

INFORME DE CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 31 de Diciembre de 2019

COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.

SOLVENCIA	CALIFICACIÓN	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2017	31-Dic-2018	31-Dic-2019
Categoría	pyBB	pyBB	pyBB
Tendencia	Sensible (-)	Estable	Estable

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.

La calificación de riesgo 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 o su emisor.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

RISK MÉTRICA mantiene la Calificación de **pyBB** con tendencia **Estable**, para la Solvencia de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda. con fecha de corte al 31/Dic/19, debido a los siguientes factores cualitativos y cuantitativos que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando su evolución dinámica en los últimos años:

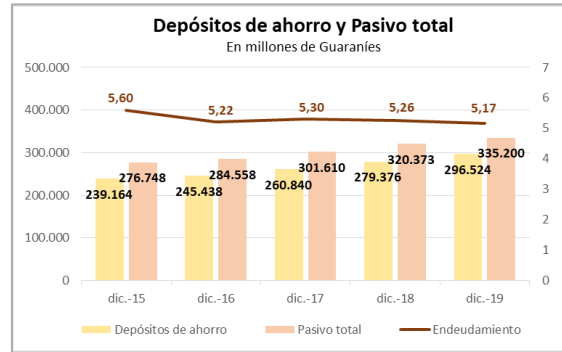
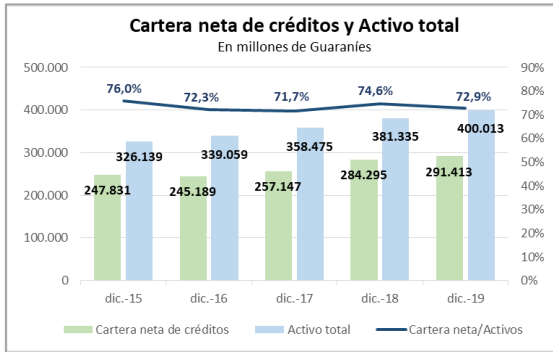
Solvencia	Bajos niveles de solvencia patrimonial durante los últimos años, inferiores al promedio de las cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, el cual podría deteriorarse como consecuencia del riesgo de crédito de sus activos, y de las posibles pérdidas futuras, derivadas de la valoración a precios de mercado de la fábrica de azúcar orgánica y etanol que la entidad ha adquirido como inversión.
Endeudamiento	Altos niveles de endeudamiento con respecto al patrimonio y al margen operativo, superiores al promedio de mercado, aunque con tendencia decreciente en los últimos años.
Liquidez	Bajos niveles de liquidez corriente y estructural durante los últimos años, en niveles inferiores al promedio de mercado, aunque con adecuada estructura de fondeo, basada mayormente en captaciones de ahorros de largo plazo de socios, con baja concentración de depósitos.
Morosidad	Altos niveles de morosidad y refinanciaciones, superiores al promedio de mercado, con tendencia creciente durante los últimos años, con alta concentración de la cartera crediticia en segmento de alto riesgo sistémico.
Desempeño financiero	Aumento de los excedentes en el 2018 y 2019, aunque con bajos niveles de margen financiero y operativo, y baja rentabilidad del capital, inferiores al promedio de mercado, con alta incidencia de los costos financieros.
Desempeño operativo	Estructura operacional con altos costos fijos y de operación, cuyos indicadores de eficiencia han registrado bajos niveles durante los últimos años, inferiores al promedio de mercado, con aumento de los costos por provisiones.

La **Tendencia ESTABLE** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda. (COOPERSANJUBA), respecto a su mejor desempeño financiero en los años 2018 y 2019, así como también al mantenimiento de un razonable crecimiento de su cartera y sus activos. Asimismo, un factor que genera buenas expectativas es el mejoramiento de sus indicadores cualitativos de gestión, especialmente respecto al ambiente de control, lo que ha sido ratificado con la obtención en el 2018 de la Certificación ISO 9001:2015. Otro factor que contribuye con las razonables expectativas, es la consolidación de sucursales estratégicas en la zona de influencia de la Cooperativa, así como importantes beneficios sociales y solidarios ofrecidos a sus asociados a través de promociones especiales y programas sociales, lo que ha mejorado el nivel de competitividad de la entidad en su mercado objetivo.

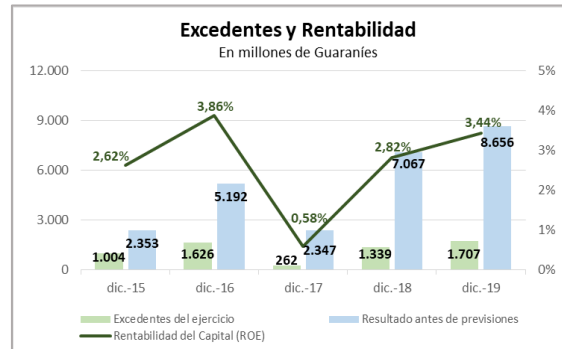
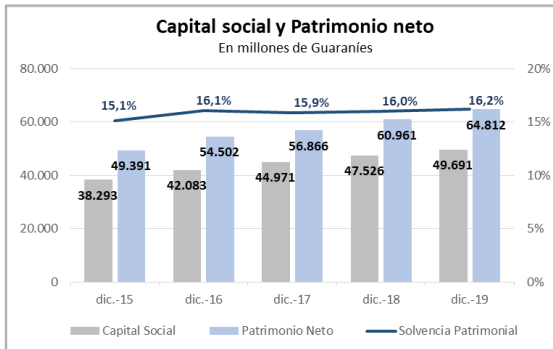
La calificación de **pyBB**, se sigue sustentando en los razonables indicadores de solvencia patrimonial, endeudamiento y liquidez, aunque siguen reflejando niveles inferiores al promedio de mercado y de su grupo de competencia. Estos indicadores han estado respaldados por el mejor desempeño financiero en el 2018 y 2019, debido al continuo crecimiento de su negocio crediticio. En contrapartida, la calificación incorpora factores de riesgo que siguen presentes, y que podrían generar un debilitamiento de la solvencia global de la entidad, especialmente bajo escenarios económicos desfavorables. Al respecto, la calidad de la cartera sigue mostrando señales de deterioro, debido al aumento y maduración de la cartera vencida y refinanciada, lo que ha producido mayores costos por provisiones y pérdidas por incobrables. Asimismo, la estructura operacional sigue registrando altos costos de funcionamiento, generando bajos indicadores de eficiencia.

Cabe señalar, que para esta calificación, no se ha previsto un escenario de crisis económica mundial prolongada, que pueda ser causada por la pandemia del virus covid-19, ya que este tipo de shocks externos no puede ser evaluado ni cuantificado, para determinar el efecto de largo plazo sobre las empresas y las industrias. Sin embargo, en el corto plazo, las medidas de emergencia sanitaria aplicadas en todo el mundo, han generado efectos negativos en las empresas y las industrias a nivel global, así como también en nuestro país, debilitando los mercados financieros y la economía en general. Con respecto a las entidades cooperativas, estos efectos de corto plazo tendrán fuerte impacto, lo que podrá debilitar la calidad de la cartera y la liquidez, con eventual deterioro de la solvencia.

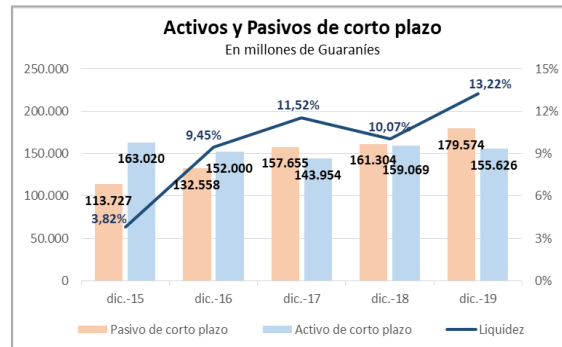
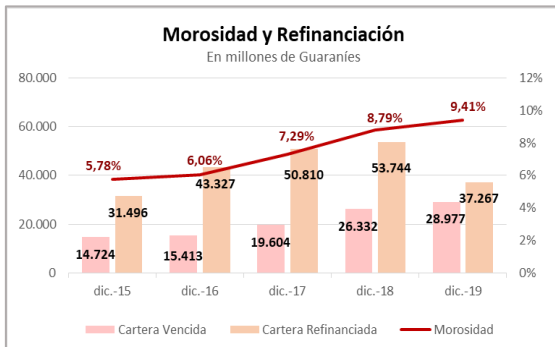
La cartera crediticia y los activos de COOPERSANJUBA LTDA., registraron razonables tasas de crecimiento durante los últimos años. En el 2019 la cartera neta creció 2,5% desde Gs. 284.295 millones en Dic18 a Gs. 291.413 millones en Dic19, así como también los activos crecieron 4,9% desde Gs. 381.335 millones en Dic18 a Gs. 400.013 millones en Dic19. El indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activos, se ha mantenido en niveles bajos comparado con el promedio de mercado, registrando una reducción en el 2019 desde 74,6% en Dic18 a 72,90% en Dic19. Los depósitos de ahorro aumentaron 6,1% en el 2019 desde Gs. 279.376 millones en Dic18 a Gs. 296.524 millones en Dic19, mientras que los pasivos aumentaron 4,6% desde Gs. 320.373 millones en Dic18 a Gs. 335.200 millones en Dic19.



El índice de endeudamiento medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, se ha mantenido en niveles altos con respecto al promedio de mercado, con tendencia decreciente, disminuyendo levemente en el 2019 desde 5,26 en Dic18 a 5,17 en Dic19. Con respecto a la solvencia, este indicador se ha mantenido en niveles bajos con respecto al promedio de mercado, aumentando levemente en el 2019 desde 16,0% en Dic18 a 16,2% en Dic19. El capital social aumentó 4,6% en el 2019 desde Gs. 47.526 millones en Dic18 a Gs. 49.691 millones en Dic19, mientras que las reservas aumentaron 10,9% desde Gs. 12.097 millones en Dic18 a Gs. 13.415 millones en Dic19, representando el 20,7% del patrimonio en concepto de capital común cooperativo irrepatriable, siendo un nivel inferior al promedio de mercado. El patrimonio neto se incrementó 6,3% en el 2019 desde Gs. 60.961 millones en Dic18 a Gs. 64.812 millones en Dic19, incluyendo los excedentes registrados en el ejercicio 2019.



Con respecto al desempeño financiero y operativo de COOPERSANJUBA LTDA., la entidad ha registrado bajos márgenes financieros y operativos durante los últimos años, inferiores al promedio de mercado, aunque los excedentes aumentaron 27,5% en el 2019 desde Gs. 1.339 millones en Dic18 a Gs. 1.707 millones en Dic19. Esto último se debió al aumento de 22,5% del resultado antes de provisiones desde Gs. 7.067 millones en Dic18 a Gs. 8.656 millones en Dic19. Sin embargo, debido al aumento de los gastos administrativos y las pérdidas por provisiones, el margen operativo neto ha resultado negativo en el 2019, aunque fueron compensados por otros ingresos no operativos, por diversos servicios ofrecidos a los socios. El índice de rentabilidad del capital (ROE) se ha mantenido en niveles bajos con respecto al promedio de mercado, aunque ha registrado un leve incremento en el 2019 desde 2,82% en Dic18 a 3,44% en Dic19.



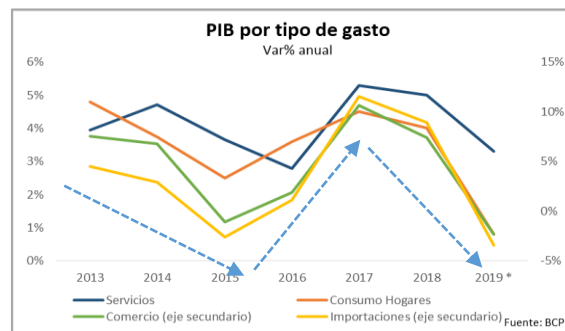
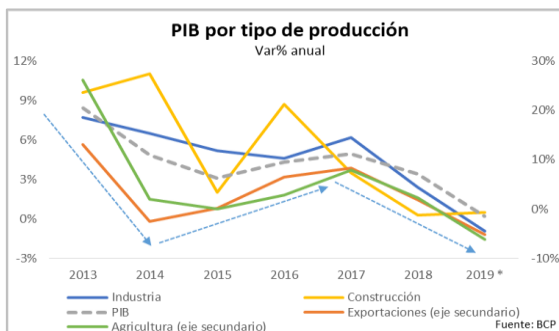
En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, los indicadores de morosidad han ido aumentando durante los últimos años, en niveles superiores al promedio de mercado. La morosidad de la cartera se incrementó desde 8,79% en Dic18 a 9,41% en Dic19, así como morosidad respecto al patrimonio aumentó desde 43,19% en Dic18 a 44,71% en Dic19. Sin embargo, las refinanciaciones disminuyeron 30,7% en el 2019 desde Gs. 53.744 millones en Dic18 a Gs. 37.267 millones en Dic19, lo que refleja una mayor gestión de recuperación de los créditos con atrasos. Por otro lado, la liquidez global de la entidad se ha mantenido en niveles bajos con respecto al promedio de mercado, aunque con tendencia creciente aumentando en el 2019 desde 10,07% en Dic18 a 13,22% en Dic19. La liquidez estructural medida por el ratio de Activo CP/Pasivo CP, se ha mantenido en niveles razonables, registrando 1,14 en Dic19 igual que el año anterior.

El principal desafío de COOPERSANJUBA LTDA. para el 2020, será mantener el crecimiento de sus colocaciones y su cartera de créditos, mejorando la calidad de los activos crediticios, con una mayor contención de la morosidad, reforzando la gestión crediticia y de recuperación. Asimismo, será fundamental lograr la reducción de los costos operacionales, en busca de una mayor eficiencia de la estructura operativa, sobre todo mediante la disminución de los costos fijos y una mayor racionalización de los gastos administrativos, lo que será esencial para elevar los excedentes y los índices de rentabilidad. Existen oportunidades de mejora en cuanto a una mayor optimización de la estructura de costos, así como de una mayor profundización de la visión integral de riesgos, fortaleciendo el ambiente de control interno y la gestión de calidad.

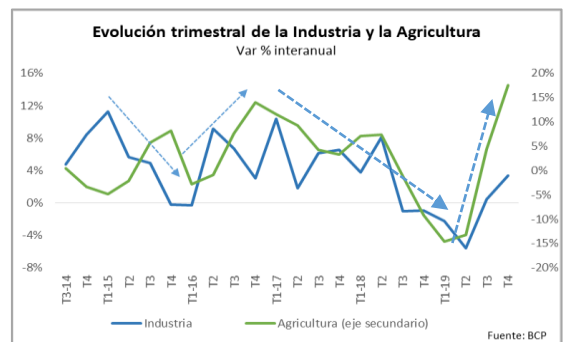
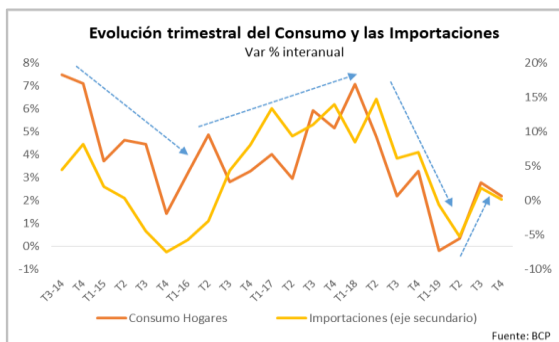
Un factor clave será implementar un plan estratégico, tendiente a seguir consolidando las sucursales y los canales de venta, con una mayor diversificación de los segmentos de socios que utilizan los servicios crediticios, ya que si bien la cartera se encuentra bastante atomizada, también se encuentra bastante concentrada en un mismo segmento de socios, cuyos perfiles crediticios están más expuestos al riesgo de crédito sistémico. Esto será fundamental para lograr un crecimiento con calidad de cartera, lo que es un sustento principal de la solvencia patrimonial de la entidad, junto con una mayor liquidez y un mejor desempeño financiero y operativo.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SECTOR COOPERATIVO

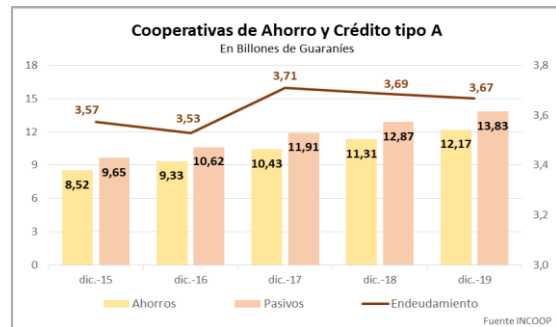
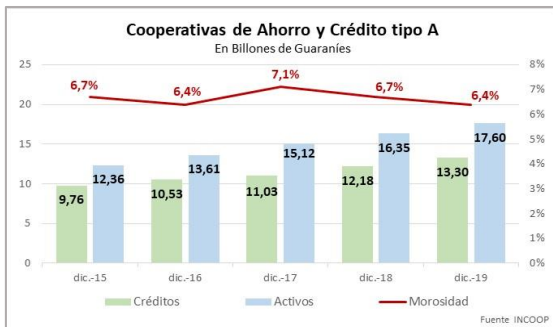
La economía del país se ha ido comportando de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, a partir del 2018 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el primer semestre del 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía. Las estimaciones para el cierre del año 2019 son negativas, con un PIB estimado en un rango entre -1% y 1%. La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria y la construcción que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019.



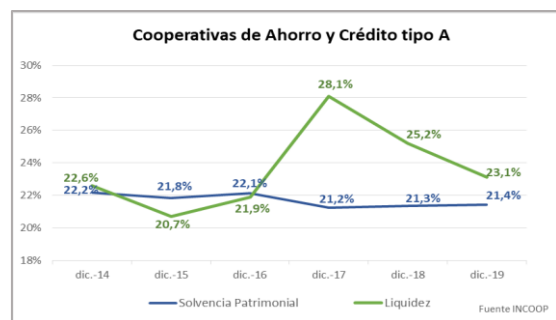
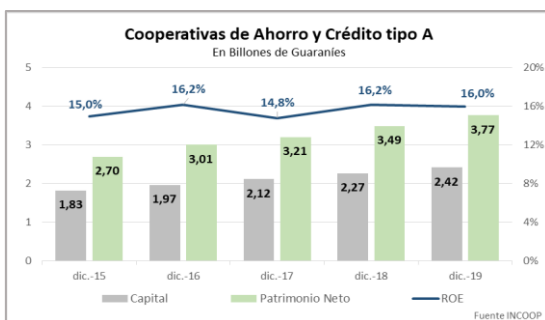
La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan y consumen en la economía, los que han registrado una tendencia similar con ciclos similares. Los sectores del comercio, el consumo y las importaciones, registraron su menor crecimiento en el 2019 alcanzando tasas mínimas de -2,3%, 0,8% y -3,4% respectivamente. En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), también se ha registrado una tendencia decreciente de los principales sectores de la economía. La agricultura y la industria, registraron una considerable contracción desde el segundo semestre del año 2017 hasta el primer semestre del año 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,6% y -5,6% respectivamente. Asimismo, el consumo de hogares y las importaciones, registraron una tendencia similar con ciclos similares, alcanzando su menor crecimiento de -0,2% y -5,2% en el primer semestre del 2019.



Con respecto a la situación del sector cooperativo, en el 2019 las 45 cooperativas de ahorro y crédito tipo A, registraron un aumento de 7,6% en sus activos desde Gs. 16,35 billones en Dic18 a Gs. 17,60 billones en Dic19, así como también la cartera de créditos aumentó 9,2% desde Gs. 12,18 billones en Dic18 a Gs. 13,30 billones en Dic19. La morosidad promedio de estas entidades solidarias, ha ido disminuyendo en los últimos años desde 7,1% en Dic17 a 6,7% en Dic18 y 6,4% en Dic19. Los depósitos de ahorro aumentaron 7,6% en el 2019 desde Gs. 11,31 billones en Dic18 a Gs. 12,17 billones en Dic19, así como también los pasivos aumentaron 7,5% desde Gs. 12,87 billones en Dic18 a Gs. 13,83 billones en Dic19. El índice de endeudamiento ha ido disminuyendo desde 3,71 en Dic17 a 3,69 en Dic18 y 3,67 en Dic19.



Con respecto al desempeño financiero y económico de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A, los excedentes aumentaron 5,4% en el 2019 desde Gs. 367.356 millones en Dic18 a Gs. 387.184 millones en Dic19, inferior al 16,2% registrado el año anterior. El mantenimiento de este adecuado desempeño financiero, ha generado el aumento de la capitalización de las entidades cooperativas, registrando un incremento acumulado de 32,2% en los últimos cinco años desde Gs. 1,83 billones en Dic15 a Gs. 2,27 millones en Dic19. Esto último ha derivado en el mantenimiento de una adecuada solvencia patrimonial, registrando 21,4% en Dic19, así como también ha generado el mantenimiento de un razonable índice de rentabilidad del capital (ROE), que ha ido aumentando desde 14,9% en Dic17 a 16,2% en Dic18 y 16,0% en Dic19.



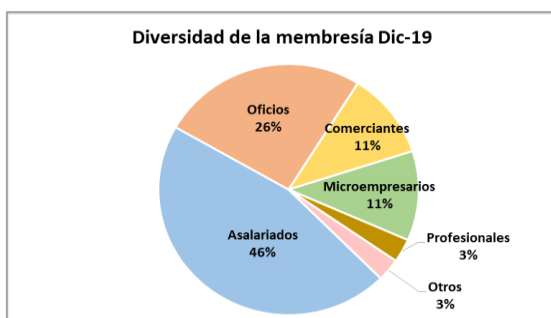
Con respecto a la liquidez, se ha mantenido en niveles razonables con respecto al ritmo de crecimiento de la cartera crediticia, aunque ha registrado una tendencia decreciente durante los últimos años desde 28,1% en Dic17 a 25,2% en Dic18 y 23,1% en Dic19.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA COOPERATIVA

COOPERSANJUBA LTDA. fue fundada el 2 de Julio de 1972 según su primera Acta de Asamblea integrada por los primeros 21 socios fundadores. Posteriormente, en fecha 4 de Septiembre de 1974 obtuvo su personería jurídica aprobada por Decreto del Poder Ejecutivo N° 8791, e inscrita en la Dirección General de Cooperativismo, organismo dependiente del Ministerio de Agricultura y Ganadería, bajo el N° 74, en fecha 27 de septiembre de 1974. Desde el año 1994, la Cooperativa San Juan Bautista Ltda. funciona como entidad de producción agroindustrial y de servicios, y sus Estatutos Sociales fueron aprobados por decreto del Poder Ejecutivo con el N° 3.140 del 14 de abril de 1994. Se rige a partir de esa fecha por la Ley N° 438/94 y su Decreto Reglamentario N° 14.052/96. La Cooperativa está regulada por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), siendo esta la autoridad de control y supervisión de las entidades cooperativas, y actualmente se encuentra clasificada como Cooperativa de Ahorro y Crédito Tipo A.

La Casa Matriz de COOPERSANJUBA LTDA. está situada en la ciudad de San Juan Bautista, Departamento de Misiones, y cuenta con un total de 7 Sucursales ubicadas en las ciudades de San Ignacio, Villa Florida, Ayolas, Pilar, Quiindy, Santa Rosa y María Auxiliadora. La Cooperativa cuenta con un total de 49.922 socios al cierre del 2019, superior a 49.141 socios en Dic18, de los cuales 33.754 socios (68%) poseen una antigüedad igual o menor que 10 años. La masa societaria está compuesta mayormente por asalariados (46%), trabajadores informales de diversos oficios (26%), comerciantes (11%), microempresarios (11%) y profesionales independientes (3%), de los cuales 29.255 socios (58%) poseen grado de instrucción escolar medio y básico.

El total de socios que utilizaron servicios crediticios fue 39.523, mientras que el total de socios ahorristas fue de 35.757. La cartera de créditos estuvo compuesta por préstamos de consumo (48%), Refinanciaciones (23%), Microcréditos (8%), Vivienda (9%) y Agropecuario (7%). La cooperativa es líder en la región, en el segmento de las microfinanzas, compuesto mayormente por trabajadores formales e informales, pequeños comerciantes, microempresarios rurales, agricultores, ganaderos, docentes, entre otros, ofreciendo a los socios un portafolio variado de productos y servicios financieros competitivos, adaptados a su perfil socio-económico.



Entre estos servicios variados se destacan TVCOOPERSANJUBA Y INTERCOOP, que son servicios de TV Cable y de Internet que la Cooperativa ofrece en la región, contando aproximadamente con 6.000 usuarios. Sin embargo, la principal línea de negocios consiste en la comercialización de electrodomésticos y otros productos de consumo masivo, para lo cual se cuenta con locales de venta en todas las Sucursales, cuya financiación a los socios conforma la mayor parte de la cartera de créditos de la entidad. Asimismo, se ofrece a los socios tarjetas de crédito y débito, así como todos los productos tradicionales de captaciones como el ahorro a la vista, programado y a plazo.

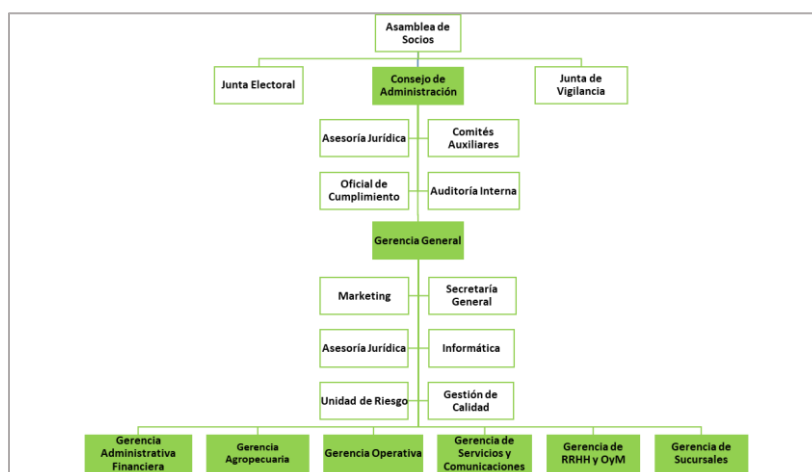
COOPERSANJUBA LTDA. es una entidad eminentemente microfinancera, que ejerce un importante rol social en las comunidades donde tienen presencia sus Sucursales, ofreciendo acceso al crédito y beneficios sociales a los socios de las diferentes zonas urbanas y rurales. La Cooperativa posee convenios con instituciones públicas y privadas, para la realización de proyectos sociales y ambientales comunitarios, así como para las actividades educativas y de asistencia médica. Asimismo, se realiza asistencia técnica y capacitación a pequeños productores asociados a la Cooperativa agrupados en Comités zonales. Las actividades solidarias se realizan siguiendo los principios y valores universales del cooperativismo, cuyos objetivos y beneficios sociales están consignados en el Balance Social de la entidad.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La estructura de gobernanza de COOPERSANJUBA LTDA. está compuesta por el Consejo de Administración, que es el órgano directivo y ejecutivo y su representante legal, y por la Junta de Vigilancia que es el órgano contralor interno. Asimismo, con el fin de mantener un seguimiento continuo de las operaciones e informar constantemente al Consejo de Administración, la Cooperativa cuenta con Comités Auxiliares, incluyendo un Comité Ejecutivo creado para acompañar la gestión estratégica del negocio.

La administración y conducción es ejercida por el Consejo de Administración, compuesto por 5 miembros titulares y 2 suplentes electos por Asamblea, siendo el Presidente el Sr. Bartolomé Aguilera y el Vicepresidente el Dr. Luis Adolfo Amarilla, quienes fueron electos en la última Asamblea Electiva. Sin embargo, en el 2018 se realizó una reestructuración de cargos en el Consejo de Administración, siendo el nuevo Vicepresidente el Ing. Edgar Rolón Villalba, anterior Secretario, mientras que el Dr. Luis Amarilla pasó a ocupar el cargo de Secretario. En el 2019 en sesión extraordinaria del Consejo de Administración, fue designado como Vicepresidente el Abog. Delfi Dario Martínez Aranda. La estructura organizacional está encabezada por el Consejo de Administración, a cargo de la dirección ejecutiva, el cual delega la gestión operativa, financiera y administrativa en la Gerencia General.

La estructura operativa está compuesta por 6 Gerencias de línea que son la Administrativa Financiera, Agropecuaria, Operativa, Servicios y Comunicaciones, RRHH y Organización y Método y Sucursales, además de otras unidades de apoyo como Informática, Marketing, Gestión de Calidad y la Unidad de Riesgo. El área de Auditoría Interna y de Cumplimiento reportan al Consejo de Administración.



La estructura tecnológica de COOPERSANJUBA LTDA. está orientada hacia la eficiencia de los procesos, con el objetivo de ofrecer productos y servicios de calidad a los socios. Al respecto, se ha conseguido en el 2018 el Certificado de Calidad ISO 9001:2015, a fin de adecuar los procesos a los estándares internacionales y a las buenas prácticas operacionales.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

COOPERSANJUBA LTDA. cuenta con los Manuales y Reglamentos adecuados para la gestión del riesgo de crédito, los que establecen la Política y el Proceso de Crédito, incorporando los delineamientos y las pautas generales para la evaluación y la aprobación de los créditos. El proceso crediticio se basa en un esquema descentralizado a través de las Sucursales, mediante el cual los Oficiales de Crédito también actúan como Analistas de Crédito, quienes también se encargan de la cobranza de sus propias carteras. En la Casa Matriz se cuenta con la Gerencia de Operaciones, a cargo del análisis de crédito y la cobranza, de todas las operaciones que superan el límite de aprobación de las Sucursales.

La aprobación de los créditos se realiza en base a una escala de autorización. El Jefe de Sucursal aprueba las operaciones hasta Gs. 10 millones, mientras que en Casa Matriz el Jefe del Departamento de Créditos puede aprobar hasta Gs. 15.000.000 y el Gerente de Operaciones hasta Gs. 50.000.000. Los préstamos mayores a Gs. 50 millones son tratados y aprobados por el Comité de Créditos, el cual está compuesto por un miembro del Consejo de Administración y 3 socios de la Cooperativa.

La gestión del riesgo crediticio se basa principalmente en la efectiva aplicación de la Política y el Proceso de Crédito, aunque dicho proceso no incorpora una adecuada segregación de funciones entre la propuesta comercial, el análisis y la aprobación. Tampoco se cuenta con una herramienta especializada de Credit Scoring, que se adapte a la situación real de la cartera de la Cooperativa y a las condiciones generales del mercado objetivo. Una medida favorable ha sido la creación de la Unidad de Riesgos, cuya función es controlar y monitorear la exposición de la cartera al riesgo de crédito, y evaluar el perfil económico y financiero del socio, a través de un análisis más detallado en base a aspectos cualitativos y cuantitativos. Esta Unidad de Riesgos es un paso importante para la segregación de funciones en el proceso crediticio, lo cual es fundamental para lograr una mayor eficiencia en la selección y aprobación de los créditos, aunque dicha Unidad debe ser fortalecida, para incorporar mayores controles y un mayor seguimiento a la situación de la cartera crediticia de la entidad.

Con relación a la Gestión de Cobranza, COOPERSANJUBA LTDA. cuenta con una moderada estructura compuesta por el Departamento de Recuperaciones dependiente de la Gerencia de Operaciones. No se cuenta con un Comité de Recuperaciones. La gestión de cobranza se realiza fundamentalmente en cada Sucursal, con un apoyo desde la Casa Matriz, mediante gestores y llamadores quienes conjuntamente con los Oficiales de Crédito, realizan las tareas de contacto y reclamo de los créditos vencidos. Para los tramos de menores atrasos se realizan llamadas y mensajes de texto, y para los tramos más largos se realizan notificaciones y visitas a los socios morosos. Se cuenta con empresas tercerizadas de cobranza para la gestión prejudicial. Sin embargo, se identifica la necesidad de reforzar la gestión de la mora temprana, así como una gestión prejudicial más intensiva, a fin de evitar que la cartera vencida vaya madurando y se vaya deteriorando.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Con respecto al riesgo operacional, no se dispone de una estructura especializada y centralizada para realizar una gestión directa del control de este riesgo. Asimismo, no se dispone de un esquema de monitoreo y medición de impactos cualitativos y cuantitativos, que permita diseñar un mapa de riesgos, a fin de cuantificar el grado de exposición de los procesos críticos, y controlar los focos potenciales de riesgos que puedan generar eventuales daños patrimoniales.

Con respecto al riesgo financiero, COOPERSANJUBA LTDA. realiza su Gestión del Riesgo de Liquidez mediante el monitoreo de los principales indicadores de liquidez, para mantener la disponibilidad necesaria y brindar la cobertura suficiente de los pasivos más inmediatos. Adicionalmente, se evalúa el calce financiero para asegurar que la brecha sea positiva entre los activos y pasivos de más corto plazo. Sin embargo, está pendiente de implementación un Manual de Inversiones y Riesgo de Liquidez, así como la implementación de herramientas más sofisticadas para la medición de la volatilidad diaria de los ahorros, bajo enfoques dinámicos y de stress financiero.

La Gestión del Riesgo Tecnológico es efectuada a través de una moderada estructura compuesta por la Unidad de Informática, a cargo del soporte y los sistemas. Se cuenta con un ambiente tecnológico básico, compuesto por el equipamiento, las redes y los sistemas, necesarios para realizar el procesamiento de las operaciones financieras y crediticias. Está pendiente la implementación de un Manual de Seguridad con planes de contingencia y procedimientos de seguridad informática, a fin de asegurar la continuidad de las operaciones. Las 7 sucursales están conectadas a través de servidores de comunicación y todas las transacciones e informaciones de los usuarios es online. Para la interconexión con sucursales e internet, se tiene contrato con una empresa proveedora de señal.

Con respecto a la seguridad informática, todos los datos e informaciones están respaldados en diferentes servidores y medios externos en forma automática como medida de contingencia, aunque todavía no se cuenta con un sitio alternativo de replicación. Toda la Planificación de la Red Informática, Gestión de Seguridad, Contingencia está a cargo del Administrador de Seguridad. Se cuenta con un Plan de Mantenimiento Preventivo y Evaluación de Equipos, que permite evitar posibles fallos físicos o lógicos y planificar inversiones adecuadas.

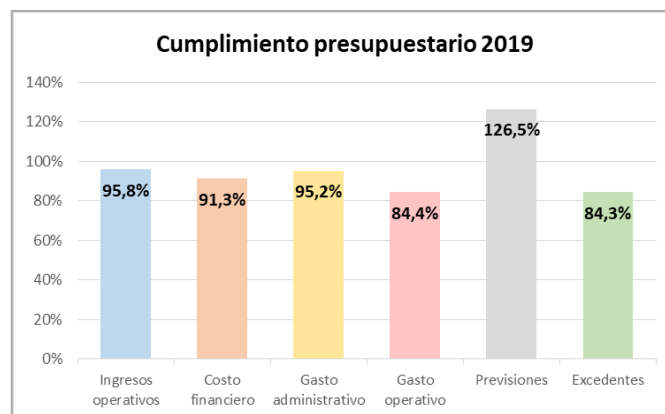
La Gestión de Control Interno es ejercida por la Unidad de Auditoría Interna dependiente de la Gerencia General. Se cuenta con un Plan Anual donde se monitorea la gestión de los procesos más críticos y se hace seguimiento de las observaciones de la Auditoría Externa. Asimismo, se realiza un control post-desembolso de la cartera de créditos, a través de visitas in situ a las Sucursales. El Riesgo de Lavado de Dinero es atendido por el Oficial de Cumplimiento, dependiente del Consejo de Administración, y está a cargo de preparar los informes mensuales y presentar al Comité de Cumplimiento, así como de realizar los reportes de operaciones sospechosas y monitorear el perfil de los socios. Se cuenta con un Manual actualizado según las normativas vigentes, que establece las pautas a seguir para la elaboración de los perfiles de los asociados y los procedimientos a seguir para los casos de operaciones puntuales. Sin embargo, aún no se cuenta con el sistema de señales de alerta en forma automatizada, de acuerdo a los perfiles de los socios.

Finalmente, aunque los principales riesgos inherentes al negocio son gestionados y monitoreados, aún quedan aspectos pendientes significativos que deben ser realizados, para fortalecer la Cultura de Riesgos en busca de una gestión integral de los riesgos institucionales, en todos los niveles de la estructura organizacional, para lo cual será fundamental el fortalecimiento de la Unidad de Riesgos. La gestión del riesgo de las inversiones financieras, tanto de crédito como de mercado, y la gestión de los riesgos de la inversión fabril no están aún adecuadamente abordadas y constituyen un desafío principal a futuro. La gestión de los riesgos debe transformarse y consolidarse continuamente, para hacer frente tanto a los riesgos internos como externos que las entidades de crédito enfrentan.

PLAN ESTRATÉGICO y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

COOPERSANJUBA Ltda. dispone de un Plan Estratégico Anual, con los principales objetivos de gestión y sus respectivos indicadores de medición, indicando las actividades a ser desarrolladas para el logro de dichos objetivos, con los responsables de su cumplimiento. El Plan Anual se enfoca en las áreas claves de la gestión crediticia, operativa y financiera, así como en los recursos humanos y tecnológicos y en la gestión de calidad, además de los objetivos sociales por su naturaleza de entidad solidaria. De esta forma, se realiza un seguimiento mensual sobre el grado de cumplimiento de las metas, en paralelo con el cumplimiento del presupuesto aprobado.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el año 2019 se ha ejecutado el 95,2% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 91,3% de los gastos financieros, el 84,4% de los gastos operativos y el 126,5% del costo de provisiones. Los ingresos operativos fueron ejecutados en 95,8% con respecto a lo presupuestado, lo que derivó finalmente en la ejecución de 84,3% de los excedentes previstos para este ejercicio. Esto último se debió principalmente al incremento de las pérdidas por provisiones, así como también al aumento de los gastos administrativos, cuyos indicadores con respecto al margen operativo se han mantenido en niveles altos durante los últimos años.

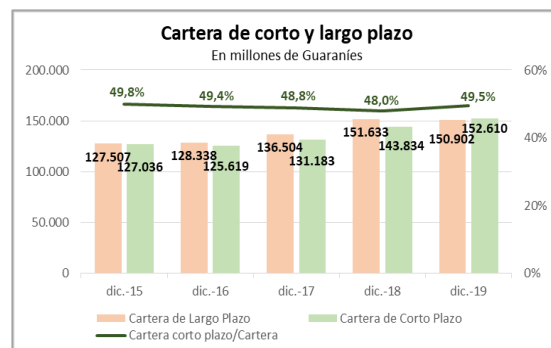
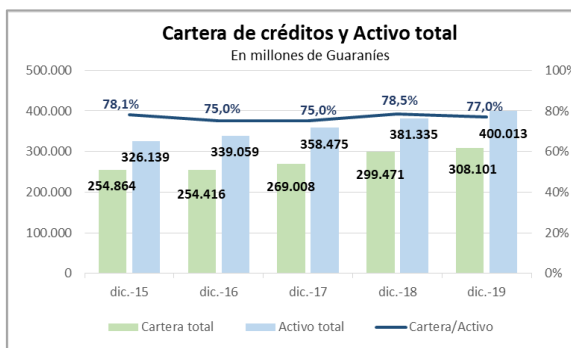


La entidad se ha ido desempeñando con un razonable grado de independencia y autonomía financiera, manteniendo los aportes de capital y las reservas en los niveles establecidos por las normas. Sin embargo, se siguen registrando bajos niveles de participación de socios en las Asambleas Electivas, registrando una participación de 3.831 socios en la última asamblea del 2019, quienes también han emitido su voto, representando el 26% del total habilitado de 14.766 socios. Por otro lado, la gestión realizada por el Consejo de Administración, a cargo de la conducción administrativa y estratégica de la entidad, se ha abocado a fortalecer la gestión del riesgo crediticio, con el fin de contener la morosidad y evitar el deterioro de los activos crediticios.

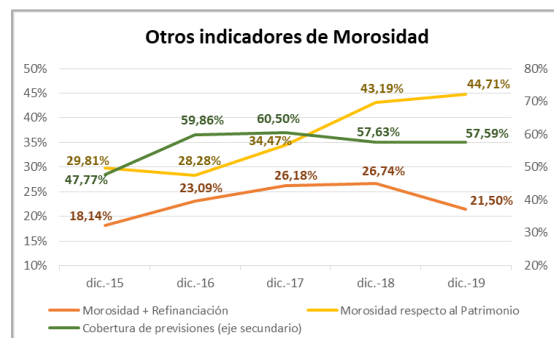
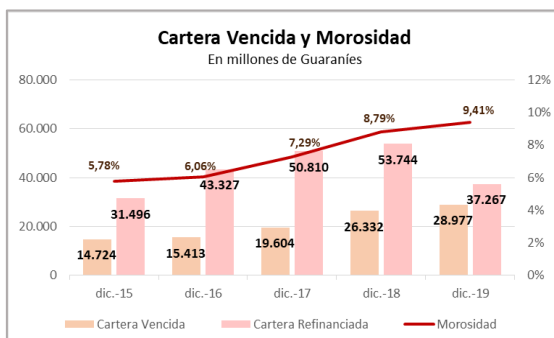
GESTIÓN FINANCIERA

CARTERA DE CRÉDITOS y MOROSIDAD

La cartera total de créditos de la Cooperativa COOPERSANJUBA LTDA. aumentó 2,88% en el 2019, desde Gs. 299.471 millones en Dic18 a Gs. 308.101 millones en Dic19, mientras que los activos aumentaron 4,90% desde Gs. 381.335 millones en Dic18 a Gs. 400.013 millones en Dic19. En consecuencia el índice de productividad medido por el ratio de Cartera/Activo disminuyó levemente desde 78,5% en Dic18 a 77,0% en Dic19. La cartera de corto plazo aumentó 6,10% desde Gs. 143.834 millones en Dic18 a Gs. 152.610 millones en Dic19, lo que generó el mantenimiento del ratio de Cartera Corto Plazo/Cartera en un nivel de 49,5% en Dic19, similar a 48,0% en Dic18.

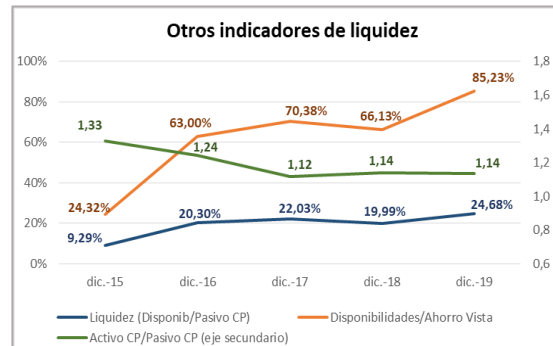
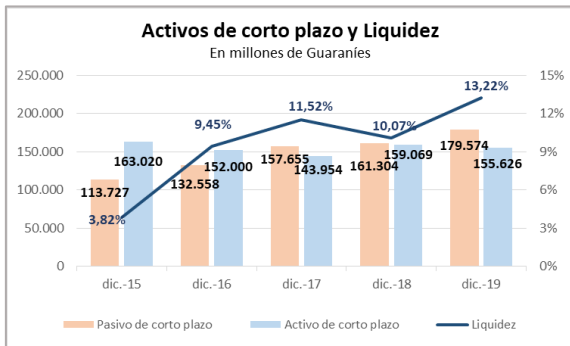


La cartera vencida aumentó 10,05% en el 2019 desde Gs. 26.332 millones en Dic18 a Gs. 28.977 millones en Dic19, mientras que la cartera refinanciada disminuyó 30,66% desde Gs. 53.744 millones en Dic18 a Gs. 37.267 millones en Dic19. Por tanto, el índice de morosidad subió 8,79% en Dic18 a 9,41% en Dic19, mientras que el índice de morosidad más las refinanciaciones, disminuyó desde 26,74% en Dic18 a 21,50% en Dic19, siendo estos indicadores superiores al promedio de mercado. La morosidad respecto al patrimonio aumentó en el 2019 desde 43,19% en Dic18 a 44,71% en Dic19, muy superior al promedio de mercado. La cobertura de provisiones se ha mantenido en niveles razonables, superior al promedio de mercado, registrando 57,59% en Dic19, similar a 57,63% en Dic18. El aumento de la morosidad, ha derivado en el incremento de las pérdidas por provisiones durante los últimos años.

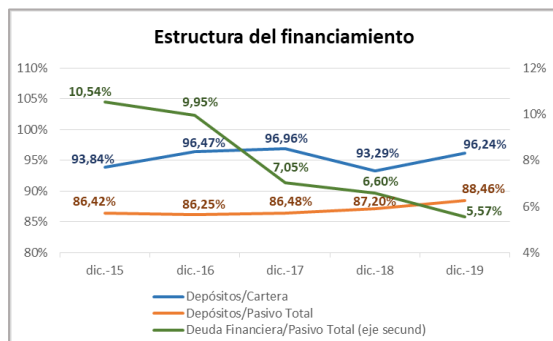
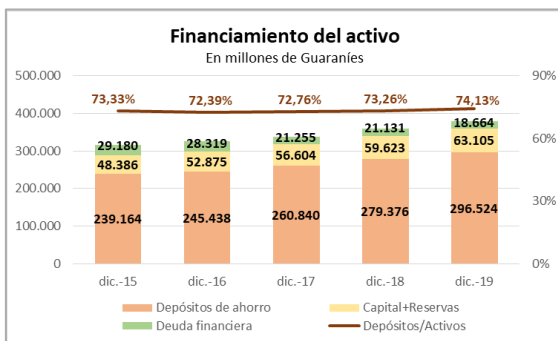


LIQUIDEZ y FINANCIAMIENTO

La liquidez de COOPERSANJUBA LTDA., ha ido aumentando durante los últimos años, aunque en niveles inferiores al promedio de mercado. En el 2019, las disponibilidades registraron un aumento de 37,5% desde Gs. 32.248 millones en Dic18 a Gs. 44.326 millones en Dic19, mientras que los activos de corto plazo se incrementaron 10,8% desde Gs. 184.065 millones en Dic18 a Gs. 203.981 millones en Dic19. En consecuencia, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Pasivos, aumentó en el 2019 desde 10,07% en Dic18 a 13,22% en Dic19, así como también el índice de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibilidades/Pasivo de Corto Plazo, aumentó desde 19,99% en Dic18 a 24,68% en Dic19. Asimismo, el indicador de liquidez estructural se mantuvo en 1,14 siendo un nivel razonable comparado con el promedio de mercado.

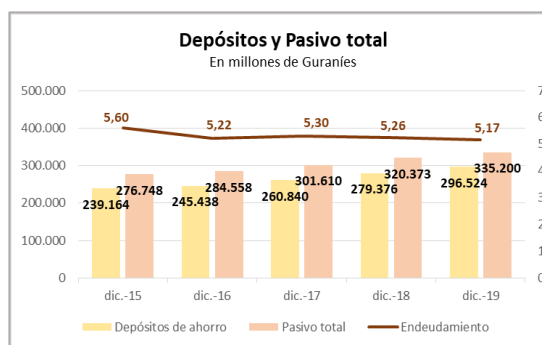
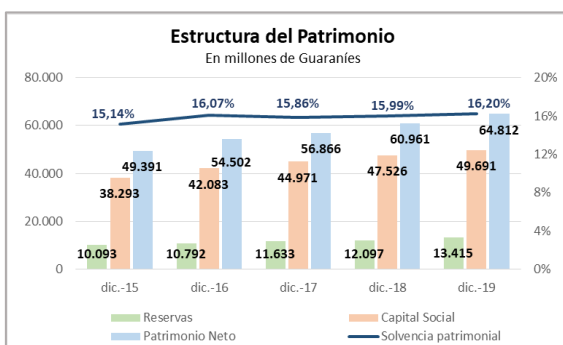


El aumento de la liquidez en el 2019, refleja una mayor capacidad de cobertura de las obligaciones más inmediatas, con adecuado calce financiero. Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro se han mantenido como la principal fuente de fondeo, representando el 74,13% en Dic19, superior a 73,26% en Dic18. La deuda con el sector financiero y otras instituciones, disminuyó 11,67% en el 2019 desde Gs. 21.131 millones en Dic18 a Gs. 18.664 millones en Dic19, cuya participación en el financiamiento de los activos, disminuyó desde 6,60% en Dic18 a 5,57% en Dic19. Esta situación refleja una adecuada flexibilidad financiera, siendo los depósitos de ahorro la principal fuente de financiamiento de los activos. El capital social y las reservas en conjunto, representaron el 15,78% del financiamiento total de los activos al cierre del ejercicio 2019.

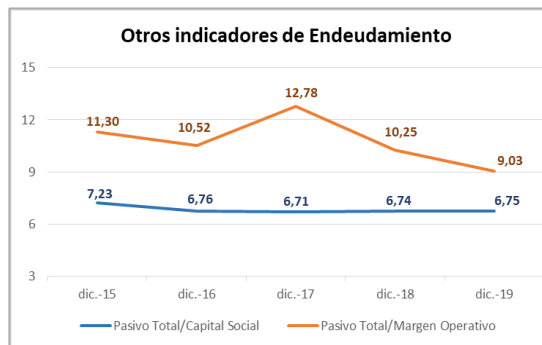
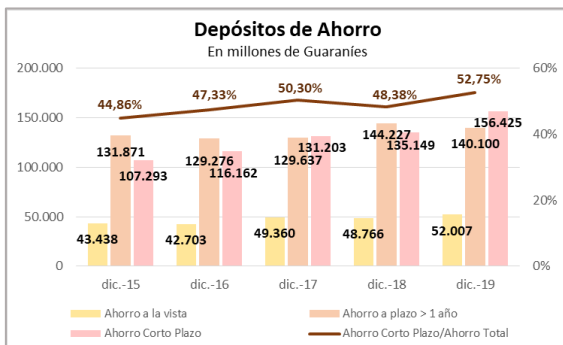


SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO

La solvencia patrimonial de COOPERSANJUBA LTDA., se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años, comparado con el promedio de mercado, registrando un leve aumento en el 2019 desde 15,99% en Dic18 a 16,20% en Dic19. En el 2019, el capital social aumentó 4,56% desde Gs. 47.526 millones en Dic18 a Gs. 49.691 millones en Dic19, mientras que las reservas aumentaron 10,89% desde Gs. 12.097 millones en Dic18 a Gs. 13.415 millones en Dic19. En consecuencia, el Patrimonio Neto aumentó 6,32% en el 2019 desde Gs. 60.961 millones en Dic18 a Gs. 64.812 millones en Dic19, incluyendo los excedentes del ejercicio que también han aumentado con respecto al año anterior.

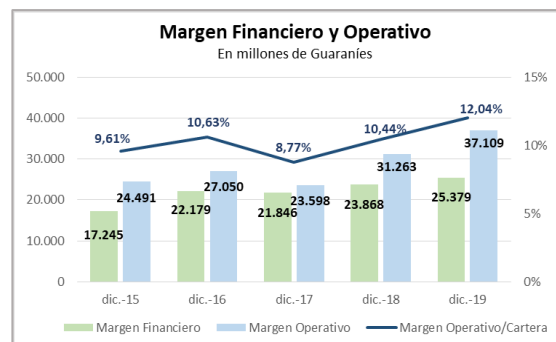
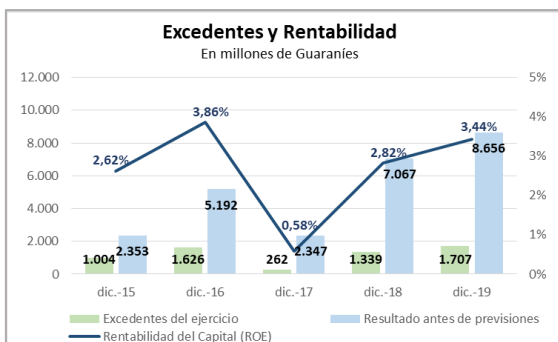


Con respecto al endeudamiento, los depósitos de ahorro aumentaron 6,14% en el 2019, desde Gs. 279.376 millones en Dic18 a Gs. 296.524 millones en Dic19, lo que derivó en el incremento de 4,63% del pasivo total desde Gs. 320.373 millones en Dic18 a Gs. 335.200 millones en Dic19. Los ahorros están constituidos principalmente por ahorros a la vista y de corto plazo, cuya participación en los depósitos totales se incrementó en el 2019, desde 48,38% en Dic18 a 52,75% en Dic19. El índice de endeudamiento se ha mantenido en niveles altos durante los últimos años, con una tendencia decreciente registrando una disminución en el 2019 desde 5,26 en Dic18 a 5,17 en Dic19, siendo estos niveles superiores al promedio de mercado. Asimismo, el endeudamiento respecto al margen operativo, también ha ido disminuyendo desde 12,78 en Dic17 a 10,25 en Dic18 y 9,03 en Dic19, aunque sigue siendo un nivel superior al promedio de mercado. El ratio de Pasivo/Capital se mantuvo en 6,75 en Dic19 similar a 6,74 en Dic18.

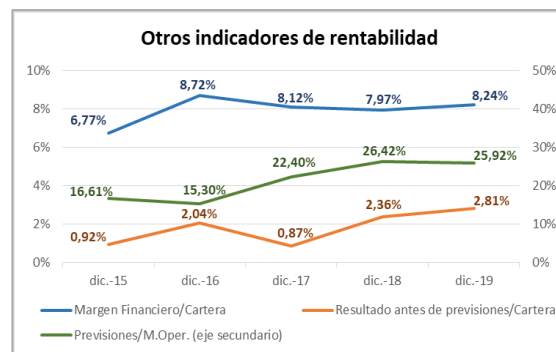
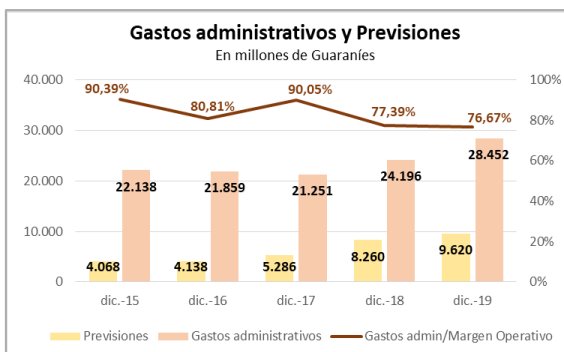


RENTABILIDAD y EFICIENCIA

El desempeño financiero y operativo de COOPERSANJUBA LTDA. ha mejorado en el 2018 y 2019, comparado con los años anteriores, registrando un importante aumento de los excedentes en dicho periodo. Esto último estuvo explicado por la adecuada generación del margen operativo, lo que derivó en adecuados niveles del resultado antes de provisiones. En el 2019 el margen operativo aumentó 18,70% desde Gs. 31.263 millones en Dic18 a Gs. 37.109 millones en Dic19, lo que derivó en el incremento de 22,49% del resultado antes de provisiones desde Gs. 7.067 millones en Dic18 a Gs. 8.656 millones en Dic19, lo cual una vez deducidas las pérdidas por provisiones, arrojó un resultado negativo del margen operativo neto.



Con respecto a la eficiencia operacional, la entidad ha mantenido una estructura de costos operativos, con altos índices de gastos fijos y variables respecto al margen operativo, aunque en el 2018 y 2019 han disminuido con respecto a los años anteriores. En el 2019 los gastos administrativos aumentaron 17,59% desde Gs. 24.196 millones en Dic18 a Gs. 28.452 millones en Dic19, así como también las pérdidas por provisiones aumentaron 16,47% desde Gs. 8.260 millones en Dic18 a Gs. 9.620 millones en Dic19. El índice de eficiencia medido por el ratio de Gastos Administrativos/Margen Operativo disminuyó desde 77,39% en Dic18 a 76,67% en Dic19, siendo un nivel muy superior al promedio de mercado. Asimismo, el ratio de Provisiones/Margen Operativo disminuyó desde 26,42% en Dic18 a 25,92% en Dic19, inferior al promedio de mercado.



Los excedentes aumentaron 27,50% en el 2019 desde Gs. 1.339 millones en Dic18 a Gs. 1.707 millones en Dic19, debido en parte al aumento del margen operativo, pero también debido al aumento de los ingresos no operativos. El índice de rentabilidad del capital (ROE) aumentó desde 2,82% en Dic18 a 3,44% en Dic19, muy inferior al promedio de mercado y de su grupo de competencia. Con respecto a otros indicadores de rentabilidad, el ratio de Margen Operativo/Cartera aumentó desde 10,44% en Dic18 a 12,04% en Dic19, así como el ratio de Margen Financiero/Cartera aumentó desde 7,97% en Dic18 a 8,24% en Dic19, siendo estos indicadores inferiores al promedio de mercado. Asimismo, el ratio de Gasto Financiero/Margen Financiero se mantuvo en niveles altos durante los últimos años, muy superior al promedio de mercado, registrando un nivel de 133,03% en Dic19, lo que refleja un reducido spread de tasas con un alto costo de intermediación financiera.

El principal desafío de COOPERSANJUBA LTDA. para el 2020 será lograr un mayor crecimiento de cartera, con mejor calidad de activos y con una estructura operacional menos costosa, lo que será fundamental para mejorar el desempeño financiero y fortalecer la solvencia patrimonial de la entidad. Un factor clave será el fortaleciendo de la gestión integral de riesgos y del ambiente de control interno, con mayor optimización de la estructura de costos. Asimismo, un desafío importante será la implementación de estrategias de diversificación de la cartera de créditos, en segmentos de socios con perfiles menos vulnerables a los ciclos de la economía, lo cual permitirá reducir la exposición de los activos al riesgo de crédito sistémico. En adición a estos desafíos, será también crítico para la entidad encontrar una senda de tratamiento eficaz, de los riesgos de gestionar la fábrica de azúcar y etanol que preserve la solvencia futura de la entidad.

RESUMEN COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.						
RATIOS FINANCIEROS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	VAR %
CARTERA DE CRÉDITOS						
Cartera Total	254.864	254.416	269.008	299.471	308.101	2,9%
Previsiones	-7.033	-9.227	-11.861	-15.176	-16.688	10,0%
Cartera Neta de Previsiones	247.831	245.189	257.147	284.295	291.413	2,5%
Cartera Vencida > 60 días	14.724	15.413	19.604	26.332	28.977	10,0%
Cartera Refinanciada	31.496	43.327	50.810	53.744	37.267	-30,7%
CALIDAD DEL ACTIVO CREDITICIO						
Morosidad de la Cartera	5,78%	6,06%	7,29%	8,79%	9,41%	7,0%
Refinanciación	12,36%	17,03%	18,89%	17,95%	12,10%	-32,6%
Morosidad + Refinanciación	18,14%	23,09%	26,18%	26,74%	21,50%	-19,6%
Morosidad respecto al Patrimonio	29,81%	28,28%	34,47%	43,19%	44,71%	3,5%
Cobertura de Previsiones	47,77%	59,86%	60,50%	57,63%	57,59%	-0,1%
Cartera Neta de Prev/Activo Total	75,99%	72,31%	71,73%	74,55%	72,85%	-2,3%
LIQUIDEZ						
Activo Total/Pasivo Total	1,18	1,19	1,19	1,19	1,19	0,3%
Activo Corto Plazo/Pasivo Corto Plazo	1,33	1,24	1,12	1,14	1,14	-0,5%
Activo Corto Plazo/Pasivo Total	0,55	0,58	0,58	0,57	0,61	5,9%
Disponibilidades/Ahorro Vista	24,32%	63,00%	70,38%	66,13%	85,23%	28,9%
Disponibilidades/Pasivo Corto Plazo	9,29%	20,30%	22,03%	19,99%	24,68%	23,5%
Disponibilidades/Pasivo Total (Liquidez)	3,82%	9,45%	11,52%	10,07%	13,22%	31,4%
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO						
Patrimonio Neto/Activo Total (Solvencia)	15,14%	16,07%	15,86%	15,99%	16,20%	1,4%
Reservas/Patrimonio Neto	20,43%	19,80%	20,46%	19,84%	20,70%	4,3%
Capital Social/Patrimonio Neto	77,53%	77,21%	79,08%	77,96%	76,67%	-1,7%
Pasivo Total/Margen Operativo	11,30	10,52	12,78	10,25	9,03	-11,9%
Pasivo Total/Capital Social	7,23	6,76	6,71	6,74	6,75	0,1%
Pasivo Total/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	5,60	5,22	5,30	5,26	5,17	-1,6%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro Total/Cartera de Crédito	93,84%	96,47%	96,96%	93,29%	96,24%	3,2%
Pasivo Corto Plazo/Pasivo Total	41,09%	46,58%	52,27%	50,35%	53,57%	6,4%
Ahorro Total/Pasivo Total	86,42%	86,25%	86,48%	87,20%	88,46%	1,4%
Ahorro Corto Plazo/Ahorro Total	44,86%	47,33%	50,30%	48,38%	52,75%	9,0%
Ahorro Vista/Ahorro Total	18,16%	17,40%	18,92%	17,46%	17,54%	0,5%
Deuda Financiera/Pasivo Total	10,54%	9,95%	7,05%	6,60%	5,57%	-15,6%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedentes/Capital Social (ROE)	2,62%	3,86%	0,58%	2,82%	3,44%	21,9%
Excedentes/Total Activo (ROA)	0,31%	0,48%	0,07%	0,35%	0,43%	21,6%
Margen Financiero/Cartera	6,77%	8,72%	8,12%	7,97%	8,24%	3,3%
Margen Operativo/Cartera	9,61%	10,63%	8,77%	10,44%	12,04%	15,4%
Resultado antes de provisiones/Cartera	0,92%	2,04%	0,87%	2,36%	2,81%	19,1%
Margen Operativo Neto/Cartera	-0,67%	0,41%	-1,09%	-0,40%	-0,31%	-21,5%
Previsiones/Margen Operativo	16,61%	15,30%	22,40%	26,42%	25,92%	-1,9%
Gastos admin/Margen Operativo	90,39%	80,81%	90,05%	77,39%	76,67%	-0,9%
Costo financiero/Margen Financiero	185,62%	149,65%	151,99%	138,79%	133,03%	-4,1%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.						
En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	VAR %
ACTIVO	326.139	339.059	358.475	381.335	400.013	4,9%
REALIZABLE A CORTO PLAZO	151.265	164.861	176.170	184.065	203.981	10,8%
Disponibilidades	10.565	26.904	34.738	32.248	44.326	37,5%
Créditos netos	127.036	125.619	131.183	143.834	152.610	6,1%
Otros Activos	13.663	12.338	10.249	7.983	7.045	-11,8%
REALIZABLE A LARGO PLAZO	174.874	174.199	182.306	197.270	196.032	-0,6%
Créditos netos	127.507	128.338	136.504	151.633	150.902	-0,5%
Inversiones y Participaciones	6.182	6.879	7.420	7.715	8.020	4,0%
Propiedad, Planta y Equipos	40.229	36.849	37.515	37.263	36.518	-2,0%
Otros Activos	916	2.114	867	658	592	-10,1%
PASIVO	276.748	284.558	301.610	320.373	335.200	4,6%
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	113.727	132.558	157.655	161.304	179.574	11,3%
Ahorros captados	107.293	116.162	131.203	135.149	156.425	15,7%
Deudas financieras	0	7.462	9.014	8.482	5.058	-40,4%
Obligaciones y provisiones	4.032	6.025	13.412	13.371	13.616	1,8%
Fondos	2.403	2.909	4.027	4.302	4.476	4,0%
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	163.020	152.000	143.954	159.069	155.626	-2,2%
Ahorros captados	131.871	129.276	129.637	144.227	140.100	-2,9%
Deudas financieras	29.180	20.858	12.241	12.649	13.606	7,6%
Compromisos no financieros	1.969	1.866	2.076	2.193	1.920	-12,5%
PATRIMONIO NETO	49.391	54.502	56.866	60.961	64.812	6,3%
Capital Social	38.293	42.083	44.971	47.526	49.691	4,6%
Reservas	10.093	10.792	11.633	12.097	13.415	10,9%
Excedentes	1.004	1.626	262	1.339	1.707	27,5%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	VAR %
Intereses cobrados sobre Créditos	49.257	55.371	55.049	56.995	59.140	3,8%
Intereses pagados por ahorros y deudas	-32.011	-33.192	-33.203	-33.127	-33.762	1,9%
MARGEN FINANCIERO	17.245	22.179	21.846	23.868	25.379	6,3%
Otros ingresos operativos	25.822	23.652	25.960	33.011	34.045	3,1%
Gastos operativos	-18.577	-18.780	-24.209	-25.616	-22.315	-12,9%
MARGEN OPERATIVO	24.491	27.050	23.598	31.263	37.109	18,7%
Gastos administrativos	-22.138	-21.859	-21.251	-24.196	-28.452	17,6%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	2.353	5.192	2.347	7.067	8.656	22,5%
Previsiones	-4.068	-4.138	-5.286	-8.260	-9.620	16,5%
MARGEN OPERATIVO NETO	-1.715	1.054	-2.939	-1.193	-964	-19,2%
Ingresos no operativos	4.720	3.282	3.214	2.554	2.812	10,1%
Gastos no operativos	-2.001	-2.710	-14	-23	-141	525,9%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	1.004	1.626	262	1.339	1.707	27,5%

La emisión de la Calificación de Solvencia de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda., se realiza conforme 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° 06/19 de fecha 13 de Diciembre de 2019.

Fecha de calificación o última actualización:	29 de Abril de 2020
Fecha de publicación:	29 de Abril de 2020
Fecha de corte:	31 de Diciembre de 2019
Calificadora:	RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos Herrera 1.341 casi Paí Perez – Asunción Tel: (021) 201-321 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
Cooperativa San Juan Bautista Ltda.	pyBB	ESTABLE
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.		

“La calificación de riesgo 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.”

Mayor información sobre esta calificación en:

www.riskmetrica.com.py

Información general sobre la Calificación de la Cooperativa San Juan Bautista Ltda.

- 1) Esta calificación está basada en la metodología de evaluación de riesgos, establecida en el Manual de Cooperativas disponible en la página web de RISKMÉTRICA.
- 2) Esta 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 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 2019 por la firma CyAsA Consultores y Asesores Asociados.
- 3) RISKMÉTRICA utiliza en sus calificaciones el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. La asignación del signo a la calificación final, por parte del Comité de Calificación, está fundada en el análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores de riesgo evaluados de conformidad con la metodología de calificación.
- 4) Esta calificación no ha previsto una crisis económica mundial prolongada, que pueda ser causada por la pandemia del virus covid-19, ya que este tipo de shocks externos no puede ser evaluado ni cuantificado, para determinar el efecto de largo plazo sobre las empresas y las industrias. RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos de esta crisis sanitaria, en la economía y en el sistema financiero durante el 2020.

Aprobado por: **Comité de Calificación**
RISKMÉTRICA S.A.

Elaborado por: **C.P. Sandybelle Avalos**
Analista de Riesgos