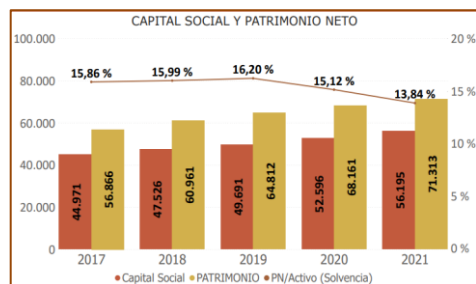


**COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL Y DE SERVICIOS
 SAN JUAN BAUTISTA LTDA.**

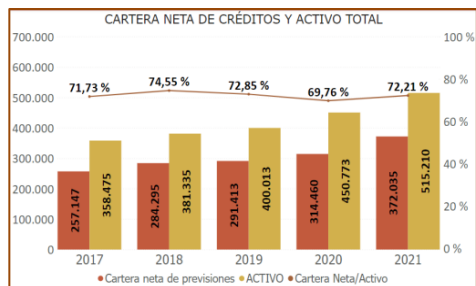
SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	Analista: Econ. Eduardo Brizuela ebrizuela@solventa.com.py "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"
	DIC/2020	DIC/2021	
CATEGORÍA	pyBB	pyBB	
TENDENCIA	ESTABLE	SENSIBLE (-)	

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hacen responsables de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

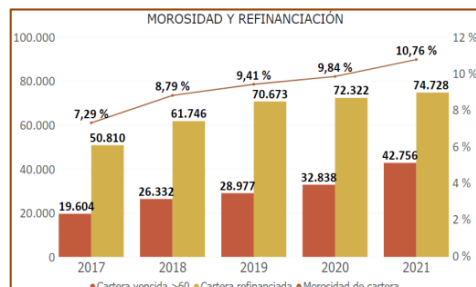

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación **pyBB** se fundamenta en el mantenimiento de bajos indicadores de solvencia, calidad de cartera y rentabilidad, en niveles desfavorables con respecto a su promedio de los últimos años y en relación con el promedio de mercado. La solvencia patrimonial ha disminuido desde 16,20% en Dic19 a 15,12% en Dic20 y 13,84% en Dic21, inferior al 19,92% del mercado.

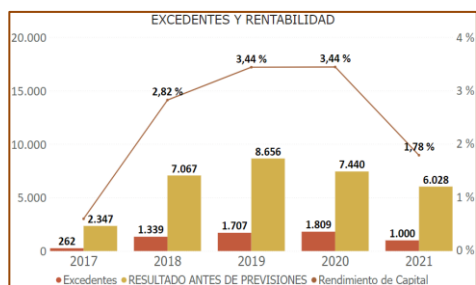
En el 2021 la cartera neta de créditos aumentó 18,3% desde Gs. 314.460 millones en Dic20 a Gs. 372.035 millones en Dic21, lo que generó el incremento de 14,3% del activo total desde Gs. 450.773 millones en Dic20 a Gs. 515.210 millones en Dic21. Asimismo, los depósitos de ahorro aumentaron 15,5% desde Gs. 338.673 millones en Dic20 a Gs. 390.987 millones en Dic21, cuya cobertura de activos líquidos generó un índice de liquidez de 16,02% en Dic21, menor a lo registrado el año anterior de 18,83%, inferior al promedio de mercado de 26,3%.



A pesar que la entidad ha podido lograr un razonable crecimiento de su cartera y sus depósitos, la calidad de los activos crediticios sigue mostrando señales de deferioro, 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, con tendencia creciente en niveles superiores al promedio de mercado.



La morosidad de la cartera aumentó desde 9,84% en Dic20 a 10,76% en Dic21, superior al promedio de mercado de 6,6%, debido al incremento de 30,2% de la cartera vencida desde Gs. 32.838 millones en Dic20 a Gs. 42.756 millones en Dic21. Asimismo, la morosidad con respecto al patrimonio neto aumentó desde 48,18% en Dic20 a 59,95% en Dic21, muy superior al promedio de mercado de 24,11%. La morosidad incluyendo las refinanciaciones alcanzaron un nivel alto de 29,58% en Dic21, superior al promedio de mercado de 15,78%.



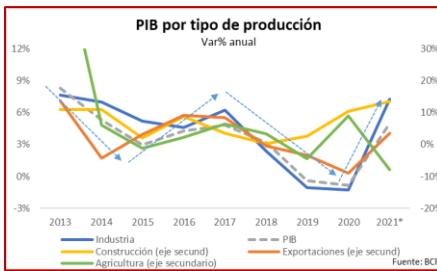
Asimismo, un factor de riesgo sigue siendo el elevado costo de la estructura operacional, lo que ha generado bajos indicadores de eficiencia con respecto al margen operativo, limitando la capacidad de generar mayores excedentes. En efecto, una vez deducidos los costos operativos y las pérdidas por provisiones, la entidad ha generado constantes pérdidas operativas netas durante los últimos años, siendo compensadas por ingresos no operativos en concepto de diversos servicios ofrecidos a los socios.

Finalmente, en el 2021 la cooperativa ha registrado excedentes por Gs. 1.001 millones, con una disminución de 44,7% respecto a lo generado el ejercicio anterior por Gs. 1.809 millones. Por consiguiente, la rentabilidad del capital disminuyó desde 3,44% en Dic20 a 1,78% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 14,23%.

La tendencia **SENSIBLE (-)** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa SAN JUAN BAUTISTA Ltda. (COOPERSANJUBA), debido al deterioro de su cartera crediticia y al debilitamiento de su rentabilidad y sus márgenes de utilidad en el 2021, con respecto a los años anteriores.

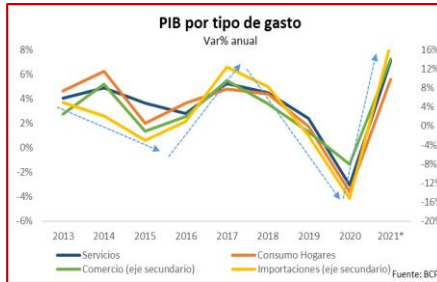
FORTALEZAS		RIESGOS	
• Continuo crecimiento de la cartera y los activos.	• Buen posicionamiento y competitividad.	• Altos niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto.	• Aumento de los costos y disminución de los excedentes y de la rentabilidad.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO

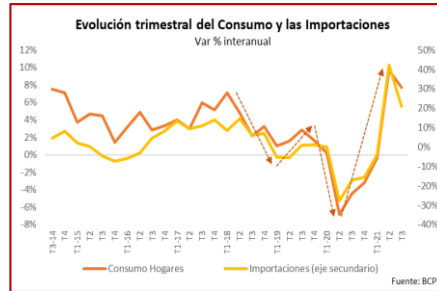


La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se 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.

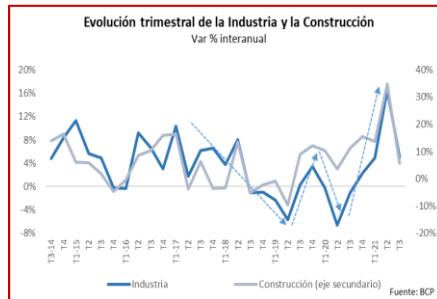
La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020 los sectores de la industria y las exportaciones han registrado mínimos de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5% respectivamente.



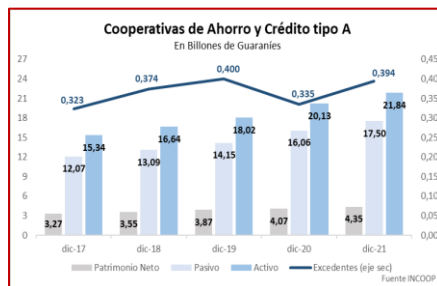
La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020, de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



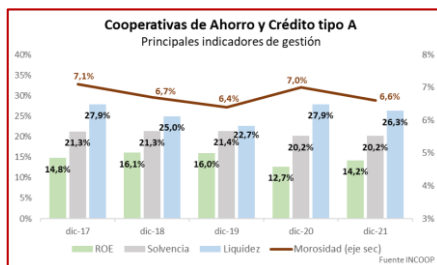
En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando 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, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.



En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino que fue a causa de las altas tasas registradas el año anterior.



Con respecto al 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 -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021 el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021. Los excedentes aumentaron 17,6% desde Gs. 335.284 millones en Dic20 a Gs. 394.252 millones en Dic21, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior. En consecuencia, el rendimiento del patrimonio ROE aumentó desde 12,7% en Dic20 a 14,2% en Dic21. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo disminuyó desde 7,0% en Dic20 a 6,6%, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 26,3% en Dic21, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron 9,1% en el 2021 desde Gs. 14,57 billones en Dic20 a Gs. 15,89 billones en Dic21, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron 9,3% desde Gs. 14,02 billones en Dic20 a Gs. 15,32 billones en Dic21.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

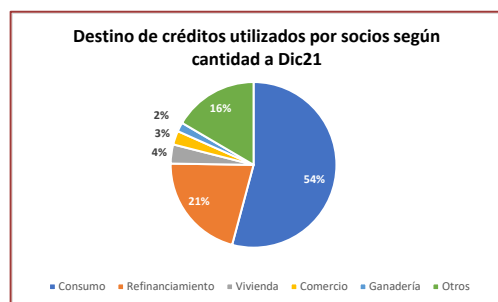
DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Servicios financieros, comerciales y cooperativos a socios con importante posicionamiento en el segmento de microfinanzas, reducido tamaño en el sistema e importante aumento anual de cartera y ahorros en 2021



La Cooperativa San Juan Bautista Ltda. (COOPERSANJUBA) es una Cooperativa formada por un grupo de líderes de la capital del departamento de Misiones, San Juan Bautista, para el apoyo mutuo en 1972 a través del negocio de ahorro y créditos. Posteriormente, en 1974 obtuvo la aprobación de su personería jurídica por Decreto N° 8.791 del Poder Ejecutivo, y fue inscrita en la Dirección Nacional de Cooperativismo, dependiente del Ministerio de Agricultura y Ganadería.

Desde 1994 la misma se constituye como Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios, con la aprobación de sus Estatutos Sociales por el Poder Ejecutivo a través de Decreto N° 3.140 del mismo año.



De esta forma, COOPERSANJUBA diversifica fuentes de ingresos por ventas de productos y por servicios financieros, en los que predominan estos últimos en su base de ingresos. En el 2021 y durante los últimos años, los préstamos concedidos han sido principalmente destinados a créditos personales, caracterizándose como entidad de servicios de microfinanzas, con el 44% de sus colocaciones en el ejercicio, seguidamente por refinanciaciones y créditos para vivienda en un 14% y 11%, respectivamente. En menor medida, se han colocado créditos destinados a ganadería en un 7% y a comercio en un 6%.

En cuanto a cantidad de créditos, su cartera posee similar distribución de destinos, con el 54% del total a créditos de consumo, seguidamente por refinanciaciones y para vivienda en un 21% y 16%, respectivamente.

En esta línea, COOPERSANJUBA se posiciona como una de las principales Cooperativas 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 adaptados a su perfil socioeconómico.

Asimismo, se ofrece a los socios tarjetas de crédito y débito, y opciones de ahorros como ahorro a la vista, programado y a plazo, en adición a servicios de TV Cable y de Internet TVCOOPERSANJUBA e INTERCOOP, respectivamente. En cuanto a gestiones comerciales, COOPERSANJUBA ha realizado en el 2021 promociones de crédito con tasas y plazos especiales con el fin de expandir la cobertura de sus servicios financieros.

A su vez, La Cooperativa posee convenios con instituciones públicas y privadas para realizar proyectos sociales y ambientales comunitarios, así como para actividades educativas y de asistencia médica. También son llevados a cabo servicios de asistencia técnica y capacitación a pequeños productores socios de la Cooperativa. 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 institución.

A Dic21 la cantidad de socios ha ascendido a 54.735, 5,85% de aumento anual, con similar proporción de hombres y mujeres, la mayoría del área urbana con diversidad de edades, y una antigüedad levemente más concentrada en el rango de 6 a 10 años. Para el desarrollo de sus operaciones COOPERSANJUBA cuenta con 7 sucursales ubicadas en las ciudades de San Ignacio, Villa Florida, Ayolas, Pilar, Quiindy, Santa Rosa y María Auxiliadora, en adición a su Casa Central en San Juan Bautista.

En cuanto a su posicionamiento en el sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, COOPERSANJUBA se constituye como una Cooperativa de tamaño relativamente pequeño, con el 2,36% de activos, 2,50% de cartera, 2,55% de ahorros totales y 1,64% de patrimonio neto, y durante el 2021 ha experimentado un crecimiento muy por encima de los registrado por el sistema con el 18,98% en cartera de créditos y 15,45% en ahorros, superior a los 9,10% en promedio para ambos del sistema de Cooperativas.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Administración y dirección del Consejo de Administración bajo el control de la Junta de Vigilancia, apoyados por una estructura ejecutiva orientada a la eficiencia de procesos

Su estructura organizacional posiciona a la Asamblea General de Socios como máxima autoridad en la institución, seguidamente de los órganos electivos conformados por el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente.

Consejo de Administración	
Cargo	Nombre y Apellido
PRESIDENTE	Lic. Delfi Darío Martínez Aranda
VICEPRESIDENTE	Dra. Eilda Gertrudis Salinas Ramírez
SECRETARIO	Dra. Catalina Beatriz Cardozo de Amarilla
TESORERO	Abg. Ilda Noemi Llano Quintana
VOCAL TITULAR	Abg. Carmen Rosana Bordón Rodríguez
MIEMBRO SUPLENTE	Abg. Alberto Osmar Rodas Monzón

El Consejo de Administración es el representante legal de la institución y tiene las atribuciones de administrar la Cooperativa, presentar el contenido de la memoria a sus socios, ejecuta anualmente el presupuesto aprobado por la asamblea, está facultado para nombrar y remover al gerente general, realizar operaciones de crédito de la institución para su financiamiento, abrir cuentas corrientes en bancos y disponer de sus fondos, entre otras. Se conforma por un presidente, vicepresidente, secretario, tesorero, un vocal titular y otro suplente.



Por otro lado, la Junta de Vigilancia es el encargado del monitoreo de la Administración de la Cooperativa, con el control de sus actividades económicas y sociales, realizando verificaciones de documentaciones, controles de procedimientos, reuniones informativas, entre otras actividades, sin obstaculizar las gestiones de administración. Está integrado por un presidente, vicepresidente, secretario, dos vocales titulares y dos suplentes.

El Tribunal Electoral Independiente, por su parte, es la instancia encargada de la realización de actividades relacionadas a las elecciones en asamblea de los miembros de los demás órganos directivos y controladores de la Cooperativa. Se compone de un presidente, secretario, un vocal titular y dos miembros suplentes.

Referente a su plana ejecutiva, posee una amplia estructura para el desarrollo de sus negocios, y contempla las distintas gerencias Administrativa y Financiera, Operativa, de Servicios y Comunicaciones, de RR.HH. y OYM, de Sucursales, así

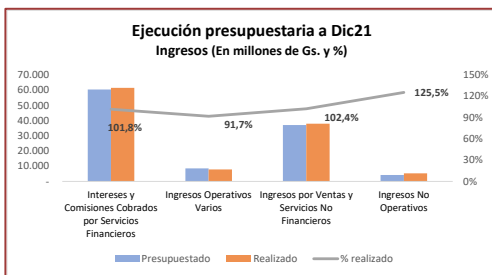
como las unidades de Riesgo, de Asesoría Jurídica, de Marketing, Gestión de Calidad, Informática y la Secretaría General, todas dependientes de la Gerencia General que a su vez responde al Consejo de Administración.

Cabe señalar que el Consejo cuenta con el Comité Ejecutivo y diversos Comités Auxiliares para el apoyo de sus gestiones, así como el área de Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento que reportan a este, en adición a los informes de la unidad de Asesoría Jurídica.

Se destaca que su estructura organizacional y tecnológica está orientada hacia la eficiencia de procesos, con el objetivo de ofrecer productos y servicios de calidad a los socios. En esta línea, 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.

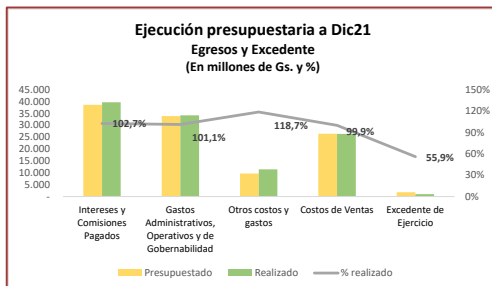
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento de metas y objetivos estratégicos en el ejercicio enfocados en diversos ejes, así como un alto grado de ejecución presupuestaria



COOPERSANJUBA posee un plan estratégico vigente hasta el 2023 que abarca distintos ejes, como el de aprendizaje y desarrollo, que incluye objetivos de mejorar la actitud y desempeño de colaboradores y dirigentes en las operaciones realizadas, mejorar la formación de la comunidad para el aprovechamiento más efectivo de los productos financieros y servicios ofrecidos por la Cooperativa, y optimizar estos productos y servicios.

También contempla el eje de procesos internos, que incorpora objetivos de mantener la competitividad de los servicios financieros, fortalecer sistemas de control interno, ampliar y mejorar servicios prestados, fortalecer el posicionamiento ante federaciones y centrales cooperativas, gestionar alianzas estratégicas, entre otros.



Por su parte, el eje de usuarios incluye objetivos de posicionar a la Cooperativa como líder, referente y promotor de la educación financiera en su zona de influencia y aumentar la membresía, por último, el eje financiero se enfoca en objetivos de sostenibilidad financiera y social, e incremento en la solvencia y liquidez de la institución.

Al respecto, se ha logrado elevado nivel de cumplimiento de sus planes y metas en el 2021 para los distintos ejes, aunque con una morosidad levemente por encima de lo propuesto en su eje financiero, y moderado cumplimiento de procesos internos relativos a posicionamiento en federación y centrales cooperativas.

Con relación al cumplimiento presupuestario en el ejercicio, COOPERSANJUBA ha realizado mayores ingresos por intereses y comisiones cobrados por servicios financieros, representando una ejecución del 101,82% de los presupuestado, así como otros ingresos no operativos en 125,49%, así, se han logrado Gs. 2.371 millones mayores ingresos totales con respecto al presupuesto.

Por otro lado, se han ejecutado mayores egresos en concepto de intereses y comisiones pagadas, con un 102,67% de ejecución, así como otros costos y gastos en un 118%71%, principalmente compuesto por pérdidas por provisiones, constituyendo Gs. 3.162 millones de exceso de egresos totales con relación a lo presupuestado. Con lo anterior, se han generado excedentes por Gs. 1.001 millones, constituyendo un 55,85% de ejecución con respecto al presupuesto.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Políticas y manuales básicos para el proceso crediticio, con oportunidades de mejora en cuanto al fortalecimiento de la gestión de mora temprana

COOPERSANJUBA cuenta con manuales y reglamentos de créditos en los que se establecen la política y el proceso de crédito, contemplando los lineamientos y pautas generales para la evaluación y aprobación de créditos. Este proceso se basa en un esquema descentralizado de concesión en sucursales con los oficiales de créditos que realizan las labores de análisis y de cobranza de sus carteras. Para las operaciones que superan los límites de aprobación en sucursales, el análisis de crédito y gestión de cobranza son realizados por la Gerencia de Operativa en casa matriz. La escala de autorización que contempla el proceso crediticio incluye al Jefe de Sucursal, al Jefe de Departamento de Créditos en casa matriz, y el Comité de Créditos, conformado por miembros del Consejo de Administración y socios de la Cooperativa, para créditos de montos mayores o que suponen mayor riesgo con respecto a los límites para las instancias anteriores.

La Cooperativa cuenta con la Unidad de Riesgos con la función de monitorear la exposición de la cartera al riesgo de crédito, y analizar bajo aspectos cuantitativos y cualitativos los perfiles económicos y financieros de los socios. En este sentido, la unidad representa un paso importante para lograr una mayor eficiencia en la selección y aprobación de los créditos, si bien está en proceso de fortalecerse para incorporar mayores controles para un mejor seguimiento de la cartera.

La gestión del riesgo crediticio se basa en la efectiva aplicación de su política y proceso de crédito, aunque aún se encuentra pendiente una mayor segregación de funciones entre la propuesta comercial, el análisis y la aprobación dentro de este proceso. Cabe destacar que la institución procedió a revisiones y ajustes en su herramienta de *Credit Scoring* de manera a mejorar los procesos de concesión, si bien aún se encuentra en proceso de adaptación a la situación de la cartera y las condiciones generales del mercado objetivo.

Referente a las cobranzas y recuperaciones, COOPERSANJUBA cuenta con el Departamento de Recuperaciones de Créditos, dependiente de la Gerencia Operativa, y la gestión es realizada principalmente en cada sucursal a través de los empleados de la institución bajo la supervisión de los Oficiales de Crédito, y se cuenta con el apoyo de la casa matriz con gestores. En este sentido, son realizados contactos mediante mensajes de texto y llamadas telefónicas a sus socios en caso de atrasos menores, mientras que para los mayores son remitidas notificaciones a la vez de efectuarse visitas a los socios morosos, y para las gestiones judiciales se cuenta con empresas tercerizadas. Sobre esta línea, se identifican oportunidades de mejora en la gestión de mora temprana de manera a evitar la maduración de la cartera vencida y evitar su deterioro.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Manuales, reglamentos, y herramientas para la gestión de riesgos de liquidez y tecnológicos, con oportunidades de mejora en la gestión de riesgos operacionales, así como en el desarrollo de un enfoque integral de riesgos

La Cooperativa lleva la gestión de riesgos financieros mediante el permanente monitoreo de indicadores de liquidez, de manera a contar con las disponibilidades necesarias para atender a sus pasivos cortoplacistas, así como la elaboración y control de brechas de liquidez, con planes de implementación de un manual de inversiones y de riesgo de liquidez, además, se identifican oportunidades de mejora en cuanto a aplicación de herramientas más robustas para el control de volatilidad diaria de ahorros y de estrés financiero.

Referente al ambiente de tecnología, COOPERSANJUBA cuenta con equipamiento, redes y sistemas necesarios para el procesamiento de sus operaciones financieras y crediticias, con servidores de comunicación que conectan las sucursales, y cuenta con la Unidad de Informática a cargo del soporte y sistemas de la Cooperativa. La gestión de riesgos tecnológicos incluye un Manual de Mantenimiento Preventivo y Evaluación de Equipos, con el fin de evitar posibles fallos físicos o lógicos y planificar inversiones adecuadas. Asimismo, las informaciones y datos se encuentran respaldados en servidores y medios externos en forma automática, aunque aún no se cuenta con un sitio alterno de replicación. De igual manera, se encuentra pendiente la implementación de un manual de seguridad informática con planes y procedimientos de contingencia a fin de resguardar y asegurar la continuidad de sus negocios.

Cabe señalar que la Cooperativa se encuentra trabajando en la migración a un nuevo sistema de gestión integral orientado al incremento de la eficiencia operativa y mayor control de operaciones, asimismo, en el ejercicio se han realizado inversiones para adquisición de equipos informáticos en casa matriz y sucursales.

En cuanto a control interno, la Cooperativa cuenta con el área de Auditoría Interna, que reporta al Consejo de Administración y se encarga del monitoreo de la gestión de procesos críticos y del seguimiento de observaciones de Auditoría Externa y de la autoridad de control, contemplados en su Plan Anual de Trabajo, el cual ha observado un cumplimiento del 75% en el 2021. Asimismo, la Junta de Vigilancia realiza el control de las actividades económicas y financieras, velando que la administración de la Cooperativa vaya en línea con sus objetivos trazados, y sus actividades incluyen la revisión de documentaciones, visitas a sucursales, reuniones informativas, entre otras.

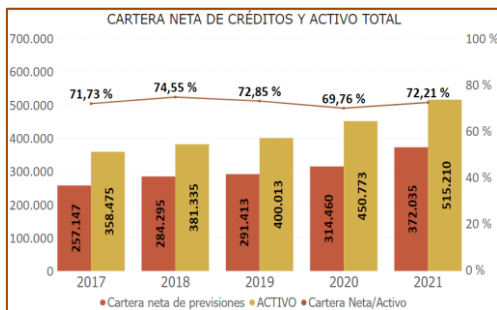
A su vez, COOPERSANJUBA cuenta con el Oficial de Cumplimiento, dependiente del Consejo de Administración, el cual realiza el monitoreo de perfil de socios, elabora reportes de operaciones sospechosas y presenta informes al Comité de Cumplimiento para la toma de decisiones en torno a la gestión de riesgos de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. También cuenta con un manual de prevención actualizado acorde a normativas vigentes, en el cual se establecen los lineamientos para la elaboración de perfiles de socios y procedimientos para casos de operaciones puntuales. Por su parte, la Cooperativa no cuenta aún con sistemas automatizados de alerta de acuerdo con los perfiles de socios.

Asimismo, se observan oportunidades de mejora en cuanto al desarrollo de un enfoque integral de riesgos, al igual que otras Cooperativas, debido principalmente a la falta de profundidad del marco regulatorio en cuanto a riesgos de mercado, operacionales, de liquidez, a los que se expone el sector cooperativo.

GESTIÓN FINANCIERA

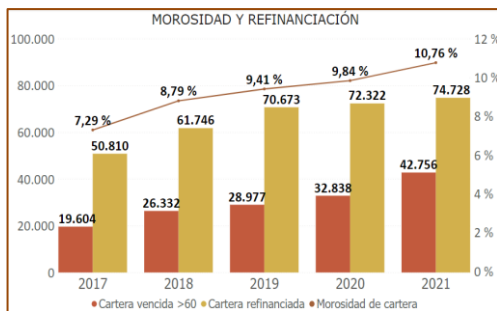
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Deterioro de la calidad de los activos crediticios, a través del aumento del volumen y la maduración de la cartera vencida, con importante peso de refinanciaciones y créditos de largo plazo en sus créditos totales



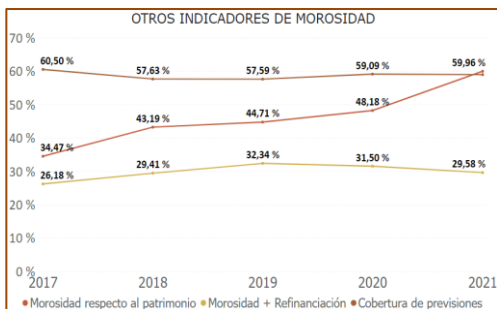
Los activos totales de COOPERSANJUBA se han incrementado con mayor rapidez en los últimos dos años con respecto a ejercicios anteriores, llegando a Gs. 515.210 millones a Dic21, con 14,29% de aumento anual, principalmente por los mayores créditos netos totales. En este sentido, la cartera neta de provisiones se incrementó de forma importante en unos Gs. 57.575 millones, con un crecimiento anual de 18,31% y representa un 72,21% de los activos totales.

En cuanto a calidad de cartera, la Cooperativa ha mostrado una morosidad creciente desde últimos ejercicios, pasando de 7,29% en Dic17 hasta 10,76% a Dic21, con una cartera vencida de Gs. 42.756 millones al cierre analizado, con importante crecimiento anual de 30,20%.



Por su parte, la cartera refinanciada ha mostrado un crecimiento más gradual en los últimos ejercicios, llegando a Gs. 74.728 millones a Dic21, con un crecimiento de 3,33% respecto a Dic20 y representa parte importante en la cartera, con una incidencia del 18,81%.

En conjunto, la morosidad + refinanciaciones han significado un 29,58% del total de la cartera, indicador que ha levemente disminuido en los últimos dos ejercicios fundamentado en que la incidencia de las refinanciaciones se ha reducido en los últimos periodos y estas representan un volumen sustancialmente mayor al de la cartera vencida.



Con relación a otros indicadores de morosidad, la cartera vencida con respecto al patrimonio neto se ha incrementado durante los últimos dos ejercicios y más aún al cierre analizado, llegando al 59,95% del patrimonio frente al 48,18% a Dic20. Lo anterior se vincula al aumento de la cartera vencida y un patrimonio que ha desacelerado su crecimiento con respecto a ejercicios anteriores.

Por su parte, la cobertura de provisiones de cartera vencida se ha mantenido muy estable durante los últimos años en torno al 58,75% en promedio para el periodo 2017-2021, vinculado a mayores aportes y garantías hipotecarias que acompañan el mayor volumen de cartera vencida.

Referente a su estructura de créditos, COOPERSANJUBA ha disminuido en los últimos dos ejercicios la participación de los créditos corrientes en sus créditos netos totales, pasando de 50,28% en Dic19 a 45,43% a Dic21, debido al crecimiento de sus créditos de largo plazo, especialmente durante el último ejercicio por aumentos en préstamos amortizables al día a largo plazo. Con lo anterior, sus créditos netos no corrientes se incrementaron 24,37% anual hasta Gs. 211.081 millones, mientras que los de corto plazo se han situado en Gs. 175.716 millones, 10,97% de aumento anual.

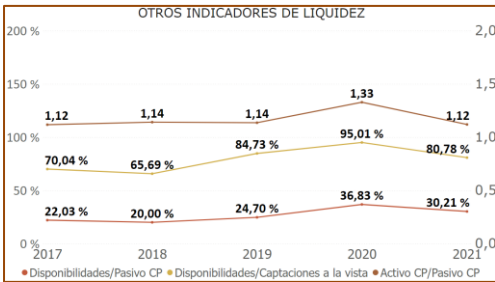
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Descenso anual en indicadores de liquidez por expansión de cartera de ahorros con estable estructura de financiamiento durante últimos ejercicios



Los activos de corto plazo de COOPERSANJUBA han mantenido su volumen con relación al cierre del ejercicio anterior, con solo 0,93% de crecimiento anual, situándose en Gs. 232.104 millones, y se conforman principalmente por los créditos corrientes en un 75,71%.

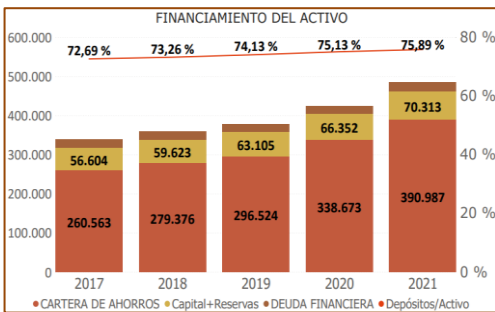
Al respecto, el incremento de 10,97% de créditos de corto plazo han compensado el importante decrecimiento en 25,31% de sus disponibilidades por menor volumen en depósitos a la vista en bancos locales, así como menores inversiones temporales en concepto de CDA de corto plazo.



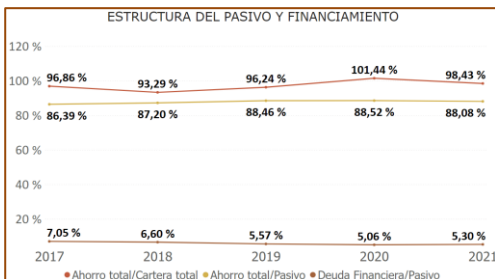
Por otra parte, los pasivos de corto plazo han aumentado significativamente su volumen hasta Gs. 207.333 millones a Dic21, con 19,76% de incremento anual por mayor cartera de ahorro, tanto a la vista como a plazo fijo, situando a los depósitos de corto plazo en Gs. 171.808 millones al cierre analizado.

Con lo anterior, la relación de activos y pasivos cortoplacistas ha declinado a 1,12 veces a Dic21, inferior al 1,33 en Dic20, y similar al promedio de 2017-2019.

En cuanto a la cobertura de ahorros totales con recursos líquidos, la Cooperativa ha disminuido levemente su indicador de 18,83% hasta 16,02% entre Dic20 y Dic21, debido al crecimiento de la cartera de ahorros ante unas disponibilidades e inversiones que se han estabilizado a Dic21 con respecto a periodos anteriores con importantes incrementos anuales, llegando al cierre analizado con una leve reducción de 1,78% inclusive. Con ello, su liquidez se encuentra por debajo de lo mantenido por el sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A al cierre analizado con 26,30%.



Asimismo, la cobertura de ahorros a la vista ha declinado por el aumento de 15,52% de captaciones a la vista ante el comportamiento de sus disponibilidades e inversiones, situando el indicador en 80,78%, inferior a los 95,01% a Dic20.



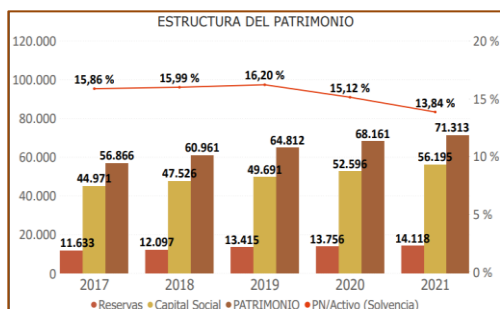
En esta línea, la cobertura de pasivos de corto plazo con sus disponibilidades e inversiones descendió a 30,21% a Dic21, desde 36,83% en Dic20, en la que el incremento de cartera de ahorro fue complementada a su vez con crecimiento en préstamos de entidades bancarias y provisiones.

Referente al financiamiento del activo, COOPERSANJUBA mantuvo durante últimos ejercicios una relativamente estable estructura, con los depósitos de ahorro como mayor componente, llegando a 75,89% a Dic21. A su vez, el capital y reservas de la Cooperativa representan en conjunto el 13,65% de los activos.

En cuanto a pasivos, su estructura se ha mostrado a su vez muy estable durante últimos años, con la cartera de ahorros conformando el 88,08% a Dic21 y su deuda financiera el 5,30%. Cabe señalar que la relación de ahorros captados y cartera total de créditos ha fluctuado en torno a 97,25% en promedio de 2017-2021, y al cierre analizado se posiciona similar al indicador del sistema con 96,41% para este último y 98,43% para COOPERSANJUBA.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

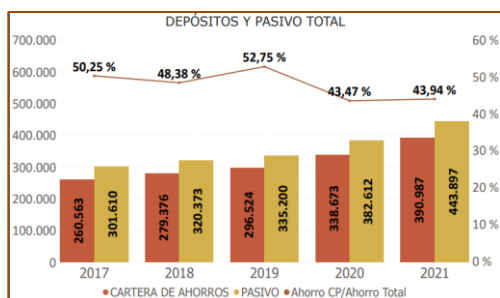
Disminuciones en solvencia por expansión de cartera de ahorros con mayor participación de depósitos de largo plazo en su estructura de plazos y crecientes indicadores de endeudamiento



El patrimonio neto de la Cooperativa ha mostrado gradual crecimiento en los últimos años, llegando a Gs. 71.314 millones a Dic21, con 4,63% de aumento anual, y se conforma principalmente por el capital social (78,80%) el cual asciende a Gs. 56.195 millones, con 9,84% de crecimiento anual.

Por su parte, los activos totales registraron un crecimiento más acelerado que el del patrimonio en los últimos dos años debido a la expansión de los créditos totales, y de esta forma, su indicador de solvencia ha decrecido de 16,20% en Dic19 hasta 13,84% a Dic21, y se sitúa por debajo de lo obtenido por el sistema al cierre analizado con 19,92%.

Referente a su endeudamiento, la Cooperativa ha aumentado suavemente su nivel de pasivos en los últimos dos ejercicios por mayor cartera de ahorros frente a su patrimonio neto con un capital con crecimiento más moderado, registrando un indicador de 6,22 veces a Dic21, superior al 5,62 a Dic20.



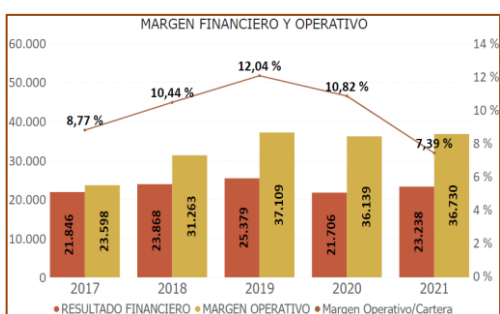
Análogamente, los pasivos totales con respecto al capital social han aumentado de 7,27 veces a Dic20 hasta 7,90, y con relación al margen operativo, los pasivos totales se incrementaron desde 10,59 hasta 12,09 en el mismo periodo, teniendo en cuenta que el margen ha mantenido su volumen con respecto al cierre del ejercicio anterior.

La cartera de ahorros ha impulsado el crecimiento de sus pasivos totales en los últimos dos ejercicios, con proporcional incremento anual entre ambos con respecto a Dic20, registrando un volumen de depósitos totales de Gs. 390.987 millones a Dic21, con 15,45% de aumento anual, y unos pasivos totales que han ascendido a Gs. 443.897 millones, con 16,02% de incremento.

Sobre esta línea, los ahorros de corto plazo han significado un 43,94% de los ahorros totales, similar al cierre del ejercicio anterior, e inferior a la estructura de plazos del sistema con el 61,90% de ahorros de corto plazo en el total de la cartera.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mayor presión de gastos administrativos y previsiones, junto a menores ingresos han generado pérdidas operativas netas, con importante contribución a su vez de ingresos extraordinarios en sus excedentes



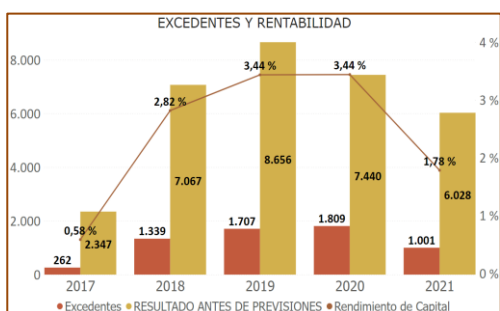
El resultado financiero de COOPERSANJUBA se ha incrementado levemente debido a mayores ingresos financieros, principalmente intereses y comisiones cobrados sobre créditos, propiciando un crecimiento del margen financiero en 7,06% anual hasta Gs. 23.238 millones.

No obstante, se han percibido menores ingresos en concepto de desafectación de previsiones, ingresos por dividendos en acciones y participaciones y cuotas de ingreso no retornables. Asimismo, se han incurrido en mayores gastos por constitución de previsiones para créditos en mora, mayores costos de procesamiento de tarjetas y de seguros contratados.



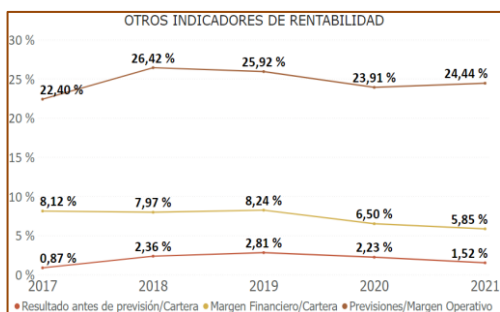
Con lo anterior, la Cooperativa ha registrado una disminución en su margen operativo de 18,73% hasta Gs. 29.370 millones, inferior a últimos ejercicios, lo cual ha propiciado un importante descenso con respecto a su cartera, la cual se había expandido significativamente durante el 2021, disminuyendo el ratio de 10,82% a 7,39% entre Dic20 y Dic21.

Adicionalmente, los gastos administrativos y de gobernabilidad se han incrementado hasta Gs. 30.702 millones, con 6,98% de aumento anual principalmente por mayores gastos de personal y servicios y gastos de oficina, representando así mayor presión de gastos en el margen operativo hasta 83,59% a Dic21.



Con lo anterior, se ha registrado nuevamente una disminución en los resultados antes de previsiones hasta Gs. 6.028 millones, con 18,98% de decrecimiento anual, y sumando el leve aumento en pérdidas por previsiones hasta Gs. 8.977 millones, ha desmejorado su resultado operativo al cierre analizado. En este sentido, las previsiones han significado un 24,44% del margen operativo, levemente por encima de los 23,91% a Dic20.

No obstante, utilidades no operativas en concepto de ingresos por seguros recuperados han servido para compensar la disminución de su performance operativa al cierre de Dic21, llegando a Gs. 1.001 millones de excedentes de ejercicio, con 44,67% de disminución anual.



Con lo expuesto, COOPERSANJUBA ha obtenido un rendimiento de capital de 1,78%, inferior a los 3,44% en el ejercicio anterior y a los 14,30% del sistema a Dic21. Igualmente, con relación a otros indicadores de rentabilidad, el margen financiero ha disminuido en los últimos años en relación con su cartera total, desde 8,24% a 5,85% entre Dic19 y Dic21. Asimismo, el resultado antes de previsiones con respecto a la cartera total ha mostrado tendencia decreciente en el mismo periodo, pasando de 2,81% a 1,52%.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS
En millones de Guaraníes, veces y porcentajes

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA						
Cartera total	269.008	299.471	308.101	333.865	397.234	19,0%
Previsión	-11.861	-15.176	-16.688	-19.405	-25.199	29,9%
Cartera neta de provisiones	257.147	284.295	291.413	314.460	372.035	18,3%
Cartera vencida >60	19.604	26.332	28.977	32.838	42.756	30,2%
Cartera refinanciada	50.810	61.746	70.673	72.322	74.728	3,3%
Morosidad de cartera	7,29 %	8,79 %	9,41 %	9,84 %	10,76 %	9,4%
Refinanciación	18,89 %	20,62 %	22,94 %	21,66 %	18,81 %	-13,2%
Morosidad + Refinanciación	26,18 %	29,41 %	32,34 %	31,50 %	29,58 %	-6,1%
Morosidad respecto al patrimonio	34,47 %	43,19 %	44,71 %	48,18 %	59,95 %	24,4%
Cobertura de provisiones	60,50 %	57,63 %	57,59 %	59,09 %	58,94 %	-0,3%
Cartera Neta/Activo	71,73 %	74,55 %	72,85 %	69,76 %	72,21 %	3,5%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						
Disponibilidades/Ahorro Total	13,33 %	11,55 %	14,96 %	18,83 %	16,02 %	-14,9%
Disponibilidades/Pasivo CP	22,03 %	20,00 %	24,70 %	36,83 %	30,21 %	-18,0%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	70,04 %	65,69 %	84,73 %	95,01 %	80,78 %	-15,0%
Activo/Pasivo	1,19	1,19	1,19	1,18	1,16	-1,5%
Activo CP/Pasivo CP	1,12	1,14	1,14	1,33	1,12	-15,7%
Activo CP/Pasivo	0,58	0,57	0,61	0,60	0,52	-13,0%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	15,86 %	15,99 %	16,20 %	15,12 %	13,84 %	-8,5%
Reservas/PN	20,46 %	19,84 %	20,70 %	20,18 %	19,80 %	-1,9%
Capital Social/PN	79,08 %	77,96 %	76,67 %	77,16 %	78,80 %	2,1%
Pasivo/Margen Operativo	12,78	10,25	9,03	10,59	12,09	14,2%
Pasivo/Capital Social	6,71	6,74	6,75	7,27	7,90	8,6%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	5,30	5,26	5,17	5,61	6,22	10,9%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	96,86 %	93,29 %	96,24 %	101,44 %	98,43 %	-3,0%
Pasivo CP/Pasivo	52,27 %	50,35 %	53,57 %	45,25 %	46,71 %	3,2%
Ahorro total/Pasivo	86,39 %	87,20 %	88,46 %	88,52 %	88,08 %	-0,5%
Ahorro CP/Ahorro Total	50,25 %	48,38 %	52,75 %	43,47 %	43,94 %	1,1%
Ahorro a la vista/Ahorro total	19,03 %	17,58 %	17,65 %	19,82 %	19,83 %	0,1%
Deuda Financiera/Pasivo	7,05 %	6,60 %	5,57 %	5,06 %	5,30 %	4,8%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	0,58 %	2,82 %	3,44 %	3,44 %	1,78 %	-48,2%
Excedente/Activo	0,07 %	0,35 %	0,43 %	0,40 %	0,19 %	-51,6%
Margen Financiero/Cartera	8,12 %	7,97 %	8,24 %	6,50 %	5,85 %	-10,0%
Margen Operativo/Cartera	8,77 %	10,44 %	12,04 %	10,82 %	7,39 %	-31,7%
Resultado antes de previsión/Cartera	0,87 %	2,36 %	2,81 %	2,23 %	1,52 %	-31,9%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	-1,14 %	-0,42 %	-0,33 %	-0,38 %	-0,79 %	107,4%
Previsiones/Margen Operativo	22,40 %	26,42 %	25,92 %	23,91 %	24,44 %	2,2%
Gastos Admin/Margen Operativo	90,05 %	77,39 %	76,67 %	79,41 %	83,59 %	5,3%
Costo Financiero/Margen Financiero	151,99 %	138,79 %	133,03 %	162,20 %	170,66 %	5,2%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

En millones de Guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	358.475	381.334	400.012	450.773	515.210	14,3%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	176.170	184.065	203.981	229.954	232.104	0,9%
Disponibilidad	34.738	32.248	44.326	63.745	47.612	-25,3%
Créditos corrientes	131.183	143.834	152.610	158.348	175.716	11,0%
Otros activos a corto plazo	10.249	7.983	7.045	7.862	8.776	11,6%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	182.306	197.269	196.032	220.819	283.106	28,2%
Créditos no corrientes	136.504	151.633	150.902	169.715	211.081	24,4%
Propiedad planta y equipos	37.515	37.263	36.518	36.259	37.512	3,5%
Inversiones y participaciones LP	7.420	7.715	8.020	8.489	10.643	25,4%
Inversiones Temporales LP	0	19	21	23	15.023	65217,4%
Otros activos a largo plazo	867	639	570	6.333	8.847	39,7%
PASIVO	301.610	320.373	335.200	382.612	443.897	16,0%
PASIVOS A CORTO PLAZO	157.655	161.304	179.574	173.130	207.333	19,8%
Cartera de Ahorro CP	131.203	135.149	156.425	147.209	171.854	16,7%
·Ahorro a la vista captado	49.596	49.122	52.336	67.119	77.534	15,5%
·Ahorro a plazo captado	81.330	86.027	104.089	80.090	94.274	17,7%
Deudas financieras con otras entidades CP	9.014	8.482	5.058	3.080	8.286	169,1%
Compromisos no financieros CP	17.438	17.673	18.092	22.841	27.193	19,1%
PASIVOS A LARGO PLAZO	143.954	159.069	155.626	209.482	236.564	12,9%
Cartera de Ahorro LP	129.637	144.227	140.100	191.464	219.179	14,5%
·Ahorro a plazo captado LP	129.637	144.227	140.100	191.464	219.179	14,5%
Deudas financieras con otras entidades LP	12.241	12.649	13.606	16.287	15.250	-6,4%
Compromisos no financieros LP	2.076	2.193	1.920	1.731	2.135	23,3%
PATRIMONIO	56.866	60.961	64.812	68.161	71.314	4,6%
Capital Social	44.971	47.526	49.691	52.596	56.195	6,8%
Reservas	11.633	12.097	13.415	13.756	14.118	2,6%
Excedentes	262	1.339	1.707	1.809	1.001	-44,7%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	55.049	56.995	59.140	56.914	100.825	77,2%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-33.203	-33.127	-33.762	-35.208	-69.928	98,6%
MARGEN FINANCIERO	21.846	23.868	25.379	21.706	30.897	42,3%
Otros ingresos operativos	25.960	33.011	34.045	42.146	7.891	-81,3%
Otros gastos operativos	-24.209	-25.616	-22.315	-27.713	-2.058	-92,6%
MARGEN OPERATIVO	23.598	31.263	37.109	36.139	36.730	1,6%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-21.251	-24.196	-28.452	-28.699	-30.702	7,0%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	2.347	7.067	8.656	7.440	6.028	-19,0%
Constitución de provisiones	-5.286	-8.260	-9.620	-8.642	-8.977	3,9%
MARGEN OPERATIVO NETO	-2.939	-1.193	-964	-1.202	-2.949	145,4%
Resultados no operativos	3.200	2.532	2.671	3.011	3.950	30,7%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	262	1.339	1.707	1.809	1.001	-44,7%

La emisión y publicación 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° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021.

Fecha de calificación o última actualización: 29 de Abril de 2022

Fecha de publicación: 03 de Mayo de 2022

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL Y DE SERVICIOS SAN JUAN BAUTISTA LTDA.	pyBB	SENSIBLE (-)

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.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

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

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.coopesanjuba.com.py
www.riskmetrica.com.py
www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Calificación aprobada por:	Comité de Calificación	Informe elaborado por:	Econ. Eduardo Brizuela
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		Analista de Riesgos