

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 31 de Diciembre de 2020

### COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.

<b>SOLVENCIA</b>	<b>ACTUALIZACIÓN</b>	<b>ACTUALIZACIÓN</b>	<b>ACTUALIZACIÓN</b>
<b>Fecha de Corte</b>	<b>31-Dic-2018</b>	<b>31-Dic-2019</b>	<b>31-Dic-2020</b>
<b>Categoría</b>	<b>pyBB</b>	<b>pyBB</b>	<b>pyBB</b>
<b>Tendencia</b>	<b>Estable</b>	<b>Estable</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 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

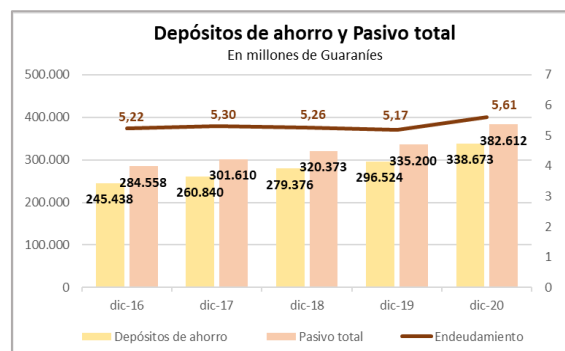
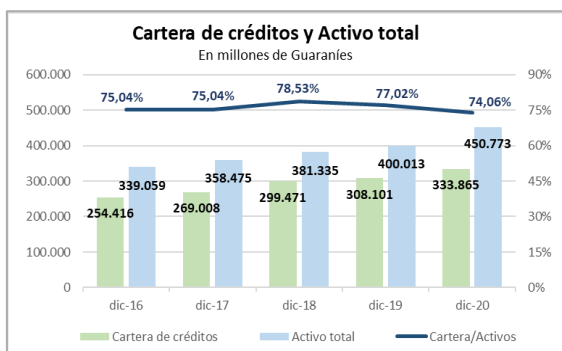
RISK MÉTRICA mantiene la Calificación de **pyBB** con tendencia **Estable**, para la Solvencia de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda. con fecha de corte al 31/Dic/19, debido a los siguientes factores cualitativos y cuantitativos que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando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

<b>Solvencia</b>	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.
<b>Endeudamiento</b>	Altos niveles de endeudamiento con respecto al patrimonio y al margen operativo, superiores al promedio de mercado, registrando un aumento en el 2020.
<b>Liquidez</b>	Bajos niveles de liquidez corriente y estructural durante los últimos años, en niveles inferiores al promedio de mercado, aunque ha registrado un aumento de los indicadores de liquidez en el 2020.
<b>Morosidad</b>	Altos niveles de morosidad y refinanciamientos, 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.
<b>Desempeño financiero</b>	Mantenimiento de razonables niveles de los excedentes en los últimos años, aunque se han registrado bajas tasas de rentabilidad del capital, con bajos niveles de los márgenes de utilidad, inferiores al promedio de mercado, con alta incidencia de los costos financieros.
<b>Desempeño operativo</b>	Estructura operacional con altos costos fijos y de operación, en relación con el margen operativo, cuyos indicadores de eficiencia han registrado bajos niveles durante los últimos años, inferiores al promedio de mercado.

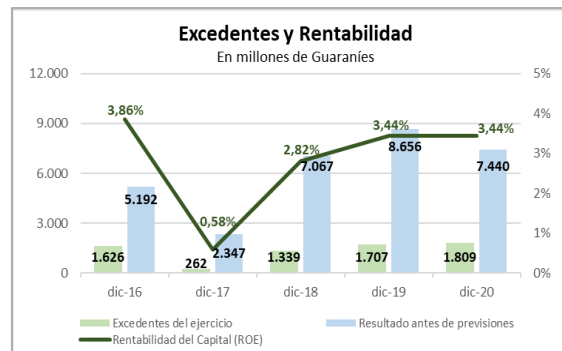
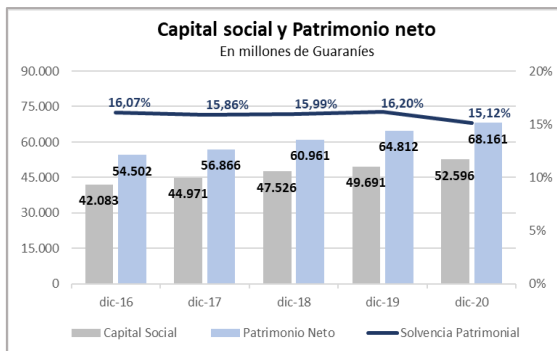
La **Tendencia ESTABLE** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda. (COOPERSANJUBA), debido a que la entidad ha podido mantener un razonable desempeño financiero y operativo durante los últimos años, a pesar de la coyuntura económica adversa del 2020 por la pandemia del covid-19. Asimismo, un factor que genera buenas expectativas es la capacidad de crecimiento de la cartera crediticia y los activos, lo que ha contribuido a generar un adecuado nivel de ingresos operativos, con razonables márgenes de utilidad en relación con el volumen de las operaciones. El aumento de los indicadores de liquidez en el 2020, también genera favorables expectativas, teniendo en cuenta que esto fortalece la estructura financiera y la solvencia de la entidad.

La calificación de **pyBB**, se fundamenta en los razonables indicadores de solvencia patrimonial, endeudamiento y rentabilidad, aunque siguen reflejando niveles inferiores al promedio de mercado. A pesar que la entidad ha podido lograr un razonable desempeño financiero en los últimos años, con adecuados niveles de crecimiento de su cartera de créditos, la calidad de los activos crediticios sigue mostrando señales de deterioro, debido al aumento y maduración de la cartera vencida, lo que ha producido elevados indicadores de morosidad, en relación a la cartera y al patrimonio neto, con importante volumen de refinanciaciones. Esto último genera una mayor exposición de los activos al riesgo de crédito, teniendo en cuenta que aún persiste la incertidumbre económica para el 2021, por los efectos de la pandemia del covid-19. Asimismo, la estructura operacional sigue registrando altos costos de funcionamiento, generando bajos indicadores de eficiencia, con respecto al margen operativo, en niveles inferiores al promedio de mercado.

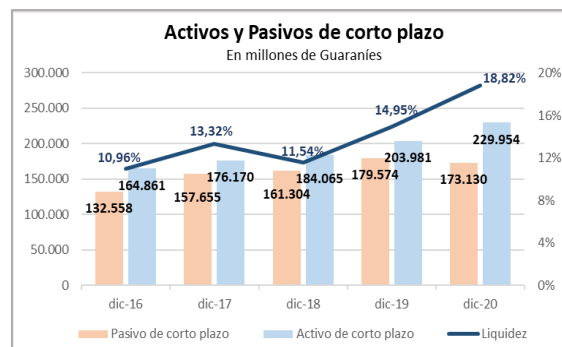
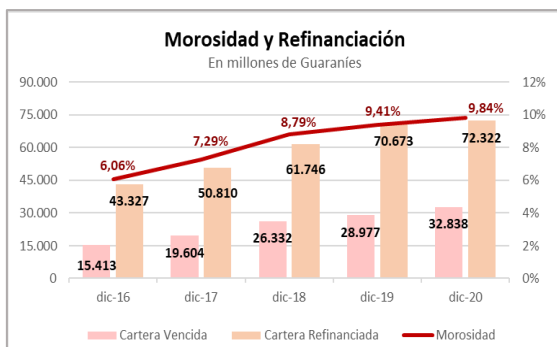
La cartera crediticia y los activos de COOPERSANJUBA LTDA., registraron razonables tasas de crecimiento durante los últimos años. En el 2020 la cartera total creció 8,4% desde Gs. 308.101 millones en Dic19 a Gs. 333.865 millones en Dic20, así como también los activos crecieron 12,7% desde Gs. 400.013 millones en Dic19 a Gs. 450.773 millones en Dic20. El indicador de productividad medido por el ratio de Cartera/Activos, se ha mantenido en niveles bajos comparado con el promedio de mercado, registrando una reducción en el 2020 desde 77,02% en Dic19 a 74,06% en Dic20. Los depósitos de ahorro aumentaron 14,2% en el 2020 desde Gs. 296.524 millones en Dic19 a Gs. 338.673 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 14,1% de los pasivos desde Gs. 335.200 millones en Dic19 a Gs. 382.612 millones en Dic20.



El índice de endeudamiento medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, se ha mantenido en niveles altos con respecto al promedio de mercado, registrando un aumento en el 2020 desde 5,17 en Dic19 a 5,61 en Dic20, superior al promedio de mercado de 3,96. Con respecto a la solvencia patrimonial, este indicador se ha mantenido en niveles bajos con respecto al promedio de mercado, registrando una disminución en el 2020 desde 16,20% en Dic19 a 15,12% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 20,15%. El capital social aumentó 5,8% en el 2020 desde Gs. 49.691 millones en Dic19 a Gs. 52.596 millones en Dic20, mientras que las reservas aumentaron solo 2,5% desde Gs. 13.415 millones en Dic19 a Gs. 13.756 millones en Dic20, representando el 20,2% del patrimonio en concepto de capital común cooperativo irrepatriable, siendo un nivel inferior al promedio de mercado de 26,9%. El patrimonio neto se incrementó 5,2% desde Gs. 64.812 millones en Dic19 a Gs. 68.161 millones en Dic20, incluyendo los excedentes registrados en el ejercicio 2020.



Con respecto al desempeño financiero y operativo de COOPERSANJUBA LTDA., la entidad ha registrado bajos márgenes financieros y operativos durante los últimos años, aunque inferiores al promedio de mercado. En el 2020 los excedentes aumentaron 6,0% desde Gs. 1.707 millones en Dic19 a Gs. 1.809 millones en Dic20, aunque sigue siendo un nivel reducido con relación a los activos y el patrimonio. La rentabilidad del capital (ROE) se mantuvo en 3,44% en Dic20, similar a lo registrado en el 2019, siendo un nivel inferior al promedio de mercado de 13,10%. El resultado antes de provisiones disminuyó 14,0% en el 2020 desde Gs. 8.656 millones en Dic19 a Gs. 7.440 millones en Dic20, lo que ha derivado en una pérdida operativa neta, luego de la registración de las pérdidas por provisiones de Gs. 8.642 millones en Dic20, aunque esta pérdida neta fue compensada por otros ingresos no operativos de Gs. 3.011 millones en Dic20, por diversos servicios ofrecidos a los socios.



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 y 9,84% en Dic20, superior al promedio de mercado de 7,1%. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 43,19% en Dic18 a 44,71% en Dic19 y 48,18% en Dic20, superior al promedio de mercado de 25,5%. La cartera vencida aumentó 13,3% en el 2020, desde Gs. 28.977 millones en Dic19 a Gs. 32.838 millones en Dic20, mientras que la cartera refinanciada aumentó solo 2,3% desde Gs. 70.673 millones en Dic19 a Gs. 72.322 millones en Dic20. En consecuencia, el indicador de morosidad+refinanciación registró un nivel de 31,50% en Dic20, levemente inferior a 32,34% registrado en el 2019.

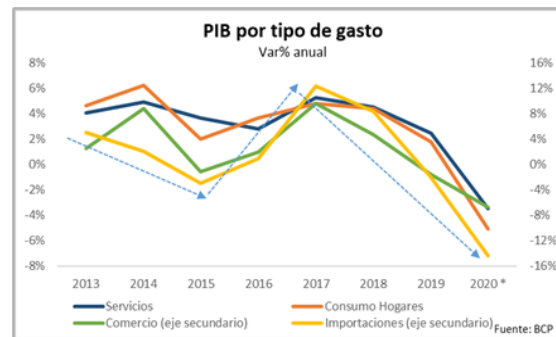
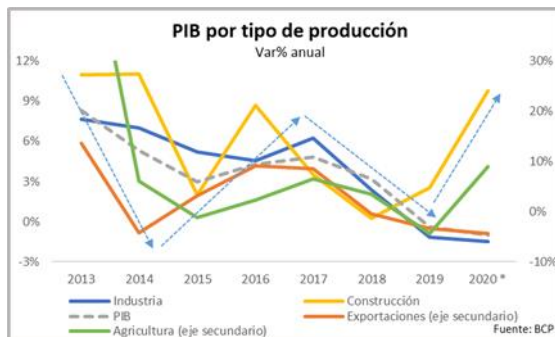
Con respecto a los indicadores de liquidez, han aumentado en el 2020 aunque siguen todavía por debajo del promedio de mercado. El índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorros aumentó desde 14,95% en Dic19 a 18,82% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 27,9%. La liquidez corriente medida por el ratio de Disponibilidades/Ahorros Vista, aumentó desde 85,23% en Dic19 a 95,51% en Dic20, similar al promedio de mercado de 96,8%. Este mejoramiento de la liquidez se debió principalmente al incremento de 43,8% de las disponibilidades desde Gs. 44.326 millones en Dic19 a 63.745 millones en Dic20, lo que generó el aumento de 12,7% del activo de corto plazo desde Gs. 203.981 millones en Dic19 a Gs. 229.954 millones en Dic20. Esto último derivó en el aumento de la liquidez estructural medida por el ratio de Activo CP/Pasivo CP, desde 1,14 en Dic19 a 1,33 en Dic20, reflejando un razonable nivel de calce financiero.

El principal desafío de COOPERSANJUBA LTDA. para el 2021, 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.

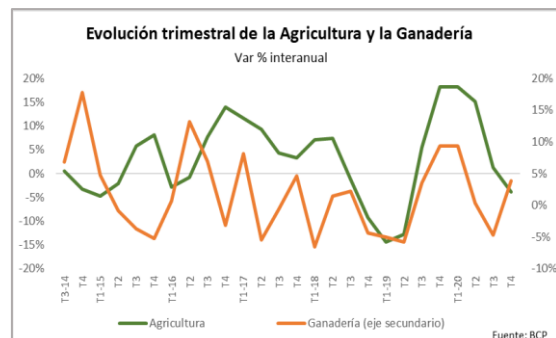
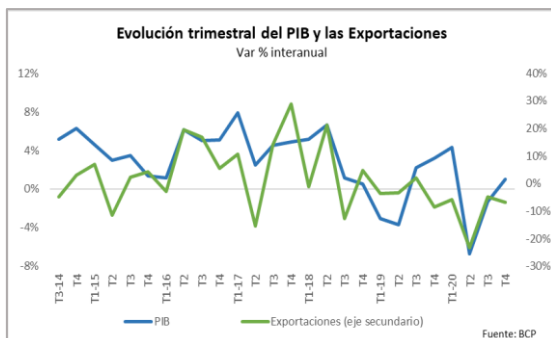
Un factor clave será implementar un plan estratégico, tendiente a seguir consolidando las sucursales y los canales de venta, con una mayor diversificación de los segmentos de socios que utilizan los servicios crediticios, ya que si bien la cartera se encuentra bastante atomizada, también se encuentra 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 cual es un sustento esencial de la solvencia patrimonial de la entidad.

## ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SECTOR COOPERATIVO

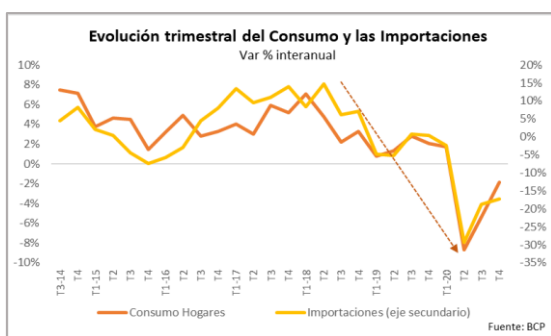
El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía. La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, generando la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019, aunque en el 2020 la agricultura y la construcción se recuperaron.



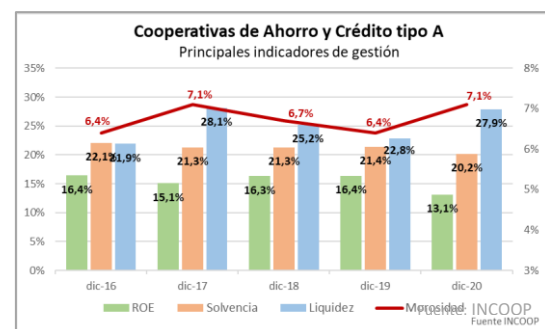
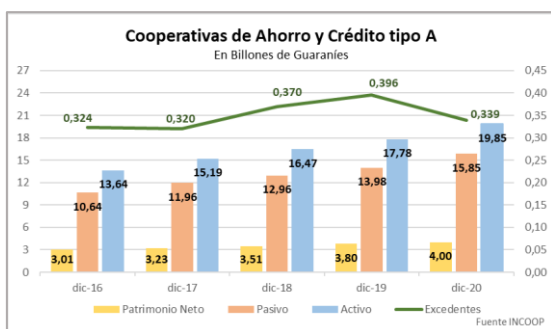
La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020 debido a la pandemia del covid-19. Las cifras preliminares del año 2020, registran una reducción de -1% del PIB, así como también tasas negativas del PIB por tipo de gasto, de -3,5% en Servicios, -5,1% en Consumo, -6,8% en Comercio y -14,4% en Importaciones. En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -5,8% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, registrando el PIB una tasa mínima de -6,7% y las exportaciones de -23,3%.



El consumo y las importaciones registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -8,7% y -29,3% respectivamente, registrando una recuperación a partir del tercer trimestre del 2020, aunque todavía con bajas tasas de crecimiento. El sector de la industria también registró una tendencia similar, alcanzando una tasa mínima de -5,8% en el segundo trimestre del 2020, registrando una recuperación en el tercer y cuarto trimestre del 2020. Asimismo, el sector de las construcciones registró una tendencia similar a la industria, con una recuperación en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 13,9% y 18,1% en el tercer y cuarto trimestre respectivamente.



En esta coyuntura económica adversa con moderada recuperación, el sector cooperativo ha ido registrando un menor crecimiento de la cartera crediticia, con mayor morosidad sistémica. La cartera de créditos de las 46 Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, creció sólo 8,0% en el 2020 desde Gs. 13,30 billones en Dic19 a Gs. 14,36 billones en Dic20, mientras que los ahorros crecieron 12,4% desde Gs. 12,31 billones en Dic19 a Gs. 13,84 billones en Dic20. Los activos crecieron 11,6% desde Gs. 17,78 billones en Dic19 a Gs. 19,85 billones en Dic20, así como los pasivos aumentaron 13,4% desde Gs. 13,98 billones en Dic19 a Gs. 15,85 billones en Dic20. Los excedentes disminuyeron en el 2020 desde Gs. 396.193 millones en Dic19 a Gs. 339.231 millones en Dic20. Con respecto a los principales indicadores financieros de las Cooperativas tipo A, la morosidad aumentó desde 6,4% en Dic19 a 7,1% en Dic20, el ROE disminuyó desde 16,4% en Dic19 a 13,1% en Dic20, la solvencia disminuyó desde 21,4% en Dic19 a 20,2% en Dic20 y la liquidez aumentó desde 22,8% en Dic19 a 27,9% en Dic20.

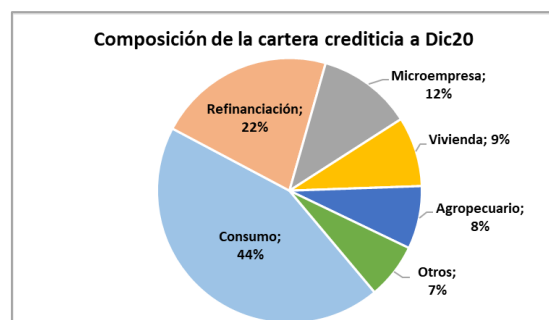
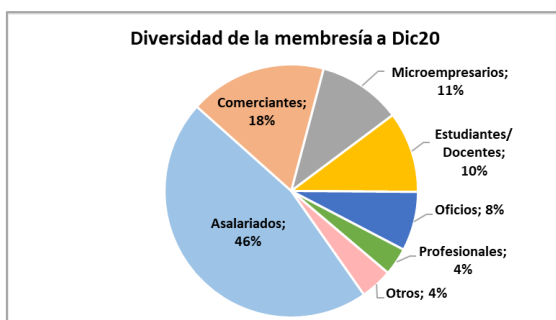


## DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA COOPERATIVA

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 51.712 socios al cierre del 2020, superior a 49.922 socios en Dic19, de los cuales 20.363 socios (39%) poseen una antigüedad mayor que 10 años. La masa societaria está compuesta mayormente por asalariados (46%), comerciantes (18%), microempresarios (11%), estudiantes y docentes (10%), trabajadores informales de diversos oficios (8%), y profesionales independientes (4%), de los cuales 31.344 socios (60%) poseen grado de instrucción escolar medio y básico.

El total de socios que utilizaron servicios crediticios en el 2020 fue de 20.257, mientras que el total de socios ahorristas fue de 38.841. Al cierre del 2020, la cartera de créditos estuvo compuesta por préstamos de consumo (44%), Refinanciaciones (22%), Microcréditos (12%), Vivienda (9%) y Agropecuario (8%). 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.



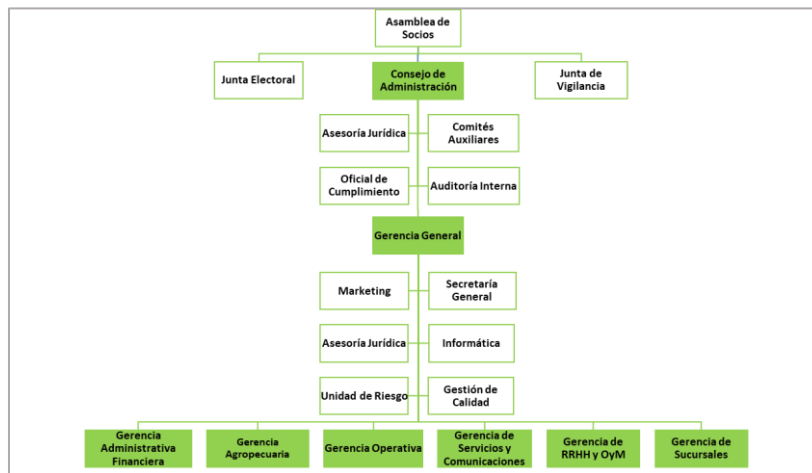
Entre estos servicios variados se destacan TVCOOPERSANJUBA Y INTERCOOP, que son servicios de TV Cable y de Internet que la Cooperativa ofrece en la región, contando aproximadamente con 6.000 usuarios. Sin embargo, la principal línea de negocios consiste en la comercialización de electrodomésticos y otros 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 actual el Abog. Delfi Darío Martínez Aranda y el Vicepresidente el Sr. Bartolomé Aguilera, quienes fueron designados según Acta N° 3350/20 en sesión extraordinaria del Consejo de Administración, quienes fueron electos en la última Asamblea Electiva. 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, la entidad cuenta con el Certificado de Calidad ISO 9001:2015, lo que permite 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 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. 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. No se cuenta aún 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.

La entidad cuenta con 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.

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. 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.

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. La Junta de Vigilancia es el órgano de control que tiene a su cargo fiscalizar la actividad económica y social de la Cooperativa, la cual realiza sus tareas mediante sesiones ordinarias y extraordinarias y un sistema permanente de control, a través de visitas a las distintas Sucursales, Departamentos de la Cooperativa, realizando un seguimiento de los informes de las Auditorías Interna y Externa.

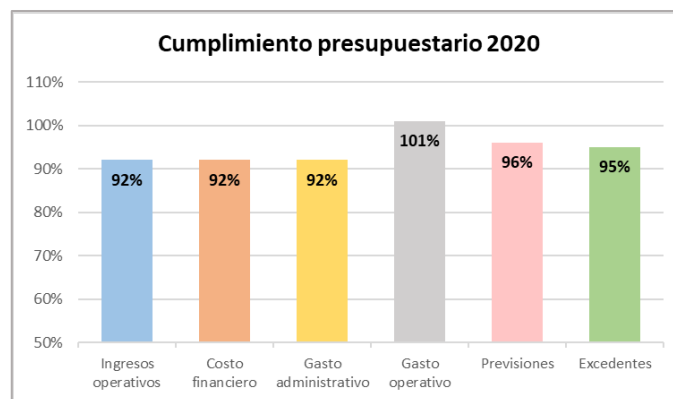
El Riesgo de Lavado de Dinero es atendido por el Oficial de Cumplimiento, dependiente del Consejo de Administración, y está a cargo de preparar los informes mensuales y presentar al Comité de Cumplimiento, así como de realizar los reportes de operaciones sospechosas y monitorear el perfil de los socios. Se cuenta con un Manual actualizado según las normativas vigentes, en especial en línea con lo establecido por la Resolución N° 156/20 de la SEPRELAD. Dicho Manual 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 2020 se ha ejecutado el 92% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 92% de los gastos financieros, el 101% de los gastos operativos y el 96% del costo de provisiones. Fueron ejecutados el 92% de los ingresos operativos, con respecto a lo presupuestado, lo que derivó finalmente en la ejecución de 95% de los excedentes previstos para este ejercicio. Esto último se debió principalmente a los menores ingresos operativos, a causa de los efectos de la pandemia del covid-19, así como también al mantenimiento de una alta participación de los gastos administrativos, cuyos indicadores con respecto al margen operativo se han mantenido en niveles altos durante los últimos años, superiores al promedio de mercado.

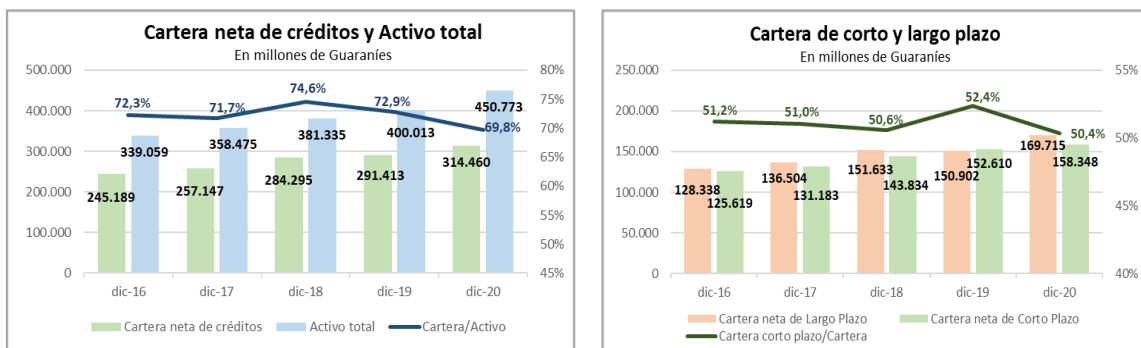


La entidad se ha ido desempeñando con un razonable grado de independencia y autonomía financiera, manteniendo los aportes de capital y las reservas en los niveles establecidos por las normas. Sin embargo, se siguen registrando bajos niveles de participación de socios en las Asambleas Electivas, registrando una participación de 3.831 socios en la última asamblea electiva realizada en el 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.

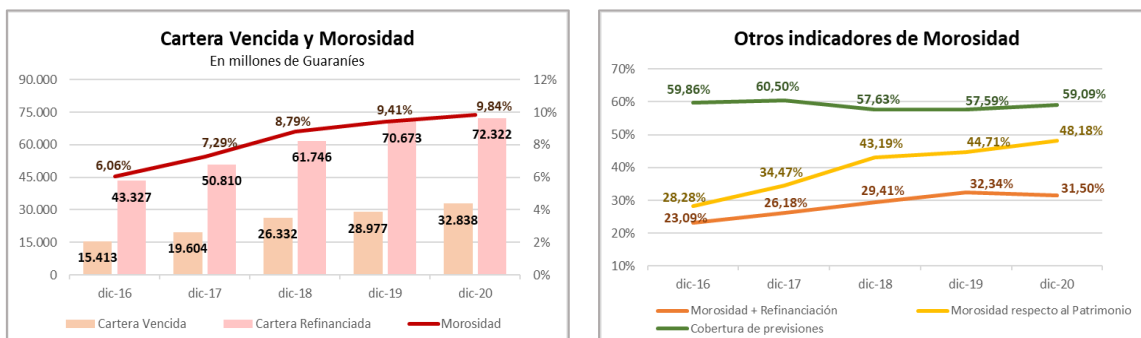
## GESTIÓN FINANCIERA

### CARTERA DE CRÉDITOS y MOROSIDAD

La cartera neta de créditos de la Cooperativa COOPERSANJUBA LTDA. aumentó 7,9% en el 2020, desde Gs. 291.413 millones en Dic19 a Gs. 314.460 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 12,7% de los activos desde Gs. 400.013 millones en Dic19 a Gs. 450.773 millones en Dic20. En consecuencia el índice de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo disminuyó desde 72,9% en Dic19 a 69,8% en Dic20. La cartera de largo plazo aumentó 12,5% desde Gs. 150.902 millones en Dic19 a Gs. 169.715 millones en Dic20, lo que generó la disminución del ratio de Cartera Corto Plazo/Cartera desde 52,4% en Dic19 a 40,4% en Dic20.

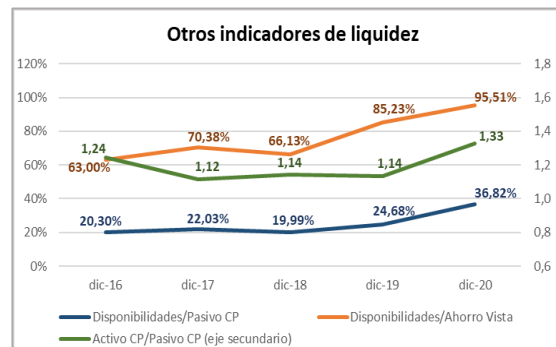
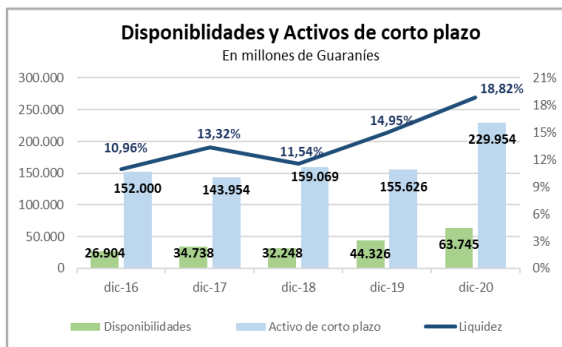


La cartera vencida aumentó 13,3% en el 2020 desde Gs. 28.977 millones en Dic19 a Gs. 32.838 millones en Dic20, mientras que la cartera refinanciada aumentó 2,3% desde Gs. 70.673 millones en Dic19 a Gs. 72.322 millones en Dic20. Por tanto, el índice de morosidad subió desde 9,41% en Dic19 a 9,84% en Dic20, mientras que el índice de morosidad más las refinanciaciones, disminuyó desde 32,34% en Dic19 a 31,50% en Dic20, siendo estos indicadores superiores al promedio de mercado. La morosidad respecto al patrimonio aumentó en el 2020 desde 44,71% en Dic19 a 48,18% en Dic20, superior al promedio de mercado de 25,5%. La cobertura de provisiones se ha mantenido en niveles razonables en los últimos años, registrando un aumento desde 57,59% en Dic19 a 59,09% en Dic20. El aumento de la morosidad, ha generado una mayor exposición de los activos crediticios, sobre todo ante la incertidumbre económica para el 2021 por la pandemia del covid-19.

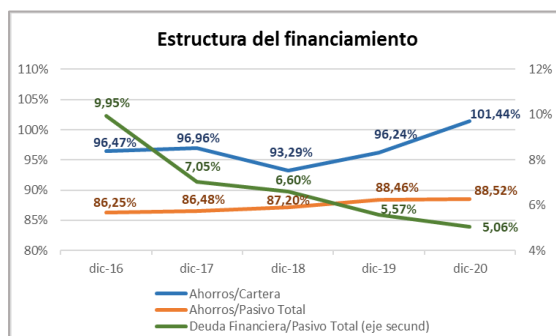
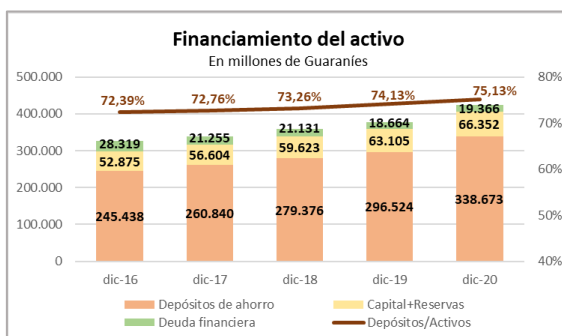


## LIQUIDEZ y FINANCIAMIENTO

La liquidez de COOPERSANJUBA LTDA., ha ido aumentando durante los últimos años, aunque en niveles inferiores al promedio de mercado. En el 2020, las disponibilidades registraron un aumento de 43,8% desde Gs. 44.326 millones en Dic19 a Gs. 63.745 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 12,7% de los activos de corto plazo desde Gs. 203.981 millones en Dic19 a Gs. 229.954 millones en Dic20. En consecuencia, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorros, aumentó en el 2020 desde 14,95% en Dic19 a 18,82% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 27,9%. Asimismo, el índice de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibilidades/Pasivo de Corto Plazo, aumentó desde 24,68% en Dic19 a 36,82% en Dic20, así como el ratio de Disponibilidades/Ahorro Vista aumentó desde 85,23% en Dic19 a 95,51% en Dic20. El indicador de liquidez estructural medido por el ratio de ActivoCP/PasivoCP aumentó desde 1,14 en Dic19 a 1,33 en Dic20.

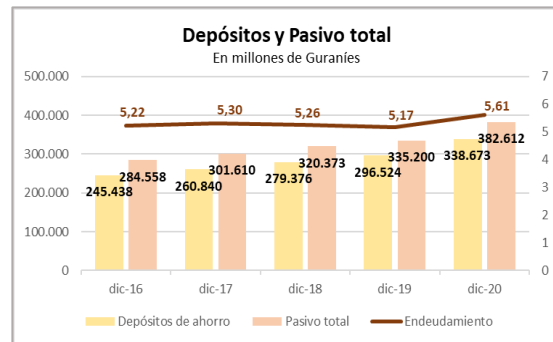
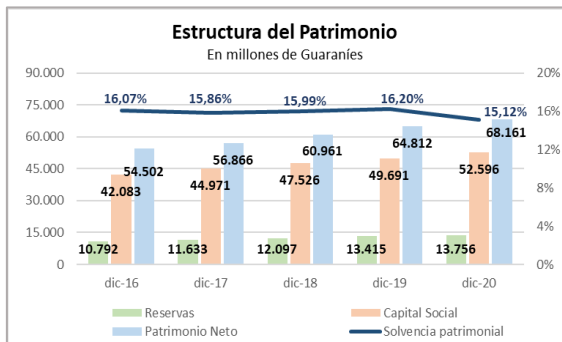


Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro se han mantenido como la principal fuente de fondeo, cuya participación aumentó levemente desde 74,13% en Dic19 a 75,13% en Dic20. La deuda con el sector financiero y otras instituciones, aumentó 3,8% en el 2020 desde Gs. 18.664 millones en Dic19 a Gs. 19.366 millones en Dic20, cuya participación en el financiamiento de los activos, disminuyó desde 5,57% en Dic19 a 5,06% en Dic20. 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 14,72% del financiamiento total de los activos al cierre del ejercicio 2020.

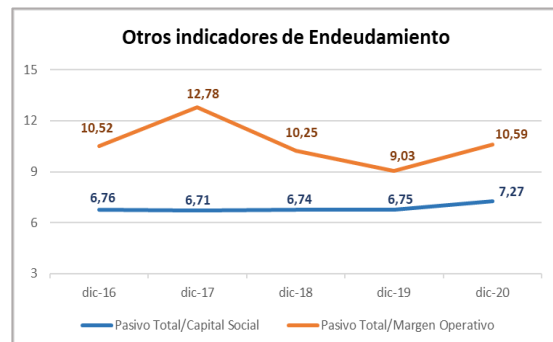
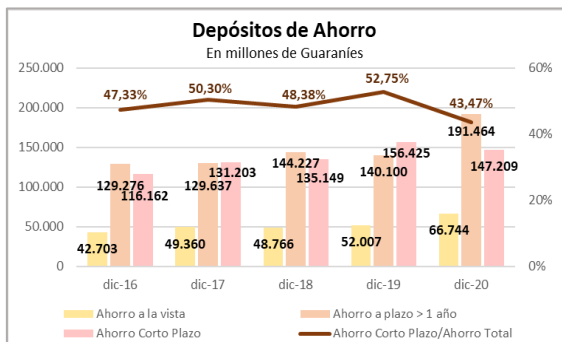


## SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO

La solvencia patrimonial de COOPERSANJUBA LTDA., se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años, comparado con el promedio de mercado, registrando una disminución en el 2020 desde 16,20% en Dic19 a 15,12% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 20,15%. En el 2020, el capital social aumentó 5,8% desde Gs. 49.691 millones en Dic19 a Gs. 52.596 millones en Dic20, mientras que las reservas aumentaron 2,5% desde Gs. 13.415 millones en Dic19 a Gs. 13.756 millones en Dic20. En consecuencia, el Patrimonio Neto aumentó 5,2% en el 2020 desde Gs. 64.812 millones en Dic19 a Gs. 68.161 millones en Dic20, incluyendo los excedentes del ejercicio.

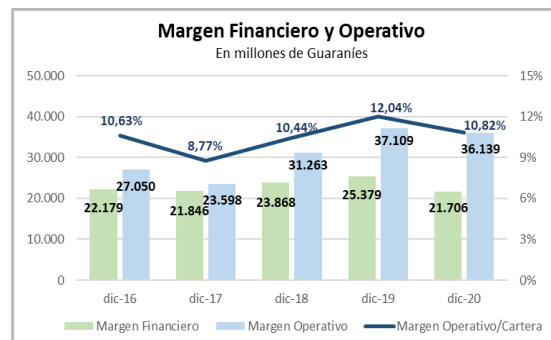
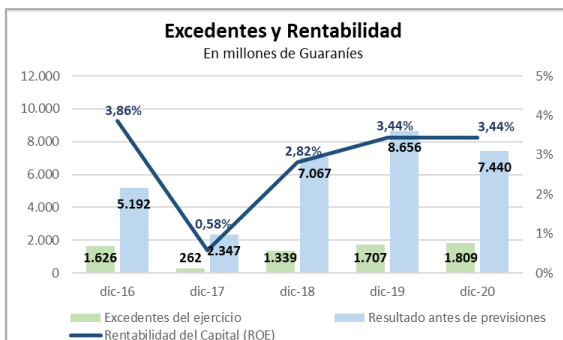


Con respecto al endeudamiento, los depósitos de ahorro aumentaron 14,2% en el 2020, desde Gs. 296.524 millones en Dic19 a Gs. 338.673 millones en Dic20, lo que derivó en el incremento de 14,1% del pasivo total desde Gs. 335.200 millones en Dic19 a Gs. 382.612 millones en Dic20. Los ahorros están constituidos principalmente por ahorros a la vista y de corto plazo, cuya participación en los depósitos totales disminuyó en el 2020, desde 52,75% en Dic19 a 43,47% en Dic20. El índice de endeudamiento se ha mantenido en niveles altos durante los últimos años, comparado con el promedio de mercado, registrando un aumento en el 2020 desde 5,17 en Dic19 a 5,61 en Dic20, superior al promedio de mercado de 3,96. Asimismo, el endeudamiento respecto al margen operativo, aumentó desde 9,03 en Dic19 a 10,59 en Dic20, siendo un nivel similar al promedio de mercado de 10,28. El ratio de Pasivo/Capital aumentó desde 6,75 en Dic18 a 7,27 en Dic20.

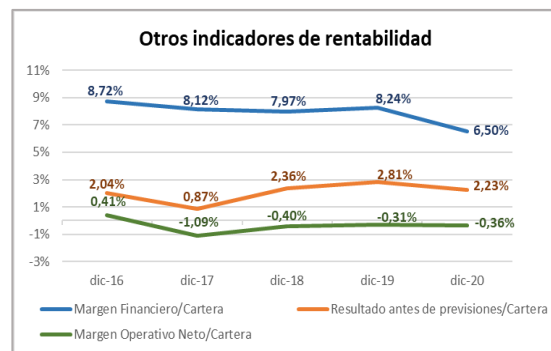
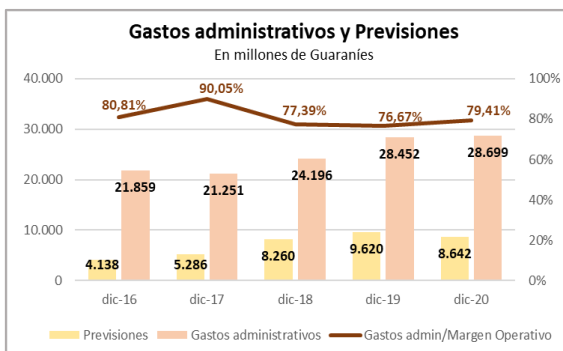


## RENTABILIDAD y EFICIENCIA

Los excedentes aumentaron 6,0% en el 2020 desde Gs. 1.707 millones en Dic19 a Gs. 1.809 millones en Dic20, a pesar de la disminución de 14,0% del resultado antes de provisiones desde Gs. 8.656 millones en Dic19 a Gs. 7.440 millones en Dic20, lo que a su vez estuvo explicado por la disminución de los márgenes de utilidad. En consecuencia, la rentabilidad del capital (ROE) se mantuvo en 3,44% en Dic20, similar al año anterior pero inferior al promedio de mercado de 13,10%, mientras que la rentabilidad operativa disminuyó desde 12,04% en Dic19 a 10,82% en Dic20, similar al promedio de mercado de 10,7%. El indicador del margen financiero disminuyó desde 8,24% en Dic19 a 6,50%, inferior al promedio de mercado de 8,4%. El margen operativo neto volvió a registrar una cifra negativa -0,36% en Dic20, así como durante los últimos años, debido a que el volumen del margen operativo no es suficiente para compensar las pérdidas por provisiones.



Con respecto a la estructura de costos, el ratio de Gastos Administrativos/Margen Operativo aumentó en el 2020 desde 76,67% en Dic19 a 79,41% en Dic20, siendo un nivel superior al promedio de mercado de 60,31%. Por otro lado, el ratio de Provisiones/Margen Operativo disminuyó desde 25,92% en Dic19 a 23,91% en Dic20, superior al promedio de mercado de 16,17%. En el 2020, los gastos administrativos aumentaron levemente 0,9% desde Gs. 28.452 millones en Dic19 a Gs. 28.699 millones en Dic20, aunque siguen en niveles relativamente altos con respecto al margen operativo. Las pérdidas por provisiones disminuyeron 10,2% desde Gs. 9.620 millones en Dic19 a Gs. 8.642 millones en Dic20.



## RESUMEN COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.						
RATIOS FINANCIEROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>						
Cartera Total	254.416	269.008	299.471	308.101	334.001	8,4%
Previsiones	-9.227	-11.861	-15.176	-16.688	-19.405	16,3%
Cartera Neta de Previsiones	245.189	257.147	284.295	291.413	314.596	8,0%
Cartera Vencida > 60 días	15.413	19.604	26.332	28.977	32.838	13,3%
Cartera Refinanciada	43.327	50.810	53.744	37.267	38.420	3,1%
<b>CALIDAD DEL ACTIVO CREDITICIO</b>						
Morosidad de la Cartera	6,06%	7,29%	8,79%	9,41%	9,83%	4,5%
Refinanciación	17,03%	18,89%	17,95%	12,10%	11,50%	-4,9%
Morosidad + Refinanciación	23,09%	26,18%	26,74%	21,50%	21,33%	-0,8%
Morosidad respecto al Patrimonio	28,28%	34,47%	43,19%	44,71%	48,18%	7,8%
Cobertura de Previsiones	59,86%	60,50%	57,63%	57,59%	59,09%	2,6%
Cartera Neta de Prev/Activo Total	72,31%	71,73%	74,55%	72,85%	69,79%	-4,2%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades/Ahorro Total (Liquidez)	10,96%	13,32%	11,54%	14,95%	18,82%	25,9%
Disponibilidades/Pasivo Corto Plazo	20,30%	22,03%	19,99%	24,68%	36,82%	49,2%
Disponibilidades/Ahorro Vista	63,00%	70,38%	66,13%	85,23%	95,51%	12,1%
Activo Total/Pasivo Total	1,19	1,19	1,19	1,19	1,18	-1,3%
Activo Corto Plazo/Pasivo Corto Plazo	1,24	1,12	1,14	1,14	1,33	16,9%
Activo Corto Plazo/Pasivo Total	0,58	0,58	0,57	0,61	0,60	-1,2%
<b>SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO</b>						
Patrimonio Neto/Activo Total (Solvencia)	16,07%	15,86%	15,99%	16,20%	15,12%	-6,7%
Reservas/Patrimonio Neto	19,80%	20,46%	19,84%	20,70%	20,18%	-2,5%
Capital Social/Patrimonio Neto	77,21%	79,08%	77,96%	76,67%	77,16%	0,6%
Pasivo Total/Margen Operativo	10,52	12,78	10,25	9,03	10,59	17,2%
Pasivo Total/Capital Social	6,76	6,71	6,74	6,75	7,27	7,8%
Pasivo Total/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	5,22	5,30	5,26	5,17	5,61	8,5%
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO</b>						
Ahorro Total/Cartera de Crédito	96,47%	96,96%	93,29%	96,24%	101,40%	5,4%
Pasivo Corto Plazo/Pasivo Total	46,58%	52,27%	50,35%	53,57%	45,25%	-15,5%
Ahorro Total/Pasivo Total	86,25%	86,48%	87,20%	88,46%	88,52%	0,1%
Ahorro Corto Plazo/Ahorro Total	47,33%	50,30%	48,38%	52,75%	43,47%	-17,6%
Ahorro Vista/Ahorro Total	17,40%	18,92%	17,46%	17,54%	19,71%	12,4%
Deuda Financiera/Pasivo Total	9,95%	7,05%	6,60%	5,57%	5,06%	-9,1%
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>						
Excedentes/Capital Social (ROE)	3,86%	0,58%	2,82%	3,44%	3,44%	0,1%
Excedentes/Total Activo (ROA)	0,48%	0,07%	0,35%	0,43%	0,40%	-6,0%
Margen Financiero/Cartera	8,72%	8,12%	7,97%	8,24%	6,50%	-21,1%
Margen Operativo/Cartera	10,63%	8,77%	10,44%	12,04%	10,82%	-10,2%
Resultado antes de provisiones/Cartera	2,04%	0,87%	2,36%	2,81%	2,23%	-20,7%
Margen Operativo Neto/Cartera	0,41%	-1,09%	-0,40%	-0,31%	-0,36%	15,0%
Previsiones/Margen Operativo	15,30%	22,40%	26,42%	25,92%	23,91%	-7,8%
Gastos admin/Margen Operativo	80,81%	90,05%	77,39%	76,67%	79,41%	3,6%
Costo financiero/Margen Financiero	149,65%	151,99%	138,79%	133,03%	162,20%	21,9%

## CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA SAN JUAN BAUTISTA LTDA.						
En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
<b>ACTIVO</b>	<b>339.059</b>	<b>358.475</b>	<b>381.335</b>	<b>400.013</b>	<b>450.773</b>	<b>12,7%</b>
<b>REALIZABLE A CORTO PLAZO</b>	<b>164.861</b>	<b>176.170</b>	<b>184.065</b>	<b>203.981</b>	<b>229.954</b>	<b>12,7%</b>
Disponibilidades	26.904	34.738	32.248	44.326	63.745	43,8%
Créditos netos	125.619	131.183	143.834	152.610	158.348	3,8%
Otros Activos	12.338	10.249	7.983	7.045	7.862	11,6%
<b>REALIZABLE A LARGO PLAZO</b>	<b>174.199</b>	<b>182.306</b>	<b>197.270</b>	<b>196.032</b>	<b>220.819</b>	<b>12,6%</b>
Créditos netos	128.338	136.504	151.633	150.902	169.715	12,5%
Propiedad, Planta y Equipos	36.849	37.515	37.263	36.518	36.259	-0,7%
Inversiones y Participaciones	6.879	7.420	7.715	8.020	8.489	5,8%
Otros Activos	2.114	867	658	592	6.356	974,3%
<b>PASIVO</b>	<b>284.558</b>	<b>301.610</b>	<b>320.373</b>	<b>335.200</b>	<b>382.612</b>	<b>14,1%</b>
<b>EXIGIBLE A CORTO PLAZO</b>	<b>132.558</b>	<b>157.655</b>	<b>161.304</b>	<b>179.574</b>	<b>173.130</b>	<b>-3,6%</b>
Ahorros captados	116.162	131.203	135.149	156.425	147.209	-5,9%
Deudas financieras	7.462	9.014	8.482	5.058	3.080	-39,1%
Obligaciones y provisiones	6.025	13.412	13.371	13.616	17.396	27,8%
Fondos	2.909	4.027	4.302	4.476	5.446	21,7%
<b>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>	<b>152.000</b>	<b>143.954</b>	<b>159.069</b>	<b>155.626</b>	<b>209.482</b>	<b>34,6%</b>
Ahorros captados	129.276	129.637	144.227	140.100	191.464	36,7%
Deudas financieras	20.858	12.241	12.649	13.606	16.287	19,7%
Compromisos no financieros	1.866	2.076	2.193	1.920	1.731	-9,8%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>54.502</b>	<b>56.866</b>	<b>60.961</b>	<b>64.812</b>	<b>68.161</b>	<b>5,2%</b>
Capital Social	42.083	44.971	47.526	49.691	52.596	5,8%
Reservas	10.792	11.633	12.097	13.415	13.756	2,5%
Excedentes	1.626	262	1.339	1.707	1.809	6,0%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>VAR %</b>
Intereses cobrados sobre Créditos	55.371	55.049	56.995	59.140	56.914	-3,8%
Intereses pagados por ahorros y deudas	-33.192	-33.203	-33.127	-33.762	-35.208	4,3%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>22.179</b>	<b>21.846</b>	<b>23.868</b>	<b>25.379</b>	<b>21.706</b>	<b>-14,5%</b>
Otros ingresos operativos	23.652	25.960	33.011	34.045	42.146	23,8%
Gastos operativos	-18.780	-24.209	-25.616	-22.315	-27.713	24,2%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>27.050</b>	<b>23.598</b>	<b>31.263</b>	<b>37.109</b>	<b>36.139</b>	<b>-2,6%</b>
Gastos administrativos	-21.859	-21.251	-24.196	-28.452	-28.699	0,9%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>5.192</b>	<b>2.347</b>	<b>7.067</b>	<b>8.656</b>	<b>7.440</b>	<b>-14,0%</b>
Previsiones	-4.138	-5.286	-8.260	-9.620	-8.642	-10,2%
<b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>	<b>1.054</b>	<b>-2.939</b>	<b>-1.193</b>	<b>-964</b>	<b>-1.202</b>	<b>24,7%</b>
Resultado no operativo	573	3.200	2.532	2.671	3.011	12,7%
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>1.626</b>	<b>262</b>	<b>1.339</b>	<b>1.707</b>	<b>1.809</b>	<b>6,0%</b>

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:	30 de Abril de 2021
Fecha de publicación:	30 de Abril de 2021
Fecha de corte:	31 de Diciembre de 2020
Calificadora:	<b>RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos</b> Bernardino Caballero N° 1.099 entre Sucre y Tte. Duarte – Asunción Paraguay Tel: 021-328-4005 Cel 0981-414481 Email: <a href="mailto:info@riskmetrica.com.py">info@riskmetrica.com.py</a>

CALIFICACIÓN LOCAL		
ENTIDAD	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>Cooperativa San Juan Bautista Ltda.</b>	<b>pyBB</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 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](http://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 2020 por la firma G&V 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) RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos de la pandemia del covid-19, en la economía y en el sector cooperativo durante el 2021.

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

Elaborado por: **Lic. Magdalena Martínez**  
Analista de Riesgos