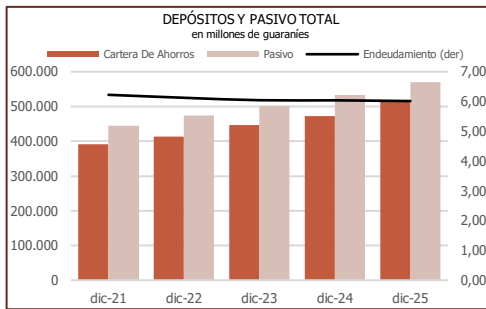
**SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO**

Bajos niveles de solvencia patrimonial con relación a la exigencia normativa, con un elevado nivel de endeudamiento respecto al resultado operativo y capital social



El patrimonio neto de Coopersanjuba se viene incrementando conforme a la retención de una porción de sus excedentes y de los aportes de socios, y al cierre del año 2025, registró un aumento de 7,58% interanual, desde Gs. 88.135 millones hasta Gs. 94.815 millones.

Desde enero a noviembre de 2025, la cooperativa mantuvo un índice de solvencia patrimonial promedio (Patrimonio Efectivo/Activos ponderados por riesgo) de 12,24%, ligeramente superior al mínimo del 10% exigido por el INCOOP. Sin embargo, la proporción de activos financiados con recursos propios cerró en 14,25%, por debajo del 20% exigido por el regulador, lo que evidencia el moderado perfil financiero de la entidad.



Aunque la entidad sigue generando excedentes de manera sostenida, estos se encuentran limitados por los efectos adversos de la morosidad que impactan en las pérdidas por provisiones, así como por la reducción del rendimiento promedio de la cartera de créditos, asociado a la disminución de las tasas activas.

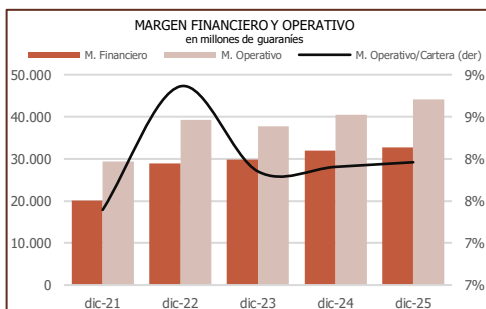
En relación con los excedentes del 2025, como hecho posterior, la asamblea ha autorizado la capitalización en aportes de los socios el 100% de los excedentes repartibles frente al 50% que en principio el Consejo presentó como propuesta con el fin de fortalecer la solvencia patrimonial y dar cumplimiento al requerimiento de capital mínimo.

Por su parte, el total de pasivos registró un aumento de 7,16% interanual, desde Gs. 227.206 millones en Dic24 hasta Gs. 286.741 millones en Dic25, explicado por las mayores captaciones de ahorro de corto plazo y el crecimiento de la deuda financiera de largo plazo. El ratio Pasivo/Margen operativo fue de 12,91 en Dic25, mientras que la relación Pasivo/Capital se ubicó en 7,56, ambos indicadores por encima del promedio del sector financiero, reflejando una elevada posición relativa de endeudamiento.

La deuda con otras instituciones financieras de largo plazo creció 16,48%, de Gs. 21.765 millones a Gs. 25.351 millones, y el 84,93% corresponde a los fondos provenientes de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) utilizados para la concesión de créditos para Vivienda. En contraste, la deuda financiera de corto plazo disminuyó 29,83% hasta Gs. 7.305 millones. Asimismo, cuenta con compromisos no financieros por Gs. 23.347 millones, correspondientes a cuentas y obligaciones a pagar, provisiones y fondos de educación y solidaridad.

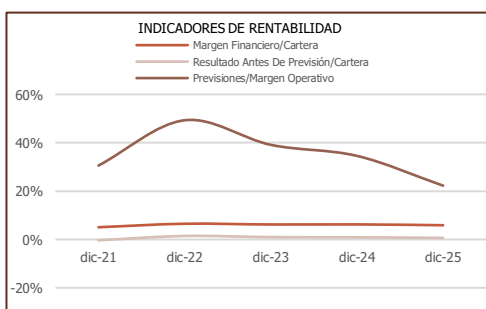
## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

**Bajos niveles relativos de márgenes de utilidad y rentabilidad debido a la elevada estructura de gastos operacionales, a pesar del crecimiento continuo de sus ingresos**



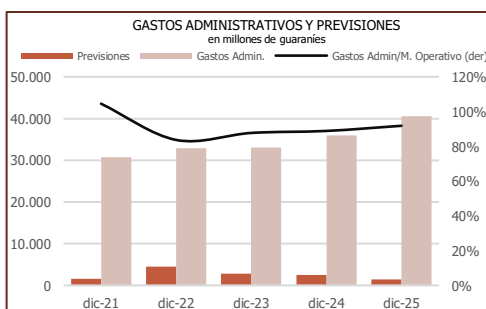
La principal fuente de ingresos de la cooperativa corresponde a los intereses y comisiones cobrados por créditos, los cuales se incrementaron 4,50% interanual, pasando de Gs. 78.844 millones en Dic24 a Gs. 82.395 millones en Dic25, siguiendo la tendencia creciente de los últimos años, conforme a la expansión de sus operaciones crediticias.

Asimismo, los costos financieros crecieron 5,99%, desde Gs. 46.911 millones hasta Gs. 49.720 millones, los cuales corresponden principalmente a los intereses pagados sobre depósitos de ahorro a plazo fijo, que representan el 92,41% de estos gastos.



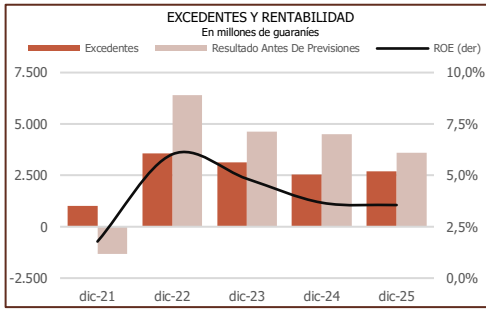
De esta forma, el margen financiero de la institución aumentó 2,32% hasta Gs. 32.674 millones, aunque con relación a la cartera bruta, presentó un ligero descenso desde 6,23% hasta 5,89%, situándose por debajo del promedio del sector financiero.

Adicionalmente, se registraron otros ingresos operativos por Gs. 59.803 millones en Dic25, superior en 12,18% al año anterior. Dentro de este rubro se encuentra la segunda principal fuente de ingresos correspondiente a la venta de mercaderías, los cuales crecieron 15,43% interanual hasta Gs. 38.004 millones. También se incluyen las comisiones cobradas sobre servicios financieros, los intereses cobrados por depósitos y valores financieros y otros ingresos operativos varios (cobertura por seguro de crédito y comisiones varias).



Con esto, el margen operativo presentó un crecimiento de 9,02%, pasando de Gs. 40.521 millones en Dic24 a Gs. 44.177 millones en Dic25, lo que a su vez derivó en el ligero aumento del ratio Margen Operativo/Cartera hasta 7,96%, aunque se situó igualmente por debajo del promedio del sistema financiero.

La entidad presenta una elevada estructura de gastos operacionales con relación a sus márgenes de utilidad, consistente con su estructura física y de personal, repercutiendo sobre sus indicadores de eficiencia. El valor promedio del ratio Gastos Administrativos/Margen Operativo de los últimos cinco años fue de 91,33%, y al cierre del 2025, estos gastos crecieron 12,65% interanual, hasta Gs. 40.569 millones.



Por tercer año consecutivo, las pérdidas netas por incobrabilidad se redujeron debido a la menor constitución de provisiones, aunque con relación al margen operativo, aún se encuentra en un nivel relativamente elevado de 22,25%, evidenciando los efectos de la moderada calidad de su cartera de créditos.

El resultado antes de provisiones se redujo 19,98%, desde Gs. 4.509 millones en Dic24 hasta Gs. 3.608 millones en Dic25. Sin embargo, con las menores pérdidas por incobrabilidad, los excedentes del ejercicio registraron un leve aumento de 5,15% en ese mismo periodo, pasando de Gs. 2.553 millones a Gs. 2.684 millones, acompañado por una acotada rentabilidad del capital de 3,56% y una baja rentabilidad de activos de 0,40%.

**CUADRO COMPARATIVO E LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS**

| EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE                   |         |         |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| INDICADORES   | dic-21  | dic-22  | dic-23  | dic-24  | dic-25  |
| <b>CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA</b>         |         |         |         |         |         |
| Cartera total   | 397.234 | 443.557 | 480.757 | 512.627 | 555.033 |
| Previsión   | -24.658 | -27.047 | -27.356 | -27.411 | -28.426 |
| Cartera neta de provisiones                             | 372.576 | 416.510 | 453.401 | 485.216 | 526.607 |
| Cartera vencida >60                                     | 42.756  | 43.217  | 48.485  | 50.987  | 57.163  |
| Cartera refinanciada                                    | 74.728  | 83.288  | 96.705  | 117.888 | 107.145 |
| Morosidad de cartera                                    | 10,76%  | 9,74%   | 10,09%  | 9,95%   | 10,30%  |
| Refinanciación  | 18,81%  | 18,78%  | 20,12%  | 23,00%  | 19,30%  |
| Morosidad + Refinanciación                              | 29,58%  | 28,52%  | 30,20%  | 32,94%  | 29,60%  |
| Morosidad respecto al patrimonio                        | 59,95%  | 55,94%  | 58,38%  | 57,85%  | 60,29%  |
| Cobertura de provisiones                                | 57,67%  | 62,58%  | 56,42%  | 53,76%  | 49,73%  |
| Cartera Neta/Activo                                     | 72,32%  | 75,67%  | 77,52%  | 78,22%  | 79,17%  |
| <b>LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO</b>                        |         |         |         |         |         |
| Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total           | 16,02%  | 12,00%  | 10,08%  | 9,59%   | 9,67%   |
| Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP              | 30,21%  | 22,29%  | 20,02%  | 19,96%  | 17,35%  |
| Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista | 80,78%  | 65,85%  | 57,04%  | 58,86%  | 58,46%  |
| Pasivo/Activo   | 86,16%  | 85,96%  | 85,80%  | 85,79%  | 85,74%  |
| Activo CP/Pasivo CP                                     | 111,95% | 114,98% | 120,62% | 126,96% | 111,44% |
| Ahorro total/Cartera total                              | 98,44%  | 93,39%  | 92,72%  | 92,24%  | 92,66%  |
| <b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>                        |         |         |         |         |         |
| PN/Activo (Solvencia)                                   | 13,84%  | 14,04%  | 14,20%  | 14,21%  | 14,26%  |
| Reservas/PN   | 19,80%  | 18,53%  | 18,50%  | 18,16%  | 17,56%  |
| Capital Social/PN                                       | 78,80%  | 76,84%  | 77,74%  | 78,94%  | 79,61%  |
| Pasivo/Margen Operativo                                 | 15,11   | 12,04   | 13,30   | 13,13   | 12,91   |
| Pasivo/Capital Social                                   | 7,90    | 7,97    | 7,77    | 7,65    | 7,56    |
| Pasivo/PN (Endeudamiento)                               | 6,22    | 6,12    | 6,04    | 6,04    | 6,02    |
| <b>ESTRUCTURA DEL PASIVO</b>                            |         |         |         |         |         |
| Pasivo CP/Pasivo  | 46,71%  | 47,14%  | 44,70%  | 42,69%  | 50,28%  |
| Ahorro total/Pasivo                                     | 88,09%  | 87,54%  | 88,82%  | 88,85%  | 90,18%  |
| Ahorro CP/Ahorro Total                                  | 43,94%  | 43,54%  | 41,56%  | 40,28%  | 49,81%  |
| Ahorro a la vista/Ahorro total                          | 19,83%  | 18,23%  | 17,67%  | 16,30%  | 16,54%  |
| Deuda Financiera/Pasivo                                 | 5,30%   | 7,21%   | 5,82%   | 6,05%   | 5,73%   |
| <b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>                        |         |         |         |         |         |
| Excedente/Capital Social                                | 1,78%   | 6,02%   | 4,83%   | 3,67%   | 3,56%   |
| Excedente/Activo  | 0,19%   | 0,65%   | 0,53%   | 0,41%   | 0,40%   |
| Margen Financiero/Cartera                               | 5,05%   | 6,50%   | 6,19%   | 6,23%   | 5,89%   |
| Margen Operativo/Cartera                                | 7,39%   | 8,86%   | 7,85%   | 7,90%   | 7,96%   |
| Resultado antes de previsión/Cartera                    | -0,34%  | 1,44%   | 0,96%   | 0,88%   | 0,65%   |
| Margen Operativo Neto/Cartera Neta                      | -0,79%  | 0,46%   | 0,41%   | 0,40%   | 0,42%   |
| Previsiones/Margen Operativo                            | 30,57%  | 49,31%  | 39,13%  | 34,57%  | 22,25%  |
| Gastos Admin/Margen Operativo                           | 104,54% | 83,70%  | 87,72%  | 88,87%  | 91,83%  |
| Costos Financieros/Ingresos Financieros                 | 66,39%  | 59,19%  | 59,46%  | 59,50%  | 60,34%  |

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

| EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES     |                |                |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| BALANCE GENERAL                            | dic-21         | dic-22         | dic-23         | dic-24         | dic-25         | Var            |
| <b>ACTIVO</b>                              | <b>515.210</b> | <b>550.444</b> | <b>584.909</b> | <b>620.344</b> | <b>665.137</b> | <b>7,22%</b>   |
| <b>ACTIVOS A CORTO PLAZO</b>               | <b>232.104</b> | <b>256.498</b> | <b>270.607</b> | <b>288.456</b> | <b>319.552</b> | <b>10,78%</b>  |
| Disponibilidad                             | 47.612         | 49.699         | 40.893         | 38.328         | 45.214         | 17,97%         |
| Existencias                                | 8.515          | 10.324         | 12.765         | 16.615         | 16.479         | -0,82%         |
| Créditos corrientes                        | 175.716        | 196.222        | 216.721        | 233.219        | 257.521        | 10,42%         |
| Otros activos a corto plazo                | 261            | 253            | 228            | 294            | 339            | 15,19%         |
| <b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>               | <b>283.106</b> | <b>293.946</b> | <b>314.302</b> | <b>331.888</b> | <b>345.585</b> | <b>4,13%</b>   |
| Créditos no corrientes                     | 211.081        | 237.725        | 255.507        | 273.798        | 291.682        | 6,53%          |
| Inversiones y participaciones LP           | 10.643         | 13.577         | 17.140         | 17.236         | 17.582         | 2,01%          |
| Inversiones Temporales LP                  | 15.023         | 25             | 4.025          | 7.028          | 4.523          | -35,63%        |
| Propiedad, planta y equipo                 | 37.512         | 36.076         | 32.245         | 30.575         | 30.197         | -1,24%         |
| Otros activos a largo plazo                | 8.847          | 6.543          | 5.384          | 3.251          | 1.600          | -50,78%        |
| <b>PASIVO</b>                              | <b>443.897</b> | <b>473.188</b> | <b>501.862</b> | <b>532.209</b> | <b>570.321</b> | <b>7,16%</b>   |
| <b>PASIVOS A CORTO PLAZO</b>               | <b>207.333</b> | <b>223.080</b> | <b>224.338</b> | <b>227.206</b> | <b>286.741</b> | <b>26,20%</b>  |
| Cartera de Ahorro CP                       | 171.854        | 182.299        | 185.251        | 190.494        | 256.169        | 34,48%         |
| ·Ahorro a la vista captado                 | 77.534         | 75.509         | 78.755         | 77.061         | 85.078         | 10,40%         |
| ·Ahorro a plazo captado                    | 94.274         | 104.845        | 106.496        | 113.433        | 171.091        | 50,83%         |
| Deudas financieras con otras entidades CP  | 8.286          | 17.397         | 12.774         | 10.412         | 7.305          | -29,83%        |
| Compromisos no financieros CP              | 27.193         | 23.384         | 26.313         | 26.300         | 23.266         | -11,54%        |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>               | <b>236.564</b> | <b>250.107</b> | <b>277.524</b> | <b>305.003</b> | <b>283.581</b> | <b>-7,02%</b>  |
| Cartera de Ahorro LP                       | 219.179        | 231.933        | 260.496        | 282.373        | 258.149        | -8,58%         |
| ·Ahorro a plazo captado LP                 | 219.179        | 231.933        | 260.496        | 282.373        | 258.149        | -8,58%         |
| Deudas financieras con otras entidades LP  | 15.250         | 16.727         | 16.448         | 21.765         | 25.351         | 16,48%         |
| Compromisos no financieros LP              | 2.135          | 1.447          | 579            | 865            | 81             | -90,62%        |
| <b>PATRIMONIO</b>                          | <b>71.314</b>  | <b>77.257</b>  | <b>83.047</b>  | <b>88.135</b>  | <b>94.815</b>  | <b>7,58%</b>   |
| Capital Social                             | 56.195         | 59.364         | 64.564         | 69.573         | 75.486         | 8,50%          |
| Reservas                                   | 14.118         | 14.318         | 15.364         | 16.009         | 16.645         | 3,97%          |
| Excedentes                                 | 1.001          | 3.575          | 3.119          | 2.553          | 2.684          | 5,15%          |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                | <b>dic-21</b>  | <b>dic-22</b>  | <b>dic-23</b>  | <b>dic-24</b>  | <b>dic-25</b>  | <b>Var</b>     |
| Ingresos Financieros                       | 59.734         | 70.673         | 73.431         | 78.844         | 82.395         | 4,50%          |
| Costos Financieros                         | -39.658        | -41.830        | -43.662        | -46.911        | -49.720        | 5,99%          |
| <b>MARGEN FINANCIERO</b>                   | <b>20.076</b>  | <b>28.843</b>  | <b>29.769</b>  | <b>31.933</b>  | <b>32.674</b>  | <b>2,32%</b>   |
| Ingresos Operativos                        | 41.622         | 48.181         | 52.162         | 53.312         | 59.803         | 12,18%         |
| Gastos Operativos                          | -32.328        | -37.718        | -44.190        | -44.724        | -48.300        | 8,00%          |
| <b>MARGEN OPERATIVO</b>                    | <b>29.370</b>  | <b>39.306</b>  | <b>37.740</b>  | <b>40.521</b>  | <b>44.177</b>  | <b>9,02%</b>   |
| Gastos administrativos y de gobernabilidad | -30.703        | -32.898        | -33.107        | -36.013        | -40.569        | 12,65%         |
| <b>RESULTADO ANTES DE PREVISIONES</b>      | <b>-1.333</b>  | <b>6.408</b>   | <b>4.634</b>   | <b>4.509</b>   | <b>3.608</b>   | <b>-19,98%</b> |
| Previsiones                                | -1.617         | -4.475         | -2.768         | -2.572         | -1.403         | -45,47%        |
| <b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>               | <b>-2.950</b>  | <b>1.933</b>   | <b>1.866</b>   | <b>1.936</b>   | <b>2.205</b>   | <b>13,89%</b>  |
| Resultados no operativos                   | 3.951          | 1.642          | 1.253          | 616            | 479            | -22,30%        |
| <b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>             | <b>1.001</b>   | <b>3.575</b>   | <b>3.119</b>   | <b>2.553</b>   | <b>2.684</b>   | <b>5,15%</b>   |

La emisión de calificación de la solvencia de **Cooperativa San Juan Bautista 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:** 15 de Abril de 2026

**Fecha de publicación:** 16 de Abril de 2026

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2025

**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](mailto:info@syr.com.py)**

| Entidad                                    | Calificación de Solvencia |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | Categoría                 | Tendencia      |
| <b>COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.</b> | <i>pyBB-</i>              | <b>ESTABLE</b> |

**BB:** Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero esta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de 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 JUAN BAUTISTA 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 2025 por la firma G&V Consultores & Auditores.

**Más información sobre esta calificación en:**

[www.coopersanjuba.com.py](http://www.coopersanjuba.com.py)

[www.syr.com.py](http://www.syr.com.py)

|  |  |
|--|--|
| Calificación aprobada por:<br><b>Comité de Calificación</b><br>Solventa & Riskmétrica S.A. | Informe elaborado por:<br><b>Econ. Luis Espinola</b><br><b>Analista de Riesgos</b><br>lespinola@syr.com.py |
|--|--|