

COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO, CRÉDITO Y SERVICIOS
SAN LORENZO LTDA.

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN
	MAYO/2019	JULIO/2019
SOLVENCIA	pyE	pyBBB
TENDENCIA	---	ESTABLE

Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

“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 S.A. 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.

FUNDAMENTOS

La calificación de la Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios San Lorenzo Limitada responde al mantenimiento de la evolución de sus operaciones de crédito y ahorro, concentradas en el corto y largo plazo, respectivamente, lo que ha sido acompañada de una adecuada posición de liquidez, cobertura de sus canales de atención y posicionamiento en el sector de cooperativas. Asimismo, considera el activo compromiso con su membresía de socios, reflejado en la importante atención mediante los servicios ofrecidos por el policlínico y centro educativo.

A su vez, contempla el mantenimiento de la elevada solvencia patrimonial respecto al crecimiento de sus operaciones y obligaciones con socios, mediante el crecimiento de sus aportes. Asimismo, considera la trayectoria y estabilidad de su estamento de dirigentes para acompañar el desarrollo de sus operaciones.

Por su parte, incorpora la exposición de sus operaciones dentro de su segmento de socios, con ingresos medio-bajos, así como la sensibilidad ante menores condiciones económicas en el país y la elevada competencia existente. Además, recoge los esfuerzos en la contención de la calidad de los créditos, reflejados en sus niveles de morosidad, gestión de operaciones y constitución de provisiones.

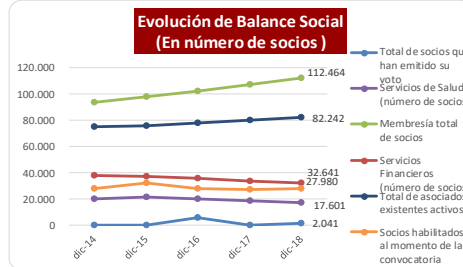
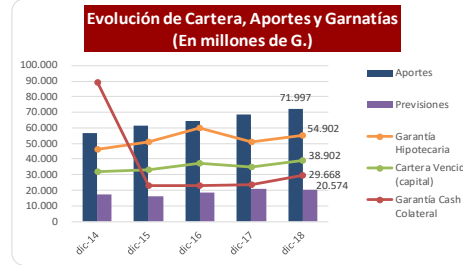
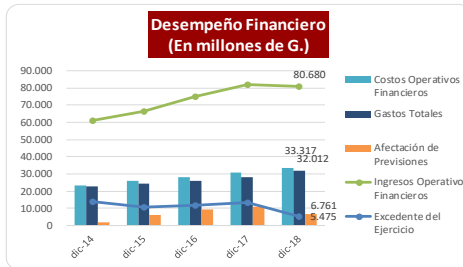
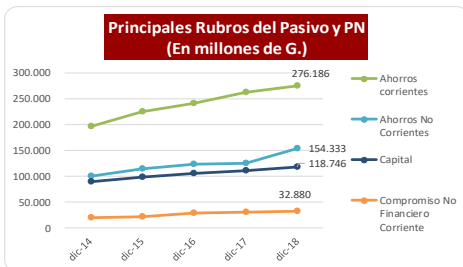
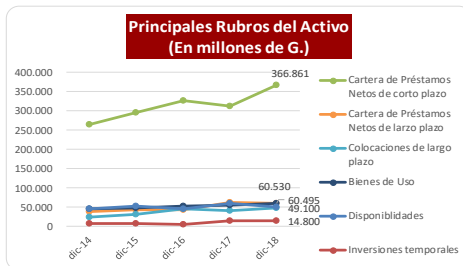
Igualmente, toma en cuenta los acotados niveles de las captaciones a la vista y los ingresos por préstamos, al igual que el mantenimiento de una importante estructura de costos, cargos por provisiones y gastos administrativos, que se traducen en bajos niveles de excedentes. Por otra parte, reconoce los desafíos internos relacionados al fortalecimiento del control interno, del área tecnológica, de su dotación de personal y a la implementación de un marco y enfoque integral de riesgos.

La Cooperativa San Lorenzo Ltda., categorizada como una Entidad de Ahorro y Crédito de tipo “A”, por el volumen y tamaño de sus activos, cuenta con una trayectoria desde el año 1982 y se dedica a las actividades de ahorro y préstamos mediante una variedad de productos, además de brindar una cobertura social mediante los servicios de solidaridad, educación y salud. Para el efecto, cuenta con el Centro Educativo Pytyvõ, recientemente ampliado, y la Policlínica Pytyvõ. Cabe señalar que, al cierre de 2018, ha aumentado su membresía hasta 112.464 socios.

La conducción estratégica está a cargo del Consejo de Administración, que se apoya en diferentes Comités auxiliares, conformados por un importante número de dirigentes, y cuyas acciones son controladas y supervisadas de cerca por la Junta de Vigilancia, mientras que los temas electivos son gestionados por el Tribunal Electoral Independiente. Los dirigentes presentan una importante trayectoria y relativa estabilidad, con una continua rotación interna de cargos, mientras que su plana ejecutiva se encuentra a cargo de un gerente de larga trayectoria en la entidad, con una estructura gerencial aún con desafíos para su fortalecimiento interno, sobre todo en términos de dotación y capacitación de recursos humanos.

Cabe indicar que, si bien la máxima autoridad la constituye su asamblea de socios, mediante sus sesiones ordinarias y extraordinarias, han presentado una baja participación en las sesiones deliberativas y electivas, siendo 2.041 asociados los que han emitido su voto en la última asamblea ordinaria, de fecha 13 de abril de 2019.

Al cierre de diciembre de 2018, la entidad ha alcanzado un saldo de cartera de préstamos de G. 448.296 millones, luego de un crecimiento de 13,12%, superior a la



evolución de los créditos registrado en los últimos años, en línea con el rediseño del plan crediticio que ha incrementado sus colocaciones y desembolsos. A su vez, esto ha permitido el incremento de su participación hasta el 69,24% de los activos. El saldo de ahorros ha demostrado el mismo comportamiento histórico, cerrando el corte analizado con G. 430.506 millones, luego de un incremento de 10,47%. Los créditos se caracterizan por operaciones a corto plazo mientras que los ahorros presentan una concentración de captaciones a plazo fijo, sobre todo en tramos de largo plazo, lo que ha favorecido una adecuada posición de liquidez, a partir del aumento de las inversiones en certificados de depósito de ahorro de entidades financieras, cuyo saldo asciende a G. 49.100 millones.

Ahora bien, respecto a la gestión y calidad de la cartera, el nivel de refinanciamientos de los créditos ha disminuido en G. 8.631 millones, así como los préstamos en gestión judicial en G. 6.771 millones, con saldos finales de G. 39.397 millones y G. 11.131 millones, respectivamente, mientras que las provisiones se han mantenido en G. 21.488 millones. Luego del crecimiento del 13,13% los créditos al cierre de diciembre de 2018, el índice de morosidad ha sido de 8,68% (versus 8,80% en dic./17). Cabe señalar que el saldo de préstamos liquidados por incobrables dentro de las cuentas de orden ha disminuido desde G. 9.310 millones a G. 6.586 millones.

Por otro lado, la entidad ha registrado históricamente un continuo aumento de los ingresos operativos, siendo en el 2018 de G. 4.251 millones (equivalente a 4,98%), hasta alcanzar el importe de G. 89.546 millones. Sin embargo, esto ha sido acompañado por un mayor incremento de los costos y gastos operativos en G. 6.166 millones, además de los importantes egresos extraordinarios de G. 5.400 millones en diciembre de 2018, que ha reducido comparativamente los excedentes a G. 5.475 millones al cierre de diciembre de 2018 (vs. G. 13.287 millones de dic./2017). Cabe indicar que, si bien ha disminuido levemente la constitución de provisiones (G. 616 millones) durante el año 2018, los cargos por incobrables han disminuido a G. 6.762 millones, principalmente por la mayor desafectación de provisiones en el periodo (G. 3.767 millones). Al respecto, ha obtenido excedentes por G. 5.475 millones, inferior en G. 7.786 millones de 2017, con indicadores de rendimiento ROA y ROE que han disminuido a 0,92% y 4,61%, respectivamente, manteniéndose por debajo de los parámetros del sector de cooperativas.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación se mantiene en "Estable" considerando la evolución de sus servicios financieros frente a un escenario económico en desaceleración, acompañado de una perspectiva de moderado desempeño respecto a las metas establecidas en sus planes. Asimismo, contempla el grado de contención de la calidad de la cartera de créditos, el periodo de dos años para implementación de un nuevo sistema de gestión informática y los desafíos aún para el fortalecimiento interno de su estructura y organización, así como para la adopción de un marco y enfoque de gestión integral de riesgos. Cabe señalar que la entidad mantiene todavía un fondeo caracterizado por vencimientos a plazo fijo y más costosos.

Al respecto, Solventa seguirá monitoreando el nivel de ejecución de sus metas, presupuestos y las acciones que se encuentran en curso, orientadas a la optimización de los indicadores respecto a los parámetros, a la implementación de un nuevo entorno tecnológico, a la adecuada gestión de la cartera y contención de los gastos, sobre todo bajo un contexto actual más desafiante.

FORTALEZAS

- Importante trayectoria y posicionamiento, reflejado en su membresía, así como en sus servicios financieros y sociales.
- Dirigencia y gerenciamiento ejecutivo experimentada en el ámbito cooperativo.
- Adecuada posición de liquidez a partir de su estructura de vencimiento e inversiones en instrumentos financieros.
- Apropiada posición patrimonial respecto al nivel y crecimiento de sus operaciones.
- Baja concentración de socios en las carteras de créditos y ahorros.
- Fuerte y activo compromiso social con elevado número de beneficiados de forma anual.

RIESGOS

- Elevada competencia y sensibilidad ante cambios en las condiciones económicas del país.
- Exposición a segmentos de socios con ingresos medio-bajos, reflejados en la morosidad y cargos por provisiones.
- Acotados ingresos y elevados costos y gastos, con incidencia en los excedentes obtenidos.
- Desafíos internos de organización, en los entornos de control y tecnología, y en dotación de personal.
- Baja participación de las captaciones a la vista, lo que se traduce en un mayor costo de fondeo.

GESTION DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

Foco en las actividades de ahorro y créditos dentro de su membresía de socios, así como a los servicios sociales, de solidaridad, atenciones en las áreas de la salud y educación

La Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios San Lorenzo Ltda. cuenta con una larga trayectoria dentro del sector de cooperativas, específicamente desde el año 1982. Cabe señalar que, ante un pequeño grupo de 164 socios fundadores, se constituye con el objetivo de apoyar las actividades comerciales en su zona de influencia, a través de los

servicios financieros y sociales, inicialmente con un local ubicado en la zona del mercado de San Lorenzo, así como su inscripción formal en el año 1983 en los registros jurídicos.

Conforme a su evolución y crecimiento, la entidad ha sido categorizada como cooperativa multiactiva de ahorro, crédito y servicios de tipo "A" por el Instituto Nacional del Cooperativismo (Incoop). Ofrece servicios financieros a una importante membresía de socios, así como de servicios sociales, como solidaridad, educación, recreación y cultura, entre otros, a través de su Sede Social, de la Policlínica Pytyvõ (unidad de servicio ambulatorio de consultas médicas) y el Centro Educativo Pytyvõ, donde funcionan la biblioteca, además de un conservatorio de música y academia de danza, ubicadas dentro de la ciudad de San Lorenzo. Además, para el desarrollo de sus operaciones financieras, cuenta con una casa matriz y con cuatro sucursales, dos ubicadas en San Lorenzo, una en Fernando de la Mora y otra en Capiatá.

Al respecto, con el aumento de la membresía año tras año, la demanda de cobertura de sus servicios ha ido aumentando. Al cierre de diciembre de 2018, la membresía de socios ha ascendido hasta 112.464 socios, luego de un crecimiento de 4.901 socios y una salida de 2.667 socios, de los cuales se mantienen activos 82.242 socios. En cuanto a su composición, las mujeres mantienen una participación levemente superior a los hombres, que se concentran en la franja etaria de 26/45 años. Los socios cuentan principalmente con una antigüedad, que va desde 1 año hasta 10 años, entre los cuales se encuentran personas sin instrucción, con educación básica escolar, educación media, técnico y superior.

La cooperativa ofrece créditos al consumo, para pymes, vivienda, educación y de microfinanzas, predominando los primeros respecto a los demás en concordancia a las características de su membresía. Estos créditos pueden ser ordinarios y extraordinarios, entre otras específicas, así como también pueden contemplar una renovación, ampliación de plazos, prórroga, refinanciación y consolidación de operaciones, entre otros que el reglamento lo defina. Además, dispone de tarjetas de crédito Cabal San Lorenzo y Cabal Pytyvõ para sus socios, y cuenta con líneas para actividades productivas, como microfinanzas y empresariales.

Asimismo, la institución otorga un financiamiento a otras Cooperativas, Entidades de Integración Cooperativa y demás organismos facultados por la Ley, otorgando créditos a corto y largo plazo, cuya participación incide de manera importante dentro de la cartera general de créditos de la Cooperativa. Además, durante el año 2018, la entidad ha continuado con el otorgamiento de los créditos promocionales, con mejores condiciones de tasas, como estímulo para los socios con buen comportamiento de pago.

Ahora bien, su cartera pasiva está compuesta por productos como el ahorro a la vista, a plazo fijo y ruedas de ahorro con cancelación automática, así como de ahorros especiales destinados al segmento juvenil, a cooperativas y a entidades de integración cooperativa y de personas jurídicas. Al respecto, el 100% del fondeo proviene de las captaciones de sus asociados, así como de los aportes que van realizando periódicamente y que constituyen el capital social de la entidad. Además, ofrece servicios de caución de ahorros fijos para sus créditos y de débito automático para el pago de las obligaciones de los socios. En el 2018, el ahorro a plazo fijo ha presentado un crecimiento ascendente, debido a la mayor movilización de los recursos financieros, la aplicación de políticas diseñadas para mejorar la captación, acciones sumadas a la confianza y credibilidad de los asociados.

En cuanto a los servicios no financieros, la cooperativa realiza pagos de subsidios en concepto de solidaridad a sus miembros por: nacimientos, fallecimientos, internación y cirugía, servicios funerarios, por obtención de título universitario, matrimonio, compra de anteojos, aniversarios de bodas, entre otros. Al cierre de diciembre de 2018, los subsidios por solidaridad han alcanzado G. 3.559 millones, principalmente por servicios funerarios (G. 1.167 millones), y a 7.974 asociados, de los cuales mayoritariamente son 2.326 por compra de anteojos, 1.249 por nacimiento, 1.148 por internación y 1.029 por intervención quirúrgica. Asimismo, dispone de fondos para educación, solidaridad, de cobertura para protección de préstamos, para el Centro Educativo Pytyvõ y para sostenimiento de la sede social, además de la transferencia de una parte de los excedentes de forma anual.

Respecto al Centro Educativo Pytyvõ, los estudiantes pueden acceder desde el nivel básico hasta el bachillerato en modernas instalaciones, con lo cual ha sumado un total de 1.623 alumnos al cierre del año 2018, mientras que por otro lado ha destinado recursos por G. 4.013 millones como inversión para la construcción de nuevas aulas, ampliación de áreas y direcciones, así como para dotarla de mayores comodidades. En cuanto a la ejecución presupuestaria, se ha reflejado ingresos por G. 4.402 millones, mientras que egresos por G. 5.395 millones, con una diferencia negativa que ha sido cubierta por los fondos constituidos y por transferencias del excedente de cada año. El saldo de fondos del CEP ha sido de G. 2.570 millones, inferior a los G. 2.899 millones del año 2017.

Por su parte, la sede social ha registrado un nivel de ingresos de G. 35 millones y de gastos por G. 2.044 millones, con una diferencia de G. 2.009 millones, que ha sido financiado con los fondos constituidos y las transferencias de una parte del excedente. Al cierre de 2018, el fondo ha cerrado con un importe de G. 6.063 millones.

Ahora bien, en el Policlínico Pytyvõ, que opera dentro del predio de la cooperativa, cuenta con los servicios ambulatorios de consultorio interno y externo de diferentes especialidades, así como de enfermería y terapias alternativas, a precios accesibles para los socios. Al 31 de diciembre de 2018, el total de atenciones de la referida unidad ha sido de 17.601 pacientes, mientras que a través de consultorio externo 2.454 pacientes.

En los últimos años, además de los fondos mencionados anteriormente, la entidad ha constituido otros fondos continuamente a partir de la distribución de excedentes obtenidos, los cuales están comprometidos en la cobertura de servicios que podrían afectar a sus socios, como fondos de educación y de solidaridad, que han alcanzado G. 1.267 millones y G. 2.853 millones, respectivamente, al cierre de 2018. Por su parte, también ha constituido un fondo de cobertura de

protección para préstamos a partir de los préstamos otorgados a los socios, con el propósito de cubrir deudas en caso de liquidación por fallecimiento de socios, que ha ascendido a G. 8.605 millones.

GESTIÓN Y ESTRATEGIA

Orientada al crecimiento continuo de sus servicios financieros y sociales con mayor eficiencia, y en socios, a partir del fortalecimiento de su gestión interna, del personal y la innovación en tecnología

Cabe señalar que la asamblea de socios es la autoridad máxima de la institución, que ha mantenido una baja participación en los últimos años. Bajo este escenario, los socios han evidenciado un acompañamiento de la gestión del Consejo de Administración y de la Junta de Vigilancia, así como del desarrollo del proceso electoral, que ha estado a cargo del Tribunal Electoral Independiente.

Durante el presente ejercicio, se ha puesto a consideración de los socios la memoria del ejercicio 2018 del Consejo, el presupuesto general del ejercicio, los estados contables, el balance social, la propuesta de distribución de excedentes, el presupuesto y el plan general para el año 2019, los cuales han sido debidamente aprobados. Al cierre de 2018, de 82.242 socios activos, han estado habilitados para la asamblea solo 27.980 socios para participar de acuerdo con el cumplimiento de sus obligaciones sociales, equivalente al 34,02%.

En la asamblea deliberativa y electiva celebrada en el 2018 han emitido sus votos 785 socios (2,80%) y 2.041 socios (7,29%), respectivamente. Con esto, se ha registrado la elección y renovación de miembros, cuyos periodos de mandato han vencido en 2018, así como una rotación interna de cargos en los diferentes estamentos de dirigentes. Los estamentos electivos se encuentran estructurado de la siguiente manera:

Consejo de Administración: estamento electivo encargado de la conducción estratégica y desarrollo de los planes de la Entidad, conforme a lo establecido en su estatuto social. Conformada por 7 miembros titulares y uno suplente. La duración de los mandatos es de 5 años con posibilidad de ser reelectos por un periodo adicional. Colectivamente sesionan de forma ordinaria dos días a la semana, y eventualmente de manera extraordinaria conforme a las necesidades.

Junta de Vigilancia: instancia electiva responsable de la verificación de las acciones y decisiones del Consejo de Administración, de las operaciones financieras y sociales de la Cooperativa, conforme al cumplimiento o no de lo establecido en el Estatuto, las Resoluciones y Normas. Dicha instancia comparte las mismas responsabilidades en las acciones y decisiones que tome el Consejo de Administración en el desarrollo de sus planes y gestiones. Está conformada por 7 miembros titulares y un suplente, con un periodo de mandato también de 5 años. La misma sesiona un día a la semana de forma ordinaria, y adicionalmente según lo requieran sus miembros.

Junta Electoral: órgano electivo responsable de la realización y organización de los comicios para las elecciones y asambleas realizadas dentro de la Institución. Conformada por cinco miembros titulares y un suplente. Al igual que los otros estamentos, podrán ser reelectos por un periodo adicional con una duración de mandatos de 5 años.

COOPERATIVA MULTIACTIVA SAN LORENZO LTDA.							Periodos de Mandato Vigentes
Evolución de Órganos Electivos							
ORGANIZACIÓN LEGISLATIVA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN							
Presidente	Brígido Nuñez	Brígido Nuñez	Alcibiades Quiñónez	Alcibiades Quiñónez	Mariano Cardozo	Bernardo Galeano	2016-2021
Vicepresidente	Mariano Cardozo	Mariano Cardozo	Mariano Cardozo	Mariano Cardozo	Bernardo Galeano	Mariano Cardozo	2016-2021
Secretario	Joaquín Villalba	Joaquín Villalba	Víctor Cubas	Víctor Cubas	Joaquín Villalba	Joaquín Villalba	2018-2023
Pro Secretario	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	2018-2023
Tesorero	Alcibiades Quiñónez	Alcibiades Quiñónez	Brígido Nuñez	Brígido Nuñez	Alcibiades Quiñónez	Inocencia Fernández	2018-2023
Pro Tesorero	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	2016-2021
Vocal Titular	Víctor Cubas	Víctor Cubas	Bernardo Galeano	Bernardo Galeano	Néstor Benítez	Néstor Benítez	2018-2023
Vocal Suplente	Ciriaca González	Ciriaca González	Francisco Constantini	Francisco Constantini	Francisco Constantini	Francisco Constantini	2016-2021
JUNTA DE VIGILANCIA							
Presidente	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	Julia Lugo	Néstor Benítez	Nelly Giménez	Bruno Cajé	2018-2023
Vicepresidente	Julia Lugo	Julia Lugo	Néstor Benítez	Bruno Cajé	Bruno Cajé	Nelly Giménez	2016-2021
Secretario	Bruno Cajé	Bruno Cajé	Nelly de Figueredo	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	2016-2021
Pro Secretario	Néstor Benítez	Néstor Benítez	Ovidio Ortiz	Julia Lugo	Julia Lugo	Julia Lugo	2016-2021
Vocal Titular	Cándido Alvarenga	Cándido Alvarenga	Cristina Invernizzi	Nelly Benítez	Nelly Benítez	Nelly Benítez	2016-2021
	Domingo Torres	Domingo Torres	Nelly Giménez	Cristina Centurión	Mirian Unzain	Mirian Unzain	2018-2023
	Cristina Invernizzi	Cristina Invernizzi	Bruno Cajé	Nelly Giménez	Cándido Alvarenga	Cándido Alvarenga	2018-2023
Vocal Suplente	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	2016-2021
JUNTA ELECTORAL							
Presidente	Braulio Pérez	Braulio Pérez	Cynthia Frutos	Atilano Cubas	Aparicio Oliveira	Atilano Cuba	2016-2021
Vicepresidente	Nelly de Figueredo	Nelly de Figueredo	Atilano Cubas	Cynthia Frutos	Atilano Cuba	Oscar Ferreira	2016-2023
Secretario	Cynthia Frutos	Cynthia Frutos	Aparicio Oliveira	Aparicio Oliveira	Ramón Cabrera	Aparicio Oliveira	2016-2021
Pro Secretario	Ramón Cabrera	Ramón Cabrera	Ramón Cabrera	Ramón Cabrera	Oscar Ferreira	Mafaldo Gómez	2018-2021
Vocal Titular	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Ciriaca González	2016-2023
Vocal Suplente	María Ojeda	María Ojeda	Ciriaca González	Ciriaca González	Ciriaca González	Ramón Cabrera	2018-2021

Fuente: Memorias de los últimos cinco años e informaciones adicionales de la Cooperativa Multiactiva San Lorenzo Ltda.

Asimismo, el Consejo de Administración está apoyado en una estructura de comités auxiliares, cuyos miembros son designados por dicho estamento electivo conforme a su potestad. Al respecto, cabe señalar que, a diferencia del Comité Consultivo y de la Sucursal N° 1, los Comités de Créditos, de Solidaridad, Género, de Construcción, de Informática, de Educación, de Cobranzas, Económico Financiero, de Deportes, de Salud y de Adultos mayores, contemplan una importante cantidad de miembros en su funcionamiento. La mayoría ha alcanzado mínimamente 60 sesiones, mientras que los Comités

de Créditos y de Educación son las instancias con mayor cantidad de sesiones, 103 y 104, respectivamente. Además, responden directamente al Consejo de Administración las áreas de la Secretaria del Consejo, la unidad de cumplimiento, auditoría interna, asesorías legal y laboral.

Por su parte, la Cooperativa San Lorenzo Ltda. mantiene una plana ejecutiva encabezada por la Gerencia General, con años de experiencia y preparación, quien se apoya en una estructura compuesta por cinco gerencias (de operaciones, de sucursales, financiera, de servicios sociales y administrativa), además de un staff conformada por la Secretaria General, del Centro Educativo Pytyvõ, Comunicación Social y Marketing, así como de las áreas de Organización y Procesos, y de Tecnología de la Información y de la Comunicación (TIC).

Al respecto, si bien todas las instancias están a cargo de profesionales con experiencia en sus respectivos ámbitos, algunas áreas específicas como auditoría interna, organización y procesos y TIC mantienen aún desafíos internos en términos de estructura, automatización de procesos y recursos humanos, sobre todo considerando que son transversales en el funcionamiento de la entidad y para acompañar el crecimiento de las operaciones de la entidad. Por otra parte, la Cooperativa no cuenta aún con una unidad de auditoría informática.

Ahora bien, la Gerencia de Operaciones contempla los departamentos de ahorros, tarjeta de crédito y de créditos. En el caso del departamento de créditos se encarga y concentra las funciones comerciales, así como las relacionadas al análisis y la aprobación de los préstamos, lo que refleja oportunidades para la segregación de funciones. En cuanto al seguimiento de las cobranzas, éstas son realizadas por la gerencia financiera, de acuerdo con los planes de recuperación de créditos.

En cuanto a su funcionamiento, ha mantenido rotaciones de funcionarios en puestos de menor jerarquía, lo que dificulta en cierto grado la consolidación de las áreas, aumentando su exposición a los riesgos operacionales, si bien se realizan capacitaciones regularmente a los colaboradores.

En cuanto al desarrollo y ejecución de los planes estratégicos del periodo 2018-2022, la Cooperativa San Lorenzo Ltda. ha logrado superar holgadamente sus metas proyectadas de crecimiento durante el año 2018, tanto en nuevos socios (+ 901) y aportaciones (+ G. 2.746 millones) como en captaciones de ahorro a la vista (+ G. 4.652 millones) y a plazo fijo (+ G. 27.853 millones), así como en créditos (+ G.28.296 millones).

Este resultado ha sido producto de la aplicación de promociones de créditos y de políticas de fidelización de socios, a partir del rediseño del plan crediticio registrado en junio de 2018, de acuerdo con el historial y perfil de pago de los miembros, así como la continuidad de las promociones con líneas pre aprobadas y menores tiempos de respuesta ante solicitudes, con tasas preferenciales a socios excelentes; así como el apoyo financiero a otras cooperativas, entidades de integración y demás organismos habilitados por Ley, otorgando créditos a corto y largo plazo. A su vez, ha contemplado el mantenimiento de condiciones competitivas de tasas de interés y plazos para el ahorro de sus socios.

Por otro lado, si bien ha culminado con las inversiones para la ampliación del Centro Educativo Pytyvõ y ha desarrollado el proyecto de un nuevo polideportivo en la sede social, ha puesto en marcha el desarrollo de un nuevo sistema de gestión integral, a fin de optimizar el control y la automatización de los procesos para una mejor gestión interna y para agilizar la atención de los socios, así como para ofrecer servicios de ATM, tarjeta de débito, homebanking, app móvil, intranet, interfaz para cobros de red de cooperativas y para bancos, entre otros.

Cabe señalar que las metas de crecimiento para el año 2019 contemplan la incorporación 4.000 nuevos socios y un nivel de aportaciones de G. 124.000 millones, así como lograr un crecimiento de las captaciones en ahorro a la vista y a plazo fijo hasta G. 136.000 millones y G. 322.000 millones, respectivamente, lo que permitiría también proyectar un incremento de los créditos hasta G. 485.500 millones y lograr una mayor participación dentro de su estructura financiera. En cuanto al presupuesto por inversiones, se ha previsto nuevamente un importe máximo de G. 6.000 millones, como cada año, que serán destinados a la casa central, sucursales, complejo administrativo, educativo y sede social.

Asimismo, dentro de su horizonte estratégico, la cooperativa se encuentra enmarcada dentro de un proceso de mejoramiento de servicios financieros y no financieros, así como de su organización interna, en términos de actualización de procedimientos, reglamentos, capacitación de recursos humanos, adecuación de indicadores a los parámetros normativos y el lanzamiento de productos y servicios, asociados a la implementación de su nuevo sistema informático de gestión. En cuanto a la captación de socios, la entidad continua con la campaña promocional de admisión con descuentos en el mes aniversario y último mes del año, además buscará la optimización del manejo de las disponibilidades y la recuperación de los créditos en mora.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Continuos esfuerzos para enfrentar los desafíos de administración de riesgos y calidad de cartera de créditos, así como aquellos asociados a las características de su segmento de socios

Cabe señalar que la Cooperativa San Lorenzo Ltda. ha reflejado desafíos en la gestión de sus procesos y operaciones crediticias, reflejado en los esfuerzos para la contención de la cartera morosa, que ha contemplado una evolución mensual por encima de los parámetros establecidos para el sector y reducciones puntuales al cierre de cada año. Dicha situación

se encuentra altamente relacionada a sus operaciones en el segmento de consumo y al perfil de socios de ingresos medio-bajo, por lo que la exposición en sus operaciones es continua, aun considerando el elevado nivel de atomización de sus créditos y la concentración de sus operaciones en el corto plazo.

Ahora bien, para la gestión de los créditos y sus riesgos, la Entidad cuenta con un marco de administración que contempla políticas y reglamentos de crédito conforme a las normativas vigentes, donde se describen los procedimientos para el análisis, la aprobación, el desembolso y la recuperación de los créditos otorgados a los socios. Las mismas han sido actualizadas y debidamente aprobadas por el Consejo de Administración.

Asimismo, la Cooperativa cuenta con un Comité de Créditos, que durante el año 2018 se ha reunido en 103 ocasiones, de forma ordinaria y extraordinaria, a fin de realizar un acompañamiento de las políticas crediticias respecto a los riesgos en las colocaciones, así como para la contención de la morosidad y del crecimiento de la participación de los créditos. Dicha instancia realiza una evaluación desde la formación de legajos de créditos hasta la aprobación de las solicitudes presentadas en línea con los diferentes departamentos de la institución. En este sentido, ha acompañado también la habilitación de líneas de créditos promocionales con tasas diferenciales a socios excelentes, así como en la promoción de las demás líneas vigentes, lo que se ha traducido en un significativo incremento de los créditos durante el año 2018.

Adicionalmente, cuenta con un Comité de Cobranzas que se ha reunido en 60 ocasiones durante el 2018 y ha aprobado 355 solicitudes de ampliación de plazo, consolidación, refinanciación y crédito especial Pytyvõ, de acuerdo con el Reglamento General de Cobranzas, para la recuperación puntual de los créditos al cierre del ejercicio 2018, que, si bien ha contemplado una reducción de la morosidad desde 11,92% en octubre de 2018 a 8,66% en diciembre de 2018, ha reflejado el mantenimiento de un indicador mensual por encima de 12% en promedio.

De acuerdo con la organización interna de la cooperativa, la Gerencia de Operaciones tiene a su cargo el Departamento de Créditos, que coordina las secciones comerciales o servicios financieros, como créditos de consumo y para la vivienda, además de la sección de microfinanzas y una unidad de riesgos, que contemplan las áreas de análisis, recomendación y aprobación de préstamos. Por su parte, cabe señalar que la Gerencia Financiera realiza el seguimiento y reclamo de las colocaciones morosas.

La entidad contempla un proceso de crédito que comienza con la presentación de la solicitud en las dependencias de la Institución, constando las informaciones personales y laborales de los socios, así como el tipo y monto del préstamo al cual desea acceder. Posteriormente, los oficiales de servicios son los encargados de elaborar el legajo con los datos recabados, luego de acuerdo con el caso, luego se deriva al área de riesgos o en su defecto a los analistas quienes realizan las verificaciones necesarias. Para la aprobación de los créditos, existen niveles de aprobación debidamente identificados, siendo los créditos superiores a G. 50 millones analizados por el departamento de riesgos y aprobados de acuerdo con los niveles de alzada.

Asimismo, dispone de un método de evaluación de los socios del comportamiento de pagos de sus créditos, aplicado al próximo préstamo solicitado, que permite contar con un sistema de beneficios y penalizaciones basados en los días de atrasos, como tasas más atractivas, menores tiempos de respuesta y flexibilidad en las relaciones de aporte/préstamos. En ese sentido, los créditos pueden ser concedidos a sola firma hasta 5 veces el valor de las aportaciones, considerando la capacidad e historial de pago del solicitante. Igualmente, se podrán aprobar préstamos con garantía real, hipotecaria, codeudora o caución de ahorros por el Consejo de Administración, de acuerdo con lo establecido en el manual.

En cuanto a las refinanciaciones, la Institución las realiza en caso de que el socio no pueda mantener su capacidad de pago y demuestre voluntad para cancelar su crédito, otorgándole la posibilidad de ampliar el plazo o prórrogas, así como de realizar pagos parciales o en todo caso, modificaciones a las condiciones iniciales establecidas dentro del contrato. Cabe señalar que, si bien bajo el actual sistema informático de gestión solamente puede realizar cobros en sus sucursales, contempla la posibilidad de ampliar sus canales de cobranzas a través de la implementación en curso de su nuevo sistema.

Por otro lado, la Cooperativa ha constituido un fondo de cobertura de préstamos en caso del fallecimiento del socio, que permite la cancelación automática de aquellos créditos pendientes. Esta cobertura se aplica en el momento del desembolso del crédito, aplicando un porcentaje determinado sobre el préstamo.

La Institución se ajusta al marco normativo para la aplicación y constitución de provisiones, que contempla un mecanismo de castigos a créditos morosos e incobrables.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

Ausencia aún de una visión y marco integral de riesgos, asociados específicamente a la gestión de la exposición de sus operaciones y posiciones ante eventos financieros y operativos

Cabe señalar que en el sector de cooperativas no se ha evidenciado aún el desarrollo de una visión integral de riesgos, sobre todo para minimizar la exposición en el desarrollo de sus operaciones y en las posiciones que va tomando ante eventos internos y externos, así como ante los cambios en las condiciones financieras, incluso de liquidez. Asimismo, no existe todavía un marco normativo que establezca e impulse la implementación de prácticas de las diferentes cooperativas en el país.

Bajo este contexto, al igual que sus pares, la Cooperativa no ha avanzado aún hacia el desarrollo de un entorno y marco de gestión interno, ni en la designación de un responsable e implementación de una unidad que se encargue de la identificación, análisis, monitoreo y supervisión de los riesgos financieros, de liquidez y operacional.

No obstante, la cooperativa cuenta dentro de su estructura con un departamento encargado de control de las posiciones financieras, que realiza recomendaciones para la concesión de préstamos. Además, si bien no se ha evidenciado políticas o manuales de contingencia ante situaciones de stress, la Entidad ha mantenido en los últimos años una holgada posición de liquidez, reflejado en la evolución de sus disponibilidades, de sus importantes inversiones en instrumentos financieros y en sus operaciones que se concentran mayormente en el corto plazo con respecto a la estructura de ahorros que se encuentra a plazo fijo (68,7% de la cartera de ahorros) y a largo plazo (mayormente en el plazo de 60 meses). Esto también ha sido mitigado por la atomización de sus operaciones de crédito y ahorro por deudor y ahorrista, respectivamente.

A su vez, realiza controles periódicos de las distintas posiciones de liquidez a través del sistema de alerta temprana implementado por Instituto Nacional de Cooperativismo, que contempla los indicadores de gestión más críticos. Asimismo, la tesorería elabora y remite informes periódicamente al Consejo de Administración y a la Junta de Vigilancia para un control y monitoreo del saldo de las disponibilidades y la posición en instrumentos financieros.

En cuanto a lo que respecta al control de sus operaciones, se ha evidenciado la carencia aún de un auditor informático, sobre todo considerando que se encuentran en marcha cambios en el entorno tecnológico de la institución, asociados principalmente con el desarrollo y la implementación de un nuevo Sistema de Gestión Integral de Riesgos, además de una acotada estructura y de dotación de personal, que ha limitado aún por otro lado la implementación del Sistema integrado de Cooperativas (SICOOP).

Igualmente, cuenta con un área de auditoría interna aún débil, debido a la carencia de personal y las rotaciones registradas, lo que se ha traducido en un bajo nivel de cumplimiento de sus planes en los últimos años y en la profundización de los controles. Por su parte, se encuentra en curso un trabajo gradual en el ámbito de organización y procesos ante la necesidad de la actualización de los manuales de funciones y procedimientos, y los cambios internos registrados, sumado a la falta de personal, lo que ha sido compensado y agilizado temporalmente con la aprobación e implementación de instructivos específicos para ciertos procedimientos. Mientras tanto, los trabajos en esta área se encuentran muy relacionados al avance en la implementación del nuevo sistema de gestión.

Por otro lado, la falta de una segunda línea de responsables y eventuales rotaciones de recursos humanos de menor jerarquía podrían conllevar una exposición a los riesgos operacionales, aunque la entidad trabaje continuamente en la formación y capacitación de nuevos funcionarios.

GESTION FINANCIERA

POSICIÓN COMPETITIVA

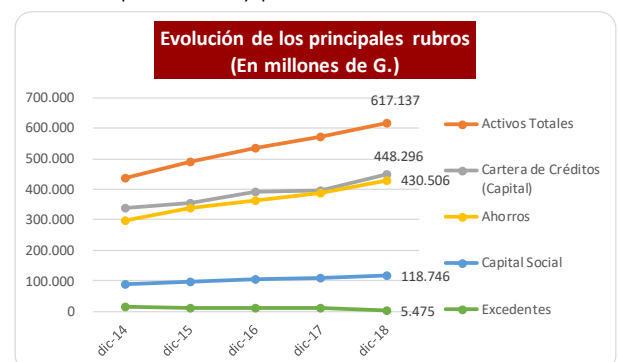
Mantenimiento de su posicionamiento en el sector, a través de las políticas de promociones y fidelización, bajo una elevada competencia, con incidencia en sus niveles de mora y excedentes

La Cooperativa Multiactiva de Ahorro y, Crédito y Servicios San Lorenzo Ltda., con 36 años de experiencia y categorizada como de Tipo A, ha logrado el mantenimiento de su posición en el sector de cooperativas, y particularmente en su zona de influencia, a través de su casa matriz y cuatro sucursales, situadas en las ciudades de San Lorenzo, Fernando de la Mora y Capiatá.

Esto ha sido producto del rediseño de su plan crediticio, que ha contemplado incentivo y promoción de sus créditos, como tasas preferenciales para socios excelentes y para todas las líneas, así como el apoyo financiero a otras entidades habilitadas. Además, ha considerado las medidas aplicadas para mejorar la captación, a través de la fijación de tasas de interés y plazos competitivos con respecto al promedio del sector.

Al respecto, si bien ha demostrado un continuo crecimiento en los últimos años, la entidad ha logrado superar las metas establecidas para el año 2018, en términos de incorporación de nuevos socios y del nivel de aportaciones, así como también respecto al crecimiento de sus créditos y ahorros, siendo sus principales productos los créditos de consumo y ahorros a plazo fijo, en línea con su comportamiento histórico.

No obstante, cabe señalar que la entidad enfrenta aún desafíos ante un escenario económico financiero más moderado durante el 2018, incluso desacelerado durante el presente ejercicio, además de una elevada competencia desde los diferentes sectores. Además, internamente, se encuentra trabajando en la innovación de su entorno tecnológico a fin de lograr una mayor rapidez en la atención de socios, la automatización de procesos, la ampliación de sus canales de cobranza y la disponibilidad de recursos tecnológicos para sus socios, entre otros.



Cabe señalar que la Entidad ha registrado el crecimiento continuo de sus activos en los últimos años, siendo de 7,73% la tasa al cierre de 2018, con lo cual ha alcanzado un importe de G. 617.137 millones. Esto ha sido principalmente por el aumento de los créditos, de las inversiones en instrumentos financieros y bienes de uso, considerando la disminución del saldo de disponibilidades en G. 8.246 millones.

Al cierre de diciembre de 2018, la cartera de préstamos ha crecido en 13,1%, en comparación a los 1,2% registrado en 2017, producto del aumento de los créditos de consumo, que concentran la mayor parte de su cartera de créditos. Cabe señalar que este crecimiento del saldo de créditos ha estado acompañado por una continua exposición, reflejado en los niveles mensuales de morosidad que se han encontrado por encima de los niveles establecidos para el sector, aunque ha cerrado el 2018 con un indicador de 8,68%, así como en los cargos netos por provisiones de G. 6.761 millones, que han disminuido respecto a G. 11.144 de 2017, producto de la mayor desafectación de provisiones registrada en el periodo.

En cuanto al nivel de ahorros, ha contemplado un aumento de 10,5%, principalmente impulsados por el incremento de las captaciones a plazo fijo (12,7%), con respecto a 6,8% registrado en 2017. Al respecto, la entidad ha logrado una mayor participación de sus ahorros a plazo en los últimos años, principalmente con plazos a 60 meses. Asimismo, la entidad no ha recurrido y/o registrados préstamos de otras entidades a la fecha para financiar sus operaciones crediticias.

Por otro lado, la membresía de socios ha contemplado un crecimiento de 4.901 asociados durante el 2018, logrando un nivel de aportaciones de G. 118.746 millones, lo que ha favorecido y ha incrementado su patrimonio neto hasta G. 147.725 millones, aún con la disminución de G. 7.811 millones de los excedentes, impulsados por el crecimiento de los gastos imprevistos, según la ejecución de su presupuesto 2018.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Elevada posición patrimonial con relación a la evolución de sus servicios financieros, y en línea con el crecimiento de las aportaciones de los socios, más que con la generación y capitalización de excedentes

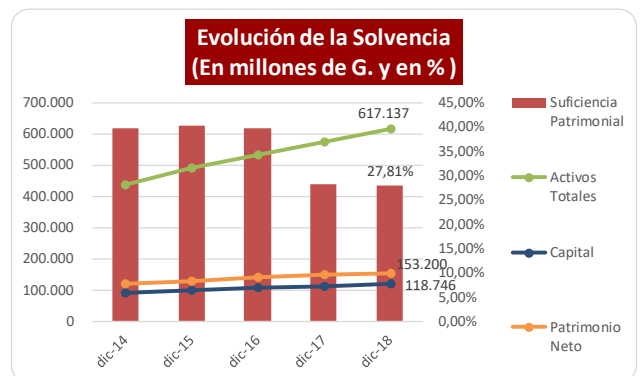
En los últimos años, la entidad ha logrado mantener elevadas posiciones patrimoniales respecto al crecimiento de sus operaciones y servicios financieros, así como ante los niveles de exposición que ha asumido. Al respecto, si bien el indicador se ha ajustado con el crecimiento de los activos de la cooperativa, y en específico de los créditos, ha sido acompañado por el crecimiento de la membresía de socios y de aportaciones sociales, sobre todo al considerar que su capacidad de generación de excedentes ha estado acotada.

Al respecto, al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa ha registrado un nivel de suficiencia patrimonial de 27,81% con respecto al mínimo establecido de 10% para el sector, lo que ha representado aún una holgada posición para acompañar el crecimiento de sus operaciones y para cubrir eventuales pérdidas de sus activos. Cabe señalar que la entidad ha logrado la incorporación de 4.901 nuevos socios, con lo cual ha sumado un total de 112.464 asociados durante el año 2018.

El patrimonio se encuentra compuesto en un 80,38% por el capital social, que proviene de los aportes de socios y las capitalizaciones del 26% excedentes sobre los aportes cooperativos, que ha alcanzado un importe total de G. 118.746 millones al corte analizado. Por su parte, las reservas legales y de revalúo han aumentado en G. 1.328 millones y G. 1.648 millones, respectivamente, mientras que el saldo de otras reservas y fondos irrepantibles no ha variado en absoluto. Con esto, las reservas han alcanzado un saldo de G. 28.979 millones, equivalente a una participación de 9,9%, mientras que los excedentes han sido de G. 5.475 millones (3,71%). Adicionalmente, la Cooperativa distribuye el 26% de los excedentes como retorno sobre las operaciones de socios, el 15% para la constitución de fondos para el mantenimiento de la Sede Social, así como el 10% para el fondo de educación cooperativa y otros 10% para reserva legal, quedando el porcentaje restante para otros fondos con menores porcentajes.

Este crecimiento del patrimonio neto ha explicado el 23,94% de crecimiento de los activos, que han pasado desde G. 572.871 millones a G. 617.137 millones, y en particular el aumento de los créditos en G. 52.002 millones. Mientras tanto, el 76,7% del crecimiento ha sido financiado el incremento de los ahorros, así como por otros compromisos no financieros, principalmente de corto plazo.

En este sentido, los niveles de endeudamiento han aumentado durante el año 2018 respecto a los niveles de los últimos tres periodos. Esto ha sido producto de la evolución más que proporcional que las captaciones de ahorro, sobre todo a plazo fijo. Al respecto, el indicador ha cerrado en 3,14 veces vs. 2,80 veces registrado en el periodo anterior.



ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Adecuada composición de sus activos y financiamiento con ahorros y capital social, aunque con desafíos para un mayor nivel de canalización de recursos

En los últimos años, la Cooperativa San Lorenzo Ltda. ha evidenciado una adecuada estructura de sus activos, excepto aún por la acotada participación de su cartera de créditos, principalmente en el corto plazo, unido a los recursos líquidos mantenidos, aunque durante el año 2018 ha mejorado su nivel respecto a los parámetros establecidos para el sector. Asimismo, ha contemplado un apropiado financiamiento de sus activos a partir de los niveles de solvencia y ahorros de sus socios, sobre todo al considerar que se encuentra concentrado a plazo fijo y en plazos de 60 meses, asegurando a su vez un calce continuo de sus operaciones.

Ahora bien, en lo que respecta a activos y pasivos financieros en moneda extranjera (ME), cabe señalar que la entidad opera en su totalidad en moneda local, por lo que mantiene una nula exposición a riesgos cambiarios.

Al cierre de diciembre de 2018, ha registrado un indicador de participación de la cartera de créditos de 69,24%, respecto a los activos totales, cercano al mínimo de 70% establecido para cooperativas de ahorro y crédito. Por su parte, ha contenido un holgado nivel de disponibilidades (10,66%), así como de participación de financiamiento de sus activos con los niveles de ahorros (69,79%) y aportaciones alcanzados (19,24%), incluso registrando un nulo financiamiento con créditos externos. Asimismo, si bien el valor y la participación del patrimonio neto (24,82%) ha sido impulsado por el aumento de las aportaciones, se encuentra próximo del límite inferior permitido (20%) debido a la baja capacidad de generación de excedentes de la cooperativa.

También, cabe señalar que la entidad ha mantenido aún un nivel de activos improductivos por encima a los parámetros establecidos para el sector, debido a la participación de los recursos invertidos en mobiliarios, equipos e inmuebles, así como por las inversiones en activo fijo, asociados a las obras en proceso de ejecución de los proyectos de construcción en el Centro Pytyvõ y en el Polideportivo de la Sede Social, que totalizan G. 60.495 millones, entre otros activos de menor importe. No obstante, si bien el indicador ha disminuido desde 13,5% (2017) a 12,4% (2018) y se ha mantenido todavía por encima del sector, la entidad ha evidenciado y continuado gestionando una mayor productividad de los recursos a fin de bajar aún más dicho nivel.

CALIDAD DE ACTIVOS

Continua exposición y elevados niveles de morosidad, a partir de la evolución de los créditos en consumo y de su segmento de socios, aunque mitigado por la atomización de sus operaciones

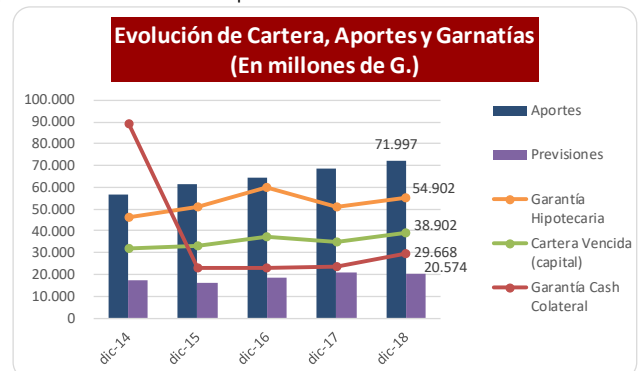
Cabe señalar que la Cooperativa San Lorenzo Ltda. ha operado históricamente en el sector consumo y con un segmento de socios con ingresos medio-bajos y variables, lo que contempla riesgos relativos diferentes, considerando la exposición a mayores niveles de morosidad, aunque con importante nivel de atomización de operaciones. En tal sentido, el continuo crecimiento de su cartera de créditos, principal fuente de ingresos y egresos de la entidad ha sido acompañado por un contexto económico más acotado y de elevada competencia, lo que sensibiliza el comportamiento de los socios.

Al respecto, al cierre de diciembre de 2018, la Cooperativa ha evidenciado un crecimiento de 13,13% de su cartera de préstamos, siendo muy superior al 1,2% registrado en 2017 y ubicándose por encima de los últimos años. Con esto, ha alcanzado un saldo total de préstamos de G. 448.296 millones y un nivel de morosidad de 8,68% al corte analizado, aunque la misma se ha mantenido mensualmente por arriba del máximo que se ha establecido en el sector. Sin embargo, la entidad se encuentra inmerso en un proceso gradual de recuperación de créditos a fin de bajar y contener los niveles de atraso.

Al cierre de diciembre de 2018, las operaciones refinanciadas se han incrementado en 25,8% anual, cerrando en G. 48.028 millones.

Igualmente, si bien la Cooperativa ha contemplado desafectaciones de provisiones por G. 5.874 millones, superior en G. 3.767 millones de 2017, ha mantenido un nivel elevado de constitución de provisiones de G. 12.635 millones, levemente inferior a G. 13.251 millones registrado en 2017. No obstante, esto se ha traducido en un menor nivel de afectación de provisiones e incidencia en las ganancias generadas.

En cuanto a la constitución de provisiones, la entidad se ajusta a lo establecido en el marco general de regulación y supervisión de cooperativas del Incoop, cumpliendo con el 100% de las provisiones requeridas por la normativa. Al respecto, para el cálculo de las provisiones en los diferentes tramos de atraso, se ha considerado un total de préstamos (capital) otorgados, que ha ascendido a G. 448.337 millones al corte analizado, con una cobertura en aportes de G. 71.997 millones



Y de garantías hipotecarias por G. 54.902 millones, además de un nivel de caución de ahorro de G. 29.668 millones. Adicionalmente, los intereses de G. 7.577 millones correspondientes a los préstamos, han contemplado provisiones por G. 3.417 millones, con lo cual el total de provisiones sobre la cartera total de créditos ha alcanzado G. 20.996 millones, que representa solo el 48,94% de la cartera vencida (capital + intereses) de G. 42.905 millones.

Asimismo, los recursos disponibles de la Cooperativa han disminuido en 11,14% anual hasta G. 65.788 millones, producto de una favorable y mayor gestión de colocaciones de créditos y en línea con el aprovechando del exceso de liquidez. Al respecto, los mismos están compuestos principalmente por caja y depósitos a la vista por G. 50.987 millones, así como de los depósitos a plazo fijo por G. 14.800 millones, mientras por otro lado ha mantenido inversiones de mediano plazo en instituciones financieras y cooperativas, en certificados de depósito de ahorro y en depósitos, respectivamente, constituyendo medidas de contingencia ante eventuales descalces financieros.

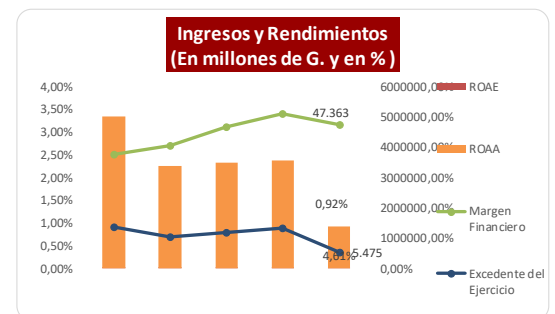
GENERACIÓN DE EXCEDENTES Y GESTIÓN DE RECURSOS

Mantenimiento de una acotada generación de excedentes ante el nivel de costos, gastos y provisiones registrados, aunque favorecido en 2018 por la mayor desafectación de provisiones

Si bien la Cooperativa San Lorenzo Ltda. ha mantenido un continuo crecimiento de sus operaciones de crédito y ahorro en los últimos años, siendo favorecidas por las políticas de promociones y de fidelización durante el 2018, ha registrado un menor desempeño en el corte analizado en términos de ingresos y costos por intermediación financiera, viéndose reflejados en la disminución de los ingresos por intereses y comisiones cobrados desde G. 75.009 millones a G. 73.474 millones, que ha sido compensado en parte con una mayor desafectación de provisiones, pasando de G. 2.107 millones a G. 5.874 millones, así como por otros ingresos.

Durante el año 2018, la entidad ha habilitado líneas de créditos promocionales con tasas diferenciadas a socios excelentes (10% anual a 12 meses de plazo), así como ha continuado con la promoción permanente para todos los socios una tasa de 12% anual para el mismo plazo mencionado. Esto ha incidido en el menor rendimiento de las operaciones de créditos, así como la concentración de sus operaciones en el corto plazo.

Por su parte, los costos y gastos operativos financieros han aumentado desde G. 71.246 millones hasta G. 77.844 millones al cierre de diciembre de 2018, los cuales han sido acompañados por un nivel de constitución de provisiones de G. 12.635 millones, que, si bien ha sido levemente inferior a G. 13.251 millones de 2017, ha presentado aún una participación de 16,23% de los costos y gastos operativos financieros. Cabe señalar que la entidad ha mantenido su política de tasas y plazos competitivos, los cuales se ha evidenciado en la evolución de las captaciones y de los costos, así como la concentración de los mismo en el plazo de 60 meses.



Con todo, los costos y gastos operativos financieros han absorbido el 86,93% de los ingresos operativos por servicios financieros, además los gastos imprevistos de G. 5.879 millones registrados en 2018, que han afectado los excedentes alcanzados, disminuyendo de G. 7.812 millones a G. 5.475 millones. En suma, los egresos totales han representado el 93,90% de los ingresos totales al cierre de 2018, siendo superior a 84,45% de un periodo anterior.

Al cierre del corte analizado, los indicadores de gestión de recursos de la Institución han disminuido por debajo de los parámetros establecidos para el sector, demostrando una menor eficiencia, con rendimientos sobre los activos de 0,92% y de rendimientos sobre capital de 4,61%, versus 2,39% y 11,92% respectivamente, del año 2017.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada posición de liquidez a partir de los recursos financieros mantenidos, y favorecida por una concentración de sus créditos en corto plazo versus los ahorros a plazo fijo en el largo plazo

En los últimos años, la Cooperativa ha logrado mantener una holgada posición de liquidez, incluso en 2018, ante el crecimiento registrado de los créditos, favorecido por el incremento de las inversiones en instrumentos financieros y una estructura calzada de vencimiento entre créditos y ahorro, que se concentran en el corto y largo plazo, respectivamente.

Al respecto, si bien ha registrado una disminución de las disponibilidades al cierre de diciembre de 2018, desde G. 74.034 millones a G. 65.788 millones, ha sido acompañado por un aumento de las inversiones en instrumentos financieros en G. 6.800 millones, hasta un importe total de G. 49.100 millones. Estas inversiones han sido colocadas en depósitos en cooperativas (G. 10.500 millones) y en certificados de depósito de ahorro en banco y financieras (32.600 millones y G. 6.000 millones, respectivamente).

Por su parte, los activos realizables en corto plazo se han incrementado en 8,04% anual, equivalente a G. 33.061 millones, ha alcanzado un importe total de G. 443.943 millones. Este aumento ha sido producto de la variación positiva de los créditos de corto plazo en G. 41.670 millones, sobre todo al considerar que las disponibilidades han disminuido en G. 8.246 millones.

Por otra parte, los compromisos a corto plazo han aumentado en G. 14.383 millones (4,88%) y con lo cual ha registrado un importe de G. 309.066 millones, compuesto principalmente por las obligaciones financieros, provenientes de los ahorros a la vista (31,28%), a plazo fijo (68,58%) y el resto en ahorro programado. En ese sentido, el indicador de activos/pasivos de corto plazo ha subido de 1,39 veces a 1,44 veces, permaneciendo en adecuados parámetros normativos.

Asimismo, respecto a la estructura de fondeo, la Entidad ha mantenido su fuente de fondeo solo a través de las captaciones de ahorros de sus asociados, acompañadas del crecimiento del capital social por aportes de los socios, en parte por el incremento de 4.901 nuevos socios. Cabe señalar también que la Cooperativa no registra deudas financieras con entidades bancarias o cooperativas, por lo que el crecimiento de sus pasivos continúa respondiendo en mayor medida a los niveles de ahorro de sus miembros y en menor medida a los fondos captados por solidaridad, mantenimiento de la sede social y de protección contra préstamos.

Al cierre de diciembre de 2018, la concentración mantenida entre los 50 y 100 mayores ahorristas es del 16,24% y 23,82% respectivamente, lo que representa una cartera razonablemente atomizada. Mientras tanto, los compromisos financieros con los socios totalizan G. 430.519 millones con el 31,3% (G. 134.652 millones) en ahorros a la vista, 68,6% (G. 295.251 millones) a plazo fijo y 0,1% (602 millones) en ahorro programado. Lo anterior, ha reflejado que el 92,79% de sus pasivos (G. 463.937 millones) corresponden a obligaciones con sus asociados y lo restante a compromisos no financieros asociados a los fondos sociales constituidos, cuentas a pagar y provisiones.

RESUMEN FINANCIERO Y ESTADÍSTICO
COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.
 En Millones de Guaraníes

PRINCIPALES CUENTAS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	% Crec.
Disponibilidades	45.752	53.811	45.584	59.735	50.987	-14,6%
Inversiones temporales	9.300	8.300	6.803	14.300	14.800	3,5%
Cartera de Préstamos Netos de corto plazo	264.498	296.117	328.231	313.049	366.861	17,2%
Intereses devengados	3.860	3.877	6.780	13.187	8.323	-36,9%
Otros Activos de corto plazo	3.053	2.754	3.118	10.566	2.971	-71,9%
Realizables a corto plazo	326.463	364.859	390.515	410.882	443.943	8,0%
Colocaciones de largo plazo	23.750	33.050	45.300	42.300	49.100	16,1%
Cartera de Préstamos Netos de larzo plazo	39.375	43.170	44.084	62.304	60.530	-2,8%
Bienes de Uso	46.997	48.235	52.705	56.318	60.495	7,4%
Otros Activos de largo plazo	613	737	625	1.010	2.722	169,4%
Realizables a largo plazo	110.800	125.257	142.777	161.989	173.194	6,9%
Activos Totales	437.263	490.116	533.293	572.871	617.137	7,7%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	197.545	226.277	241.720	263.536	276.186	4,8%
Compromisos no financieros	19.291	21.172	28.203	31.148	32.880	5,6%
Exigibles a corto plazo	216.836	247.449	269.923	294.683	309.066	4,9%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	99.649	113.854	123.184	126.189	154.333	22,3%
Exigibles a largo plazo	100.151	114.356	123.952	127.468	154.870	21,5%
Pasivo Total	316.987	361.805	393.875	422.151	463.937	9,9%
Capital	89.056	97.882	104.959	111.431	118.746	6,6%
Reservas	17.387	19.923	22.544	26.002	28.972	11,4%
Resultados	13.833	10.506	11.914	13.287	5.475	-58,8%
Patrimonio Neto	120.276	128.310	139.417	150.720	153.200	1,6%
Ingresos opera. por actividad de Ahorro y Crédito	61.227	66.643	74.878	81.834	80.680	-1,4%
Costos Oper. por Actividad de Ahorro y Crédito	23.410	25.973	28.122	30.688	33.317	8,6%
Margen Financiero	37.817	40.670	46.756	51.146	47.363	-7,4%
Ingresos Operativos por ventas a socios	1.855	1.056	800	892	1.729	93,9%
Ingresos Operativos por ventas a no socios	0	0	0	0	0	0,0%
Costos Operativos por ventas	927	243	25	20	25	26,8%
Margen Operativo Neto	38.745	41.483	47.531	52.018	49.067	-5,7%
Gastos adminis. por actividad de Ahorro y Crédito	18.304	19.853	20.839	23.257	26.514	14,0%
Gastos administrativos por ventas	1.123	1.090	1.095	908	473	-47,9%
Gastos de Gobernabilidad	3.240	3.600	3.978	4.050	5.025	24,1%
Gastos Totales	22.667	24.543	25.912	28.215	32.012	13,5%
Resultados antes de provisiones	16.079	16.940	21.618	23.803	17.055	-28,3%
Ganancias Netas por Ingresos Varios	-573	-599	-481	314	-4.819	-1635,1%
Desafectación de Provisiones	2.636	2.017	2.005	2.107	5.874	178,8%
Provisiones por incobrabilidad	4.444	7.966	11.511	13.251	12.635	-4,7%
Afectación Neta de Provisiones	(1.809)	(5.949)	(9.506)	(11.145)	(6.761)	-39,3%
Excedente del Ejercicio	13.833	10.506	11.914	13.287	5.475	-58,8%
GESTIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS						
Normales	270.320	302.583	334.973	340.936	394.650	15,8%
Tarjetas de Crédito	4.093	3.449	3.173	2.929	3.122	6,6%
Préstamos Refinanciados	30.268	35.878	38.189	48.028	39.397	-18,0%
Préstamos en Gestión Judicial	10.850	8.164	9.874	4.361	11.131	155,2%
(Provisiones Acum.por Incobrables)	17.559	16.002	18.426	20.900	20.996	0,5%
PRINCIPALES INDICADORES						
						Variación
Cartera Vencida (capital)	32.076	33.154	37.406	34.883	38.902	11,52%
Cartera Total	321.427	355.296	390.768	396.295	448.337	13,13%
Aportes	56.916	61.414	64.357	68.429	71.997	5,21%
Garantías Hipotecarias	46.277	50.784	60.024	50.989	54.902	7,67%
Garantía Cash Colateral	89.077	22.995	23.208	23.891	29.668	24,18%
Provisiones a aplicar en el ejercicio	17.559	16.002	18.426	20.900	20.574	-1,56%
Provisiones constituidas en el ejercicio	17.559	16.002	18.426	20.900	20.574	-1,56%
Suficiencia Patrimonial	39,70%	40,25%	39,77%	28,20%	27,81%	-0,39%
Morosidad	9,98%	9,33%	9,57%	8,80%	8,68%	-0,12%
Cobertura de Provisiones	54,74%	48,27%	49,26%	59,91%	48,94%	-10,97%
Ratio de Liquidez General	1,51	1,47	1,45	1,39	1,43	0,036
ROAA	3,35%	2,27%	2,33%	2,39%	0,92%	-1,47%
ROAE	15,53%	10,73%	11,35%	11,92%	4,61%	-7,31%
BALANCE SOCIAL						
Membresía total de socios	93.619	97.904	102.654	107.564	112.464	4.900
Total de asociados existentes activos	75.237	76.271	78.246	80.008	82.242	2.234
Meta Fijada para el ejercicio	8.000	6.000	5.000	5.000	4.000	-1.000
Ingresos de socios	5.000	4.284	4.750	4.910	4.901	-9
Salidas de socios	2.365	3.250	2.776	3.147	2.667	-480
Socios habilitados al momento de la convocatoria	28.246	32.224	28.246	27.690	27.980	290
Total de socios que han emitido su voto	s/d	s/d	6.049	0	2.041	2.041
Servicios Financieros (número de socios)	38.097	37.331	36.073	33.528	32.641	-887
Servicios de Solidaridad (número de socios)	7.214	8.405	7.660	8.046	7.974	-72
Servicios de Salud (número de socios)	20.330	22.056	20.639	18.908	17.601	-1.307
Servicios Educativos (número de socios)	3.117	3.209	3.180	3.187	3.213	26

Fuente: Estados Contables Anuales 2014/2018

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado en base a los Estados Financieros anuales correspondientes a los periodos 2014/2018, los que, sumado a las demás informaciones proporcionadas por la Cooperativa San Lorenzo Ltda., permitieron el análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos y la evaluación de los antecedentes e informaciones complementarias relacionadas a la gestión de la empresa, que en su conjunto constituyen información representativa y suficiente para la calificación de riesgo.

La calificación de la Solvencia de la Cooperativa de Ahorro, Crédito y Servicios San Lorenzo Limitada se ha sometido al proceso de calificación, cumpliendo con los procedimientos normales de calificación de Solventa.

PRINCIPALES INFORMACIONES EMPLEADAS EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales correspondientes al periodo Dic-2014/Dic-2018.
2. Composición y calidad de activos y cartera de créditos.
3. Política de servicios financieros y sociales, así como su esquema de financiamiento a socios.
4. Políticas y procedimientos de créditos.
5. Estructura de ahorro y financiamiento, detalles de sus pasivos.
6. Plan Estratégico y Plan Operativo Anual 2019.
7. Informaciones sobre la gestión de riesgos.
8. Plan Social y Presupuesto anual, así como el nivel de control.
9. Balance Social de la Cooperativa de los 5 últimos años.
10. Composición del Consejo de Administración, Junta Electoral y de Vigilancia, así como de los diferentes Comités.
11. Composición de la Plana Ejecutiva.
12. Antecedentes de la Cooperativa e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Evolución de los estados financieros para conocer la capacidad de pago de la Cooperativa.
2. Composición y características de la cartera, en términos de calidad (morosidad y provisiones) y gestión crediticia.
3. Estructura de ahorro para determinar la calidad de financiamiento de sus activos.
4. Flexibilidad financiera, gestión de liquidez y acceso a fuentes alternativas de financiamiento.
5. Gestión de la alta gerencia y sus dirigentes, así como aspectos cualitativos que reflejen la idoneidad de sus desempeños, así como de la consecución de sus planes operativos y estratégicos.
6. La preparación, trayectoria, experiencia, entre otros como gobierno corporativo, de su administración, así como la participación de sus socios en la organización democrática.
7. Desempeño histórico de la Cooperativa respecto a temas sociales, financieros y operativos.
8. Performance social de la Cooperativa respecto a los principios bajo los cuales opera.
9. Entorno económico y del segmento cooperativo.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la **COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO, CRÉDITO Y SERVICIOS SAN LORENZO LTDA.**, conforme a lo dispuesto en las Resoluciones Incoop N.º 16.345/17 y CNV CG N.º 1/2019.

Fecha de calificación: 29 de julio de 2019.

Fecha de publicación: 29 de julio de 2019.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2018.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.	<i>pyBBB</i>	ESTABLE
<p>Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa 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.</p>		

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 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.sanlorenzo.coop.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N.º 1/19 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Oscar Colmán.

Analista de Riesgos