

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

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN
	JULIO/2020	MAYO/2021
SOLVENCIA	pyBBB	pyBBB
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

Analista: Marcos Rojas mrojas@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 ratificación de la calificación otorgada a la Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios San Lorenzo Ltda. responde a la moderada y conservadora evolución de sus operaciones financieras evidenciada a partir de las medidas excepcionales de apoyo a los socios afectados en sus ingresos por efectos de la pandemia COVID-19, entre los cuales se pueden mencionar: traslado de vencimiento de las cuotas de los créditos vigentes, en un principio por 3 meses y posteriormente extendida a 12 meses sin recargos de intereses moratorios y punitivos, ampliación de plazos, renovación y consolidación, ajustando las cuotas de acuerdo a la capacidad actual de repago del asociado.

A su vez, considera el sostenido compromiso social en las áreas de salud y educación a través del Policlínico y centro Educativo Pytyvõ. Asimismo, contempla la trayectoria y estabilidad de su directiva quienes acompañan y dan continuidad al desarrollo de planes estratégicos de la entidad, además del mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial respecto al crecimiento de sus operaciones y obligaciones con sus socios.

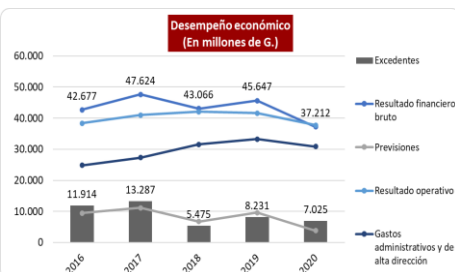
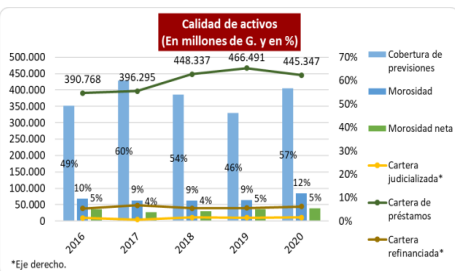
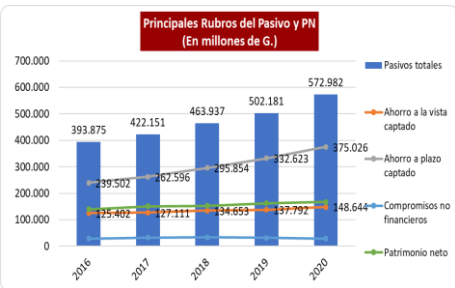
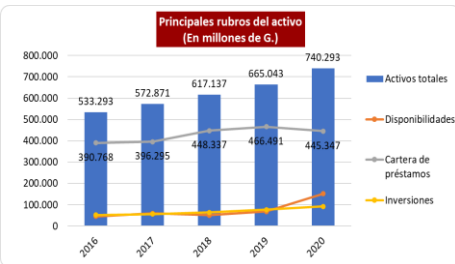
En contrapartida, toma en cuenta los efectos adversos generados por la pandemia COVID-19 traducidos en un importante crecimiento de la cartera vencida, del índice de morosidad, créditos refinanciados, la no variación en el nivel de judicializados y los posibles impactos en el recupero de los préstamos acogidos a las medidas de flexibilización durante el 2020. Así también, incorpora relevantes desafíos en cuanto a la acotada generación de márgenes financieros, y de rendimientos, además de la importante estructura de gastos, que repercutieron sobre los niveles de eficiencia y de excedentes generados al cierre del último ejercicio.

A su vez, contempla oportunidades de mejora del ambiente de control interno y área tecnológica, que, si bien han observado avances a la fecha, aún exhiben limitaciones para la automatización operativa de la entidad. En tal sentido, requiere del desarrollo de un marco de gestión integral de riesgos y en la mejora de sus indicadores de gestión de acuerdo a los parámetros establecidos por su regulador.

La Cooperativa San Lorenzo Ltda, ha iniciado sus operaciones desde 1982, tipificada ante el INCOOP como entidad de Multiactiva de Ahorro y Crédito tipo “A”. Además, cuenta con una membresía de 83.121 socios al cierre del 2020 (vs 82.869 a Dic/2019) compuesto principalmente en un 48% por empleados, 29% otros (profesionales, trabajadores independientes y de oficios), 12% por comerciantes y en menor medida amas de casa, docentes y empleados en la función pública.

Brinda un constante acompañamiento al socio mediante una variedad de productos financieros ofreciendo planes de ahorro en diversas modalidades (a la vista, plazo fijo y ruedas de ahorro), así como la concesión de préstamos focalizados en el sector consumo como así también para los segmentos de mipymes y educación. Por otra parte, la Cooperativa presta cobertura social a través de servicios de solidaridad, educación y salud. Para dicho efecto, cuenta con el Centro Educativo y la Policlínica Pytyvõ.

La organización legislativa de la entidad está compuesta por el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral independiente, los



Resumen del Balance Social	2016	2017	2018	2019	2020
Total socios activos	78.246	80.008	82.242	82.869	83.121
Ingreso de socios	4.750	4.910	4.901	3.496	2.424
Salida de socios	2.776	3.147	2.667	2.870	2.171
Socios habilitados al momento de la convocatoria	28.246	27.690	27.980	27.924	N/A
Socios presentes en Asamblea Deliberativa	1.014	1.140	785	1.097	N/A

Fuente: Balance social de la Cooperativa San Lorenzo Ltda.

mismos se encargan de la toma de decisiones estratégicas para la institución. Cabe mencionar que la nómina se ha mantenido invariable con respecto al cierre del 2019 por lo que no se han registrado incorporaciones y/o cambios durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha.

Ahora bien, la Coop. San Lorenzo ha registrado un aumento interanual del 11% sobre sus activos, hasta G. 740.293 millones a Dic/2020, principalmente por mayores niveles en disponibilidad, básicamente en depósitos en los principales bancos de plaza. En línea con lo mencionado, parte de dicho exceso de liquidez se ha rentabilizado a través de mayores colocaciones en títulos de corto y largo plazo, tal es así que al cierre del 2020 han totalizado G. 91.500 millones (vs G. 76.500 millones a Dic/2019).

En lo que concierne a la gestión de negocios, sobre todo ante un contexto marcado por la crisis económica derivado de la pandemia y por una elevada competencia, la cartera bruta de préstamos ha sido de G. 445.347 millones al cierre del 2020 (vs G. 466.491 millones a Dic/2019), de los cuales el 80% corresponde a operaciones realizables a corto plazo, sin embargo, a largo plazo se ha registrado una importante variación interanual en el orden del 42% derivado principalmente de una nueva línea de crédito, "FISALCO/AFD" destinado a la reactivación económica de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas afectadas por la pandemia, con un año de gracia y hasta 60 meses de plazo, bajo el sistema de pago francés.

Al cierre del 2020, el índice de morosidad continúa presionando la calidad de los créditos, pasando de 8,7% (Dic/2018) a 8,9% (Dic/2019) incrementándose, al cierre del periodo analizado hasta 11,8%. Esto ha sido producto del incremento de la cartera vencida en un 26%, hasta G. 52.488 millones, mientras que las operaciones de refinanciación se han incrementado en 11% respecto al año anterior, siendo el saldo de G. 44.113 millones al cierre del 2020. En lo que concierne al nivel de provisiones, el mismo ha sido de G. 29.738 millones (vs G. 19.196 millones a Dic/2019), con una cobertura del 57% sobre la cartera vencida, sin embargo, se encuentra acorde a las exigencias del Incoop en materia de constitución de provisiones, conforme al marco regulatorio.

El saldo de ahorros ha registrado un incremento interanual del 11%; respecto los últimos 2 años (2019 y 2018) donde los incrementos fueron del 9% y 10% respectivamente, hasta G. 523.681 millones a Dic/2020. En términos de participación relativa, en el corto plazo los ahorros representan el 55% sobre el total del pasivo, mientras que la porción no corriente el 36% al cierre del ejercicio analizado.

Los ingresos financieros de la entidad han decrecido interanualmente en 5%, pasando de G. 82.273 millones a G. 78.008 millones a Dic/2020, acompañado de un incremento en los egresos financieros del 11% con respecto a Dic/2019 ante el aumento observado en los niveles de ahorros a plazo fijo al cierre del 2020, alcanzando un resultado financiero bruto de G. 37.212 millones (vs G. 45.647 millones a Dic/2019). Cabe mencionar que los cargos por provisiones han sido de G. 3.856 millones (-60% con relación a Dic/2019) mientras que los gastos administrativos y de gobernabilidad han registrado variaciones interanuales a la baja (-36% y -15% respectivamente). Los excedentes al cierre del 2020 han sido de G. 7.025 millones (vs G. 8.231 millones a Dic/2019). Así también, los indicadores de rendimientos sobre sus activos y capital han cerrado en 1% y 5,5% cada uno, la primera se encuentra dentro de los parámetros exigidos (1%), sin embargo, la segunda relación está por debajo del mínimo exigido por el sector de cooperativas (7%).

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Sensible (-)", ya que responde a la acotada evolución de sus ingresos y de la cartera de créditos dentro de un escenario económico marcado por la pandemia COVID-19. Si bien contempla adecuados niveles de liquidez y de patrimonio, aún debe hacer frente a importantes desafíos como el aumento de sus excedentes, teniendo en cuenta su fuerte estructura de costos financieros, como así también al control de la cadena de pagos de sus clientes acogidos a las flexibilizaciones a raíz de la pandemia y en la mejora de sus indicadores de gestión, en calidad de activos y eficiencia operativa.

No obstante, Solventa seguirá monitoreando el desarrollo de sus negocios, así como la evolución de la calidad y gestión de la cartera de créditos y los efectos de la pandemia COVID-19 sobre las diferentes actividades económicas. Además, continuará evaluando el cumplimiento de sus planes estratégicos, además de una visión y gestión más integral de riesgos.

FORTALEZAS

- Adecuado índice de solvencia patrimonial durante los últimos años, con óptimos niveles de reservas y constantes aumentos de capital social.
- Buen posicionamiento y competitividad en su zona de influencia.
- Razonables niveles de Liquidez durante los últimos años, registrando un adecuado calce financiero estructural, con incremento de las disponibilidades en el año 2020.
- Prudente estructura de fondeo, siendo los depósitos de ahorristas la principal fuente de captación de recursos.
- Plana gerencial y ejecutiva con vasta trayectoria y compromiso para el desarrollo sostenible de la institución.
- Sostenido compromiso social a través de su Policlínico y Centro Educativo Pytyvõ.

RIESGOS

- Importantes desafíos para incrementar la cartera de créditos considerando el exceso liquidez.
- Fuerte competencia en el sistema financiero, cooperativo y de aquellos sectores no regulados.
- Acotada capacidad del sector cooperativo a fin de establecer un marco de control integral de riesgos y un fondo de garantía para depositantes y ahorristas.
- Estructura de ahorro concentrada a plazo fijo, pero con importantes costos y vencimientos en el corto plazo.

- Impactos en el corto, mediano y largo plazo en el desempeño financiero de la Cooperativa tras las medidas de flexibilización sobre créditos y provisiones.
- Exposición a segmentos de socios con ingresos medio-bajos, reflejados en la morosidad y cargos por provisiones.

GESTION DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

Entidad enfocada bajo un modelo de administración eficiente que asegura la prestación servicios de ahorro y crédito a sus asociados, brindando asimismo servicios sociales en las áreas de salud y educación

La Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios San Lorenzo Ltda. fue constituida en 1982 por un reducido grupo de 164 socios fundadores, en su mayoría comerciantes, a fin de brindar diversos servicios financieros y sociales con el objetivo de acompañar las actividades y/o emprendimientos inicialmente en el mercado de San Lorenzo. Atendiendo los niveles de activos registrados por la entidad, la misma se encuentra clasificada como cooperativa tipo "A" conforme los parámetros establecidos por el ente regulador (INCOOP).

Cabe destacar el sostenido compromiso social, recreativo y cultural a través de su Sede Social, de la Policlínica Pytyvõ (unidad de servicio ambulatorio de consultas médicas en las distintas especialidades y vacunaciones) y el Centro Educativo Pytyvõ, donde funcionan la biblioteca, además de un conservatorio de música y academia de danza, ubicadas en la ciudad de San Lorenzo. La cooperativa ha continuado con diversos programas de capacitación interna y mediante institutos como el Servicio Nacional de Promoción Profesional (SNPP) a disposición de sus recursos humanos, contribuyendo de esta manera a la concreción y consolidación de los resultados y en el desempeño administrativo.

Así también la Coop. San Lorenzo cuenta con una casa matriz y 4 sucursales (dos en San Lorenzo, una en Fdo. De la Mora y otra en Capiatá) para el desarrollo de sus operaciones administrativas y financieras. La organización societaria de la entidad se rige acorde a los requisitos establecidos en su estatuto social, admitiendo así a todas aquellas personas físicas y de naturaleza jurídica. Por otra parte cabe puntualizar la continuidad en la aplicación de campañas promocionales en términos de admisión y de fidelización a socios.

La Cooperativa ofrece diversas líneas de crédito para consumo, pymes, compra de vivienda, educación y microfinanzas, por sobre todo los 2 primeros mencionados en línea a la conformación de su membresía. Dichos productos pueden ser ordinarias y extraordinarias, pudiendo contemplar también renovaciones, ampliaciones de plazo, prórroga, refinanciación, consolidación de operaciones, entre otros productos. Así también brinda créditos bajo la modalidad de tarjetas de crédito de la marca Cabal, en sus versiones de San Lorenzo y Pytyvõ, junto a financiación de actividades productivas, como microfinanzas (pequeñas y medianas empresas) y empresariales.

Adicionalmente, la entidad posee acuerdos de cooperación con distintas instituciones educativas como universidades privadas, centros educativos y técnicos, con la finalidad de ofrecer descuentos significativos en cuotas y otros gastos a los socios activos interesados.

Por otra parte, la Coop. San Lorenzo otorga financiamiento, a corto y largo plazo, a otras cooperativas, entidades de integración cooperativa y demás organismos facultados por Ley. Además, durante el año 2020, los créditos promocionales, permanecieron vigentes, destinados a socios con buen antecedente de pago, con tasas de intereses y a plazos preferenciales y consideración especial a aquellos cuyo flujo de ingresos fueron afectados por la pandemia COVID-19.

En lo que refiere a la cartera pasiva, la Cooperativa brinda productos como ahorros a la vista, a plazo fijo, ruedas de ahorro con cancelación automática, como así también de ahorros especiales: infante juvenil, ahorro vivienda/MUHV y a entidades de integración cooperativa y de personas jurídicas. Otra línea de servicios financieros prestado por la entidad lo constituye los servicios de caución de ahorros fijos para los créditos y de débito automático para el pago de las obligaciones de los socios.

Con respecto a los servicios no financieros, se encuentran los pagos de subsidios que la cooperativa realiza en concepto de solidaridad a sus miembros por nacimientos, fallecimientos, internación y cirugía, servicios funerarios, obtención de título universitario, matrimonio, entre otros. Además, dispone de fondos para educación, solidaridad, 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. Los subsidios otorgados en concepto de solidaridad durante el 2020 ascendieron a G. 2.905 millones, mediante el cual fueron beneficiadas 5.958 personas, por diversas situaciones, según el reglamento vigente de solidaridad.

En el área social, el primer impacto de la crisis sanitaria a raíz de la pandemia COVID-19, significó la suspensión temporal de las actividades deportivas y culturales (Academia de Danza, Taller de música, Taekwondo, Fútbol, Básquetbol y Patinaje Artístico), posterior a las inscripciones de alumnos, a inicios del 2020 tras el decreto de la cuarentena. Consecuentemente, se ha procedido a la interrupción de las clases presenciales en el Centro Educativo Pytyvõ (CEP) y la detención temporal del servicio médico ambulatorio de la Policlínica Pytyvõ, cuyo funcionamiento normal, se dio únicamente durante los dos primeros meses del 2020.

Conforme lo mencionado y de acuerdo al Balance Social al 31/12/2020, la Policlínica ha registrado un total de 3.891 atenciones (vs 17.094 a Dic/2019), mientras que a través del consultorio externo ha sido de 452 (vs 2.349 a Dic/2019).

La Cooperativa ha diseñado, tras la cuarentena, un plan operativo que ha permitido responder con éxito, a la acción combinada de la crisis sanitaria y económica, encaminada a incrementar la eficiencia de la utilización de los recursos en los diferentes sectores de la actividad empresarial, a la vez contemplando los indicadores establecidos por el ente regulador (INCOOP).

GESTIÓN Y ESTRATEGIA

Orientada al crecimiento sostenible en términos de asistencia técnica integral y de comercialización a sus asociados a partir del fortalecimiento de su gestión interna y en el desarrollo e implementación de un nuevo sistema integral para la Cooperativa

Los miembros del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y del Tribunal Electoral Independiente están encargados de la conducción estratégica y de control dentro de la Cooperativa. Cabe señalar que la nómina se mantiene invariable, ya que no se ha registrado nuevas incorporaciones y/o cambios durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha.

Dicha plana dirigenal es electa por la asamblea de socios, en tal sentido las resoluciones adoptadas por las asambleas, conforme a las disposiciones del estatuto social y normas vigentes, son de carácter obligatorio para todos los socios. Así también, son atribuciones de esta, aprobar, objetar o rechazar la administración efectuada por el CA y expedirse anualmente sobre los diferentes documentos presentados por los órganos mencionados, entre los que se encuentran la memoria, los estados financieros, la distribución de excedentes, el plan y presupuesto general de gastos, entre otras cuestiones que le correspondan.

En base a disposiciones de Autoridades competentes que regulan sobre Asambleas de Cooperativas, ante la pandemia COVID-19, la Asamblea General de Socios 2021 (deliberativa y electiva) no se realizará debido a que la cantidad de asociados supera en exceso el límite establecido en el Protocolo para Asambleas 2021 s/ Res. INCOOP N° 23.128/2021. En cuanto a su histórico, la asamblea celebrada en el 2019, se encontraban habilitados para participar en la sesión 27.924 socios con voz y voto (vs. 27.980 socios en el 2018), en donde la estabilidad es producto de la menor cantidad de altas de socios durante el periodo calificado respecto al año anterior (3.496 socios vs. 4.901 socios respectivamente). Mientras tanto, en la asamblea deliberativa la cantidad de participantes ha sido superior en un 40% al periodo 2018.

Los órganos encargados de la dirección, administración, fiscalización y elección de la cooperativa son los siguientes:

- **Consejo de Administración (CA):** es el órgano encargado de la representación institucional de la cooperativa ante los diferentes estamentos y organizaciones, llevando a cabo todas las gestiones sociales, administrativas y financieras. La misma se encuentra compuesta por siete miembros titulares y un suplente, con un período de duración de cinco años en sus respectivos cargos, los cuales pueden ser reelectos por un periodo adicional, de acuerdo con el fenecimiento del mandato. Históricamente, la mayoría de los integrantes del CA han mantenido una participación constante dentro de la dirigencia de la entidad, en línea con el tiempo de rotación estipulado en sus estatutos sociales. En cuanto a los deberes y atribuciones se encuentran: convocar a asambleas, presentar anualmente, la memoria de las actividades realizadas, el balance general, social, estado de resultados, entre otras funciones específicas para el cumplimiento del objeto social. Dichas tareas, son tratadas en sesiones ordinarias con una periodicidad de 1 (un) día a la semana.
- **Junta de Vigilancia (JV):** estamento de supervisión y control de las operaciones, tanto financieras como sociales realizadas en la cooperativa, así como del monitoreo y seguimiento de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración. Dentro de sus potestades se encuentra la designación de los auditores externos y trabajan en conjunto con auditoría interna para el desarrollo de sus gestiones. La Junta se encuentra compuesta por siete miembros titulares y un suplente. Al igual que el Consejo, los cargos tienen una duración de cinco años y podrán ser reelectos por un periodo adicional. Asimismo, cuentan con la posibilidad de rotar en sus respectivos cargos. Los mismos sesionan ordinariamente por lo menos una vez a la semana, y adicionalmente según lo requieran sus miembros o cuando las necesidades lo exijan.
- **Tribunal Electoral Independiente:** es el órgano encargado de la realización y organización de elecciones y asambleas dentro de la Institución. Se encuentra compuesta por cinco miembros titulares, con una duración de sus mandatos de cinco años y con posibilidad de ser reelectos. Las funciones principales de dicho estamento se concentran la

COOPERATIVA MULTIACTIVA SAN LORENZO LTDA.						Periodos de Mandato Vigentes
Evolución de Órganos Electivos						
ORGANOS	2016	2017	2018	2019	2020	
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN						
Presidente	Albiades Quiñónez	Albiades Quiñónez	Mariano Cardozo	Bernardo Galeano	Bernardo Galeano	2016-2021
Vicepresidente	Mariano Cardozo	Mariano Cardozo	Bernardo Galeano	Mariano Cardozo	Mariano Cardozo	2016-2021
Secretario	Victor Cubas	Victor Cubas	Joaquín Villalba	Joaquín Villalba	Joaquín Villalba	2018-2023
Pro Secretario	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	Pelagio Colmán	2018-2023
Tesorero	Brigido Nuñez	Brigido Nuñez	Albiades Quiñónez	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	2018-2023
Pro Tesorero	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Inocencia Fernández	Albiades Quiñónez	Albiades Quiñónez	2016-2021
Vocal Titular	Bernardo Galeano	Bernardo Galeano	Néstor Benítez	Néstor Benítez	Néstor Benítez	2018-2023
Vocal Suplente	Francisco Constantini	Francisco Constantini	Francisco Constantini	Francisco Constantini	Francisco Constantini	2016-2021
JUNTA DE VIGILANCIA						
Presidente	Julia Lugo	Néstor Benítez	Nelly Giménez	Bruno Cajé	Bruno Cajé	2018-2023
Vicepresidente	Néstor Benítez	Bruno Cajé	Bruno Cajé	Nelly Giménez	Nelly Giménez	2016-2021
Secretario	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	Ovidio Ortiz	2016-2021
Pro Secretario	Ovidio Ortiz	Julia Lugo	Julia Lugo	Julia Lugo	Julia Lugo	2016-2021
Vocal Titular	Cristina Invernizzi	Nelly Benítez	Nelly Benítez	Nelly Benítez	Nelly Benítez	2016-2021
Vocal Titular	Nelly Giménez	Cristina Centurión	Mirían Unzain	Mirían Unzain	Mirían Unzain	2018-2023
Vocal Titular	Bruno Cajé	Nelly Giménez	Cándido Alvarenga	Cándido Alvarenga	Cándido Alvarenga	2018-2023
Vocal Suplente	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	Luz Acosta	2016-2021
TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE						
Presidente	Cynthia Frutos	Atliano Cubas	Aparicio Oliveira	Atilia Cuba	Atilia Cuba	2016-2021
Vicepresidente	Atliano Cubas	Cynthia Frutos	Atliano Cuba	Oscar Ferreira	Oscar Ferreira	2016-2023
Secretario	Aparicio Oliveira	Aparicio Oliveira	Ramón Cabrera	Aparicio Oliveira	Aparicio Oliveira	2016-2021
Pro Secretario	Ramón Cabrera	Ramón Cabrera	Oscar Ferreira	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	2018-2021
Vocal Titular	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Mafaldo Gómez	Ciriaca González	Ciriaca González	2016-2023
Vocal Suplente	Ciriaca González	Ciriaca González	Ciriaca González	Ramón Cabrera	N/A	

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

elaboración del proyecto de Reglamento Electoral, recepción de los padrones de socios participantes de las asambleas, juzgar, proclamar e informar a la Asamblea el resultado de los comicios que han sido llevados a cabo.

Por otra parte, la Coop. San Lorenzo dispone de un comité consultivo el cual funge como órgano de asesoramiento de carácter permanente, de apoyo y de consulta del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Tribunal Electoral. El órgano colegiado estará integrado por ex miembros que hayan completado como mínimo 2 períodos de mandatos y al menos un período como miembro titular, está integrado por 8 miembros quienes son nombrados en la primera sesión del Consejo de Administración, realizada dentro de los 30 días siguientes a la Asamblea General Ordinaria.

De igual manera, la Cooperativa San Lorenzo Ltda. mantiene una plana ejecutiva liderada por la Gerencia General, con años de trayectoria, quien se apoya en una estructura compuesta por cinco gerencias (de operaciones, de sucursales, financiera, de servicios sociales y administrativa), así también de un staff conformado 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). Por su parte, responden directamente al CA, las áreas de su secretaria, unidad de cumplimiento, auditoría interna y las asesorías legal y laboral.

En lo que concierne a los Comités de la Cooperativa, el Consejo de Administración cuenta con el sostenido apoyo por parte de la importante cantidad de miembros en el funcionamiento del Comité de Construcción, Salud, Solidaridad, Informática, Género, Cobranzas, Educación, Créditos, Económico Financiero, Deportes, Adultos Mayores y Auxiliar Agencia 1. Por su parte, si bien todas las instancias están a cargo de profesionales con experiencia en sus respectivos ámbitos, algunas áreas específicas como auditoría interna, TIC y organización y procesos, mantienen aún desafíos internos en términos de fortalecimiento de estructura, automatización de procesos y recursos humanos, sobre todo considerando que son primordiales en el funcionamiento de la entidad para acompañar el crecimiento de sus operaciones.

De acuerdo con lo expuesto más arriba, el nivel de cumplimiento del plan de trabajo de auditoría interna correspondiente al ejercicio 2020, ha sido del 80%, obstaculizado por la necesidad de un software adecuado y por un equipo de trabajo que ha presentado diversas rotaciones. No obstante, el proceso de implementación del nuevo sistema regirá a inicios del 2022, lo cual contribuirá con los procesos del área y de la organización. Así también, continúan trabajando con una consultora externa a fin de establecer capacitaciones a los distintos miembros del área de auditoría, la cual está compuesta por la Jefatura, una supervisora y 3 auxiliares.

Resulta importante consolidar y desarrollar otros proyectos de inversión para automatizar y agilizar las gestiones que puedan ser operadas por los mismos socios. Entre ellos se encuentran la necesidad de contar con el servicio de ATM dentro de la entidad, tarjeta de débito, aplicación móvil, gestiones vía página web, entre otras innovaciones que por la situación de la epidemia COVID-19, resultan cada vez más necesarias y solicitadas por la membresía.

Cabe mencionar que los cursos de acción implementados por los miembros de la Coop. San Lorenzo, han sido focalizados en la adecuación de la infraestructura exigida en el protocolo vigente a fin de mitigar el avance de los contagios producto de la pandemia COVID-19.

La estructura del área de TIC está conformada por la Jefatura, 2 personales en el área técnica (brindando soporte a la Casa Central y a las sucursales), 2 analistas del área de desarrollo (exclusivamente trabajan en la implementación del nuevo sistema) mientras que el área operativa consta de 3 colaboradores que se encargan de tareas de soporte y mantenimiento al Jefe de TIC.

En lo que respecta a la membresía, los socios activos al cierre del ejercicio 2020 ha ascendido a 83.121, luego de registrar 2.424 altas y 2.171 bajas. En cuanto a su composición por datos estadísticos, la misma está integrada por mujeres (55%), varones (45%) y entidades jurídicas en un ínfimo porcentaje. Por otro lado, predominan la participación de empleados privados, seguido de comerciantes, estudiantes, docentes entre otros oficios que poseen una alta variabilidad de ingresos durante el año. En ese sentido, los socios mayoritariamente son personas jóvenes adultas, con un rango de edad entre los 26 y 35 años, con grado de instrucción hasta la educación media.

Conforme lo mencionado, la Cooperativa ha enfrentado diversos desafíos referentes al desarrollo y ejecución de los planes estratégicos del periodo 2018-2022, el objetivo de lograr una mayor participación dentro de su estructura financiera fue el más afectado. En ese sentido, si bien ha conseguido superar las metas proyectadas del crecimiento de las captaciones de ahorros durante al cierre del 2020, no ha podido incrementar el nivel de ingresos (+4.000) de nuevos socios ni el valor de créditos (hasta G. 496.000 millones) atendiendo la coyuntura económica a raíz de la pandemia COVID-19. Para el 2021, proyectan la incorporación de 2.500 nuevos socios, un nivel de cartera de ahorros hasta G. 540.000 millones y una cartera de créditos hasta G. 445.500 millones.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Medidas de flexibilización aplicadas en beneficio a sectores afectados por la pandemia COVID-19, han contenido los efectos sobre el índice de morosidad en el último período analizado

El marco crediticio de la Coop. San Lorenzo contempla los diversos procedimientos establecidos por el ente regulador (INCOOP) que a la vez considera los principios cooperativos contenidos en su estatuto social y en el reglamento interno de créditos. Sin embargo, se ha registrado importantes desafíos en la mejora de la gestión e indicadores crediticios, este último aún por fuera de los requerimientos del INCOOP al cierre del 2020. En especial por el aumento en los niveles de cartera vencida acompañado de un índice de morosidad que presiona sobre la calidad de activos.

Con respecto a la evaluación del Reglamento de Créditos, en el mismo se establecen cada uno de los lineamientos inherentes al proceso de otorgamiento de créditos, detallando los diversos tipos de préstamo, tasa de interés, relación entre aporte/crédito, garantías, calificación, cancelación, penalizaciones, entre otras disposiciones más, atendiendo las necesidades y condiciones más adecuadas para sus asociados en general.

Así también se establece los niveles de alzada de acuerdo a los diversos segmentos atendidos por la entidad. En tal sentido, el Consejo de Administración representa la máxima instancia en términos de aprobación de solicitudes de crédito, dicho órgano puede ampliar y reducir los niveles de riesgos crediticios previstos en el reglamento. Por otra parte, la entidad establece niveles de concesión y aprobación según los límites máximo de créditos, en donde intervienen el comité de créditos, de microfinanzas, diferentes gerencias y el departamento de créditos y/o sucursales.

El total de créditos otorgados a un solo socio no podrá sobrepasar el (15%) del total del patrimonio efectivo. Eventualmente y en casos excepcionales, el Consejo de Administración podrá autorizar hasta un máximo del 20% sobre el patrimonio efectivo, siempre que el prestatario otorgue garantías suficientes a fin de acceder al crédito.

El Dpto. de créditos (consumo y vivienda, microfinanzas y unidad de riesgo) de tarjetas de créditos y de cobranzas reportan directamente a la Gerencia de Operaciones. En total cuentan con 53 colaboradores de los cuales se desprenden 3 subgerencias asignadas a los segmentos de la Cooperativa mientras que entre 9 a 10 analistas se distribuyen por los departamentos antes mencionados.

Cabe mencionar que la unidad de riesgo crediticio se encuentra dentro de la gerencia de operaciones, reportando directamente al departamento de créditos dentro de la misma, contando a su vez con estructuras especializadas para el análisis y evaluación de los sectores de consumo y vivienda y por su lado el de microfinanzas, con sus respectivos encargados de áreas, de acuerdo con la organización interna de la cooperativa.

Respecto al seguimiento y reclamo de las colocaciones morosas en particular, cuenta con un comité y área de cobranzas, que anteriormente se encontraba dentro de la gerencia financiera, permitiendo de esta manera redoblar eficazmente los esfuerzos con el objetivo de mantener la calidad de la cartera de créditos y mitigar los posibles efectos sobre el nivel de mora. No obstante, a pesar de la reestructuración interna, el indicador de morosidad ha alcanzado 11,8% al cierre del 2020 (versus 8,9% a Dic/19). Asimismo, teniendo en cuenta que históricamente la entidad ha presentado un promedio de 9%, en línea con su segmento objetivo.

En lo que refiere a la agilización en el proceso de cobranzas, Coop. San Lorenzo dispone alternativas vía Practipago (Documenta SA), Red Socio (Cencopan) y Hcm Flash (Pay Group SA). A su vez, la entidad continua en el proceso de ampliación de sus canales de cobranzas a través de la implementación en curso de su nuevo sistema.

A partir de la Resolución INCOOP N° 21.699/2020, fueron aplicadas varias medidas excepcionales de apoyo a los socios afectados en sus ingresos por efectos de la crisis sanitaria, entre los cuales se pueden mencionar: periodo de gracia de hasta 1 año para el pago de las cuotas sin recargos de intereses moratorios y punitivos, ampliación de plazos, renovación, consolidación, ajustando las cuotas de acuerdo a la capacidad actual del socio. En lo que refiere a operaciones refinanciadas; como criterio de mitigación ante una mayor cantidad de créditos vencidos (en su mayoría provenientes del sector consumo), Coop. San Lorenzo ha registrado un saldo de G. 44.113 millones al cierre del 2020 (vs G. 39.670 millones a Dic/2019).

Por otra parte, el apoyo financiero del Proyecto FISALCO/AFD, con recursos financieros del Gobierno Nacional, fueron destinados a la reactivación económica de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas, afectadas por la situación acuciante, con tasas preferenciales del 5,5 % de interés, con un año de gracia y hasta 60 meses de plazo, en el sistema de pago francés. Al cierre del 2020, el saldo de dicho producto ha sido de G. 19.807 millones.

Las tarjetas de Crédito Cabal San Lorenzo han tenido el mismo tratamiento respecto a las líneas de préstamos, desde el mes de abril hasta junio fueron emitidos pagos mínimos mensuales 0, incluyendo la exoneración de los intereses moratorios y punitivos establecidos, que constituyen una contribución de la Institución para los beneficiarios.

Con el objetivo de respaldar a los Socios, con excelente historial crediticio, la Cooperativa habilitó una línea denominada "Crédito a la Excelencia", con tasas de intereses ventajosas, desde el 6% anual, que, durante su vigencia en el año 2020, tuvo un comportamiento muy satisfactorio, cuyo desembolso asciende a G. 39.697 millones, beneficiando a 1.255 Socios en el presente periodo.

A Dic/2020, la cartera bruta de créditos alcanzó G. 445.347 millones, registrando un descenso interanual del 4,53%. Por otro lado, la concentración por deudor se ha ajustado, producto que los 10, 50 y 100 mayores deudores han sido 7%, 8% y 5% (vs 11%, 8% y 4% a Dic/19). Durante el 2020 fueron desembolsados 22.143 créditos, de diferentes líneas, equivalente a G. 326.630 millones.

Atendiendo la flexibilización de las previsiones reglamentada por el INCOOP, la Cooperativa ha registrado un total de G. 6.451 millones hasta el cierre del 2020 difiriéndolo hasta Feb/2025. La Institución se ajusta al marco normativo conforme a lo establecido por el ente rector en línea con lo exigido por la Resolución INCOOP N° 16.847/17, para las cooperativas tipo A en términos de aplicación y constitución de previsiones, que contempla un mecanismo de castigos a créditos morosos e incobrables.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

Limitado esquema de monitoreo y medición de impactos cualitativos y cuantitativos, que permita diseñar un mapa de riesgos, a fin de cuantificar el grado de exposición de los procesos críticos

El sector cooperativo aún no ha evidenciado un marco de riesgo integral que defina un plan de acciones a fin de mitigar los posibles efectos en la estructura operativa, de créditos, liquidez y mercado ante eventos internos y externos. Asimismo, no se dispone todavía de un marco normativo que impulse las buenas prácticas en el tratamiento de los distintos riesgos asociados a la actividad cooperativa en el país.

La Coop. San Lorenzo, dada su naturaleza multiactiva, opera principalmente con segmentos de socios con ingresos variables, más aún durante la pandemia atendiendo las restricciones bajo el régimen sanitario, lo que conlleva a la necesidad de establecer políticas o manuales de contingencia ante situaciones de stress, asignando a responsables a fin de llevar a cabo la identificación, análisis, monitoreo, supervisión y las eventuales acciones de mitigación de riesgos.

No obstante, la cooperativa cuenta dentro de su estructura con un departamento encargado de control de las posiciones financieras, realizando recomendaciones para la concesión de préstamos. Además, si bien no se ha evidenciado políticas o manuales de contingencia ante situaciones de stress, el dpto. de tesorería elabora y remite informes periódicos al Consejo de Administración y a la Junta de Vigilancia para el control y monitoreo del saldo de las disponibilidades y la posición en instrumentos financieros, sin embargo, contempla aspectos que mejorar bajo un enfoque integral de riesgos.

A su vez, realiza mediciones de riesgo de liquidez a través del reporte mensual de alerta temprana, en el cual se detallan las posiciones de las distintas variables de la entidad, incluida las de liquidez, depósitos a la vista, entre otras más, lo que facilitan en gran medida las labores de control y seguimiento. En ese sentido, San Lorenzo cuenta con exceso de liquidez, con un nivel de disponibilidades e inversiones que han totalizado G. 151.963 millones y G. 91.500 millones cada uno, representando el 33% de los activos totales (vs 22% a Dic/2019) y manteniendo una holgada posición de liquidez frente a sus obligaciones de corto plazo.

En lo que refiere a la concentración de la cartera de depósitos, los 10 mayores ahorristas se mantiene de acuerdo al promedio histórico (10%), mientras que los 50 y 100 mayores depositantes la proporción es de (12,1%) y (8,1%) respectivamente.

Por otra parte, en lo que respecta a riesgos de los procesos operacionales internos, la entidad cuenta con un área de auditoría aún con grandes desafíos, debido a la carencia de personal capacitado y las rotaciones registradas al cierre del 2020, sin embargo, se encuentran trabajando con asesoramiento externo en todo lo que refiere a capacitaciones a los colaboradores de dicha área.

Además, se ha evidenciado aun la carencia de un auditor informático, sobre todo considerando que se encuentran en marcha cambios en el entorno tecnológico de la institución, asociados principalmente la implementación de un nuevo sistema integral.

Por último, la entidad ha mantenido una nula participación en términos de riesgos por fluctuaciones cambiarias, por lo cual se encuentra mitigado hasta el cierre 2020.

GESTION FINANCIERA

POSICIÓN COMPETITIVA

Relevante posicionamiento de liderazgo en su mercado objetivo, ofreciendo acceso al crédito y beneficios sociales a los trabajadores y comerciantes de la zona de cobertura

Coop. San Lorenzo Ltda. es una entidad reconocida como tipo "A" por el INCOOP de acuerdo con el volumen y tamaño de sus operaciones, acompañada de su casa matriz en la ciudad de San Lorenzo y sucursales en los alrededores (Fernando de la Mora y Capiatá), una sede social, un colegio politécnico y un policlínico al servicio de sus socios. Con más de 38 años de vida institucional enmarcan una muy notable trayectoria en el sector cooperativo focalizando a su zona de principal influencia y brindando una amplia variedad de servicios financieros a sus asociados.

Dispone de productos básicos de intermediación financiera, con los cuales se desempeña dentro de un mercado con elevada competencia en el segmento objetivo en el que incursiona la cooperativa. Además, se encuentra certificada como una multiactiva de ahorro, crédito y servicios, lo que permitiría expandir sus operaciones cuando así lo crea conveniente, considerando la alta exposición de riesgos que conlleva el sector consumo y microfinanzas.

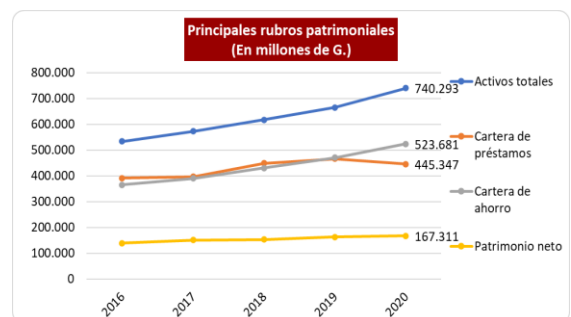
Esto se refleja en un acotado crecimiento de su membresía, acompañado de un escenario marcado por la crisis de la pandemia COVID-19 derivando en mayores desafíos para aumentar su posicionamiento en un mercado fuertemente competitivo. De igual manera, la Institución ha registrado un comportamiento creciente en el nivel de captaciones de ahorros mientras que las colocaciones han registrado una variación interanual del -4,53%. Al cierre del 2020, la cantidad de socios ha variado con lo reportado a Dic/2019, alcanzando 83.121 socios activos (2.224 de alta y 2.171 de baja).

La Cooperativa ha registrado una variación en sus activos del +11% al cierre del 2020, en línea con su promedio histórico de crecimiento en los últimos años analizados (9%). Asimismo, dicho rubro ha alcanzado G. 740.293 millones (vs G. 665.043 millones), principalmente por el aumento en sus niveles de disponibilidad e inversiones, obteniendo así un holgado nivel de liquidez a raíz de una coyuntura económica marcada por la pandemia y ubicándola en la posición 6 en cuanto a volumen de activos de entre las 47 cooperativas de ahorro y crédito tipificadas bajo dicho rango al cierre del 2020.

La cartera bruta de créditos ha contemplado importantes niveles de crecimiento, desde el 2017 en adelante, en tanto que al cierre del 2020 se ha visto levemente desacelerado, hasta G. 445.347 millones, 4,53% por debajo de lo registrado en Dic/2019 (G. 466.491 millones). Coop San Lorenzo se ha posicionado en el puesto 8 en cuanto a volumen de créditos para las cooperativas tipo "A" a diciembre de 2020 y participa en un 3% en la cuota de mercado de este sector.

Los ahorros han cerrado en un total de G. 523.681 millones a Dic/2020, correspondiente a un crecimiento del 11% con respecto a Dic/2019 e impulsado por el incremento de las captaciones a plazo fijo (13%). Al respecto, la entidad ha logrado una mayor participación de sus ahorros a plazo en los últimos años, principalmente con plazos a 60 meses. Por otra parte, la entidad ha recurrido a préstamos de la AFD (para participar como intermediaria canalizadora de recursos del fideicomiso creado por Ley N° 6.524/2020 para el apoyo financiero a las MIPYMES), hasta G. 20.000 millones al cierre del 2020.

Por otra parte, su patrimonio neto, conformado por los aportes de capital, las reservas constituidas y los excedentes alcanzados en distintos ejercicios, se ha caracterizado por un razonable crecimiento durante los últimos años, asociado principalmente a su favorable capacidad de aumento de capital, G. 128.463 millones (+4% por encima a Dic/2019), debido a que la obtención de excedentes entre un año y otro ha sido muy variable incluso tendiendo a la baja durante los últimos años, presentando una disminución del 15% (G. 7.025 millones) a Dic/2020. Con todo, al último cierre analizado, su patrimonio neto ha sido de G. 167.310 millones (vs G. 162.862 millones A Dic/2019), el cual ha presentado un incremento en el orden del 3%.



El sector cooperativo, durante el 2020, ha contemplado diversas medidas excepcionales con el fin de mitigar los efectos en la cadena de pagos tras la crisis de la pandemia, como así también en el diferimiento de las provisiones. Sobre este punto, en un periodo de tiempo de mediano a largo plazo, podría registrarse una disminución en la capacidad de pago de sus asociados tras las frecuentes restricciones sanitarias impuestas por el Gobierno, si bien existe perspectivas optimistas respecto a la reactivación económica tanto para los sectores de servicios como agropecuario. En este sentido, aún se posee cierta incertidumbre acerca de la velocidad de recuperación de las condiciones económicas de los partícipes de la masa societaria del sector cooperativo.

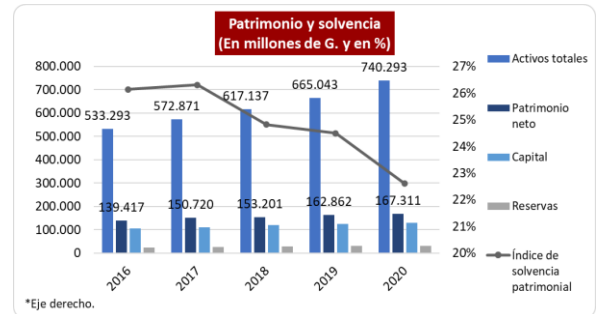
SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Sostenido incremento de sus recursos patrimoniales acompaña la expansión de sus operaciones con un adecuado nivel de solvencia en los últimos años

En los últimos años, Coop San Lorenzo ha mostrado un performance de constantes crecimientos específicamente en los niveles de activos durante los últimos períodos analizados, ya sea en términos de cartera de créditos y así también de recursos patrimoniales (capital social y reservas). En tal sentido, la entidad ha registrado, como en años anteriores, un índice de solvencia patrimonial del 28% al último cierre analizado, que al mismo tiempo se ubica por encima de los requerimientos del ente rector para cooperativas de tipo "A" (mínimo 10%), lo cual indica suficientes recursos patrimoniales para hacer frente a eventuales pérdidas en activos.

Al cierre del 2020, el patrimonio neto de la entidad ha sido de G. 167.311 millones (3% por encima de lo registrado en Dic/2019), el mismo se encuentra compuesto principalmente por un capital social hasta G. 128.463 millones (vs G. 123.632 millones a Dic/2019) cuya variación ha otorgado un respaldo adicional a su operatividad, seguido de reservas por un total de G. 31.822 millones (3% por encima de lo registrado a Dic/2019). Por último, el excedente del ejercicio, ha sido de G. 7.025 millones, 15% por debajo de lo obtenido al cierre del 2019.

Además, el patrimonio efectivo de la entidad ha sido de G. 151.263 millones a Dic/2020 (+2,23% con respecto a Dic/2019), Por otra parte, los activos totales de la Cooperativa han aumentado en el orden del (11%), hasta alcanzar la suma de G. 740.292 millones (vs G. 665.043 millones a Dic/2019), esto ha estado mayormente reflejado en mayores niveles de disponibilidad e inversiones a corto y largo plazo.



En base a disposiciones de las autoridades competentes que regulan sobre las Asambleas de Cooperativas, ante la pandemia COVID-19, no se realizará la Asamblea General de Socios 2021 (deliberativa y electiva), debido a que la cantidad de asociados de la Coop San Lorenzo, supera en exceso el límite establecido en el Protocolo para Asambleas 2021 s/ Res. INCOOP N° 23.128/2021.

Por último, la entidad distribuye el excedente según lo dispuesto en el estatuto social, salvo que la Asamblea establezca diferentes proporciones para otros fines específicos. Así mismo, la distribución de los excedentes correspondientes al ejercicio 2020 quedan establecidos en los siguientes porcentajes: el 29% de los excedentes para la amortización de cargos diferidos por provisiones, 15% como fondo de mantenimiento de la sede social, 12% como retorno sobre las operaciones de socios, 12% correspondiente a compensación sobre aportaciones, 10% cada uno para reserva legal y el fondo de fomento a la educación cooperativa, quedando el porcentaje restante para otros fondos menores.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Adecuada estructura de fondeo, siendo los depósitos de ahorristas una de las principales fuentes de captación de recursos, acompañado de un importante posicionamiento en activos de pronta realización

Coop. San Lorenzo ha registrado un incremento interanual del 11,32% sobre sus niveles de activos, hasta G. 740.293 millones al cierre del 2020. Los créditos han aumentado hasta G. 84.981 millones (+42% a Dic/2019), tal variación responde a las medidas excepcionales de apoyo a los distintos socios cuyos ingresos se vieron afectados por los efectos de la pandemia en la línea de préstamos a largo plazo, en tanto que los créditos de corto plazo se han reducido en un 15%, equivalente a G. 330.625 millones a Dic/2020. Así también las disponibilidades y las colocaciones en títulos de inversión han acompañado en la variación positiva del activo al último ejercicio analizado.

Al cierre del 2020, la cartera vencida ha sido de G. 52.488 millones (vs G. 41.637 millones a Dic/2019), acompañado de un nivel de provisiones acumuladas hasta G. 29.738 millones, 55% por encima de lo registrado el año anterior. El mismo representa una cobertura hasta 57%, sin embargo, se encuentra acorde a las exigencias del Incoop en materia de constitución de provisiones, conforme al marco regulatorio. De esta forma, el índice de morosidad arrojado ha sido de 11,8%, mayor a lo registrado a Dic/2019 (8,9%).

A Dic/2020, la cartera de créditos ha registrado una relación de participación sobre el total de activos de 56% respecto a los activos totales, sin embargo, al comparar con el porcentaje del 2019 (67%) se ha podido observar una tendencia decreciente inclusive por debajo al mínimo exigido (60%) por el INCOOP.

Por su parte, las disponibilidades absorben el 21% de los activos al cierre del 2020 (vs 10% a Dic/2019), mostrando un holgado nivel de liquidez, así también la participación de financiamiento de sus activos con los niveles de endeudamiento ha sido

de 73,4% (vs 70,7% a Dic/2019) y la relación con el patrimonio total ha cerrado en 22,6% (vs 24,5% a Dic/2019). Cabe señalar que el incremento de las obligaciones de la Cooperativa se ha dado por el crecimiento interanual de las captaciones de ahorro de los socios (+11,32%) y por el crédito externo tomado con la AFD tras la pandemia.

Habiendo considerado los principales componentes del activo, cabe señalar los niveles de participación de las inversiones financieras y los bienes de uso (12% y 8% respectivamente), este último representa aun un alto nivel de activos improductivos a Dic/2020 (10,3%) debido a la participación de los recursos invertidos en mobiliarios, equipos e inmuebles asociados a mejorar en sus servicios no financieros, como son el Centro Pytyvõ y el Polideportivo de la Sede Social y Recreativa. Cabe señalar el continuo esfuerzo de la entidad de a fin de reducir el porcentaje de activos improductivos durante el 2020, teniendo en cuenta que el Incoop ha incrementado hasta un 12% en términos de participación, considerándolo como referencial.

En cuanto a los pasivos de la cooperativa, los mismos ascienden a G. 572.982 millones y representan un incremento del 14% con respecto a 2019, mientras que su composición de corto y largo plazo se ha mantenido relativamente estable con respecto al ejercicio anterior. Al respecto, la cartera total de ahorros se ha incrementado en un 12%, ascendiendo a G. 523.681 millones, los cuales representan el 91% sobre los pasivos, mientras que las cuentas a pagar, provisiones, deudas financieras y los fondos para actividades solidarias y fomento a la educación cooperativa absorben el (6%) del total en dicho período.

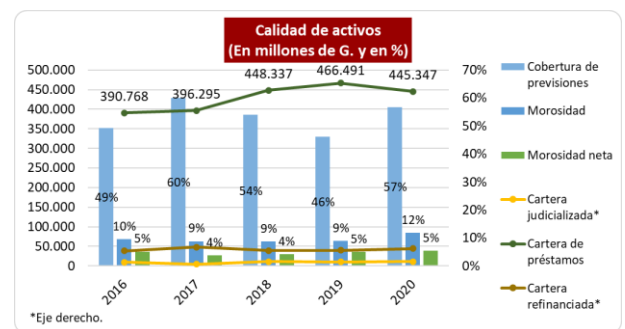
Finalmente, cabe destacar que la entidad cuenta con la totalidad de sus operaciones financieras activas y pasivas en moneda local (ML), evitando de esta manera asumir riesgos cambiarios y posicionamiento en moneda extranjera (ME).

CALIDAD DE ACTIVOS

Importantes desafíos en la mejora de la calidad de la cartera de préstamos y del índice de morosidad, los cuales se vieron afectados por la coyuntura económica a raíz de la pandemia

La Coop. San Lorenzo sigue brindando un especial enfoque en atender los segmentos consumo y microempresas en sus zonas de influencia (San Lorenzo, Capiata y Fdo. De la Mora). Históricamente, ha seguido una línea de negocio caracterizada por la concesión de créditos a tasas preferenciales hasta 60 meses a sus asociados. Conforme lo mencionado, a partir de la crisis de la pandemia, los préstamos tuvieron una declinación leve con respecto al cierre del 2019, atendiendo principalmente, que numerosos socios fueron cesados y otros tuvieron suspensiones laborales, determinantes para la disminución de préstamos, en los casos señalados.

Al cierre del 2020, la cartera de préstamos neta ha ascendido a G. 445.347 millones (vs G. 466.491 millones a Dic/2019), lo cual representa un descenso interanual del 4,53%. Es así como los créditos otorgados a sus socios constituyen el principal activo de San Lorenzo, y una de sus fuentes esenciales en el universo de ingresos. El nivel de participación sobre el total de los activos ha sido del 60% al último cierre analizado mientras que a Dic/2019, 70%, lo cual presiona sobre el indicador de morosidad, aumentando a 11,8% (vs 8,9% al cierre del 2019), como reflejo de la crisis de la pandemia COVID-19, cuyos efectos radican en la disminución de los niveles de ingresos de sus asociados ante dicha coyuntura económica.



Con respecto a la cartera refinanciada, la misma registra un importante incremento interanual del 11%, hasta G. 44.113 millones, y una relación del 84% con respecto a la cartera vencida al cierre del 2020, con una participación de 6,8% de la cartera bruta, en tanto que para el sector de cooperativas de ahorro y crédito tipo "A" esta proporción asciende a 9,6% al cierre del año 2020. De esta manera, la cartera gestionada, que incluye la cartera morosa y la refinanciada, asciende a G. 50.711 millones, que constituye el 11,9% de la cartera total, en tanto que para el sector se ubica en 16,7%. De igual manera, cuenta con una cartera judicializada de G. 10.617 millones, 4% por encima de lo registrado al año anterior.

A su vez, en lo que refiere al análisis de la cartera vencida con mora mayor a 60 días, se ha observado un crecimiento interanual del 26%, hasta G. 52.488 millones al cierre del 2020 (vs G. 41.637 millones a Dic/2019). La distribución entre los 10, 50 y 100 principales deudores bajo dicha categoría ha sido del 12%, 15% y 9% respectivamente (vs 13%, 16% y 10% al cierre del 2019).

En lo que refiere a créditos modificados en sus términos y condiciones, de acuerdo a la Resolución N° 21.699/2020, desde marzo hasta diciembre 2020 la entidad ha registrado un total de G. 32.624 millones de préstamos con vencimientos trasladados, de los cuales el 58% corresponde al sistema alemán mientras que los restantes 42% bajo el sistema francés. Los meses de Abril, Mayo, Junio, Noviembre y Diciembre han sido períodos con mayores solicitudes a fin de acogerse bajo dicha flexibilidad, por lo cual se han beneficiado un total de 5.659 socios.

Por su parte, los niveles de previsión han registrado un incremento interanual del 55%, hasta G. 29.738 millones a Dic/2020 (vs G. 19.196 millones a Dic/2019) lo que se ha reflejado en una mayor relación de provisiones y cartera vencida, que ha pasado

de 46% a 57% en términos de cobertura, explicado en parte por la constitución de provisiones por el crecimiento de la cartera vencida. Cabe resaltar que dicho nivel de provisiones cumple en 100% de lo exigido por el marco normativo.

Con lo anterior expuesto, se tiene un crecimiento en las operaciones de la empresa, con preponderancia de incrementos en activos con riesgo, más aún evidenciando la situación de emergencia sanitaria experimentada en el ejercicio que se traduce en traspasos de activos del corto a largo plazo, y exhibiendo un incremento en cartera vencida. Sin embargo, el crecimiento en patrimonio efectivo permite tener un buen respaldo para la expansión de sus actividades con mayor ponderación de riesgos.

En lo que respecta al nivel de garantías hipotecarias, al Dic/2020 ha disminuido en el orden del 5%, pasando de G. 61.823 millones a G. 58.936 millones entre el 2019 y 2020.

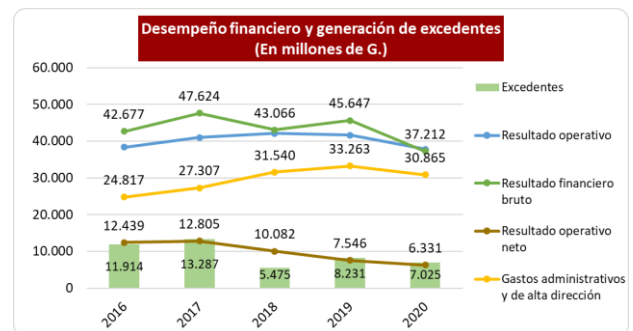
Por último, en cuanto a otros activos diferentes a la cartera de créditos, se ha evidenciado un aumento considerable de sus cargos diferidos al cierre del 2020, el mismo corresponde al diferimiento hasta 60 meses de las provisiones requeridas sobre capital de préstamos conforme lo establece la Resolución INCOOP N° 22.702/2020. El saldo por dicha flexibilidad otorgada ha sido de G. 6.452 millones.

GENERACIÓN DE EXCEDENTES Y GESTIÓN DE RECURSOS

Mantenimiento de una acotada capacidad de generación de excedentes ante una menor performance con respecto a sus operaciones crediticias. Sin embargo se han ajustado sus niveles de gastos administrativos, como así también los cargos por provisiones al cierre del 2020

La Cooperativa ha registrado una muy favorable performance en términos de racionalización en erogaciones superfluas ante un contexto marcado por la pandemia considerando la coyuntura económica actual, en especial aquellos sectores más sensibles (pymes, trabajadores independientes, entre otros). En contrapartida, la entidad ha cerrado con un nivel de excedentes hasta G. 7.025 millones a Dic/2020 (-15% con respecto a Dic/2019), pero 28% comparándolo al cierre del 2018.

En cuanto al desempeño de la Cooperativa en concepto de servicios financieros, hasta Dic/2020 los ingresos han cerrado en G. 78.008 millones (vs G. 82.273 millones a Dic/2019), con una variación de -5% entre dichos periodos, cabe señalar que los intereses compensatorios sobre préstamos y los cobrados sobre depósitos a plazo constituyen sus principales componentes de ingresos financieros. Por otro lado, los costos para solventar los negocios financieros (intereses pagados a ahorristas) han crecido de interanualmente en 11%, sumando un valor de G. 40.797 millones, en línea con una mayor expansión de los niveles de ahorros captados durante el 2020.

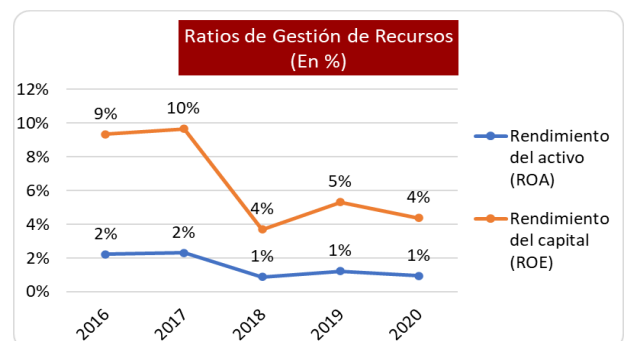


Bajo dicho contexto, los niveles de constitución y desafectación al cierre del 2020 se han reducido considerablemente, por lo cual ha registrado un saldo de G. -3.857 millones (vs G. -9.650 millones a Dic/2019) con una variación interanual del 60%. Lo mencionado ha contribuido a un resultado financiero bruto de G. 33.355 millones (vs G. 35.997 millones a Dic/2019), favoreciendo a un buen desempeño a través del último período analizado atendiendo que la fuente principal de ingreso lo constituye la intermediación financiera.

Con respecto al régimen del 2020, la entidad se ha acogido al régimen de diferimiento de las provisiones hasta el año 2025 (Res. INCOOP N° 22.702/2020), el saldo registrado bajo dicho concepto ha sido de G. 6.452 millones en el último período analizado.

En lo que respecta a su estructura de gastos administrativos por actividades operativas y de dirección, estos han mostrado un descenso interanual del 8%, hasta G. 31.433 millones al cierre del 2020 (vs G. 34.078 millones a Dic/2019). De esta forma, la Cooperativa ha registrado un margen operativo neto de G. 6.331 millones, con una reducción del 16% respecto al cierre del 2019.

Seguidamente, ha registrado ingresos no operativos por un total de G. 822 millones al cierre del 2020 (-25% con respecto a Dic/2019), compuesto principalmente por créditos por incobrables recuperados (G. 597 millones), alquileres cobrados (G. 108 millones) y por recupero de siniestros (G. 52 millones).



Los indicadores de rendimientos sobre activos y capital han sido de 1% y 5,5% al cierre del 2020, por debajo a lo registrado al cierre del 2019 (1,3% y 6,7% respectivamente), aunque el primero se encuentra bajo los límites establecidos por el regulador (mínimo 1%) a raíz de su disminución con respecto al período anterior, tras una menor generación de excedentes. El índice

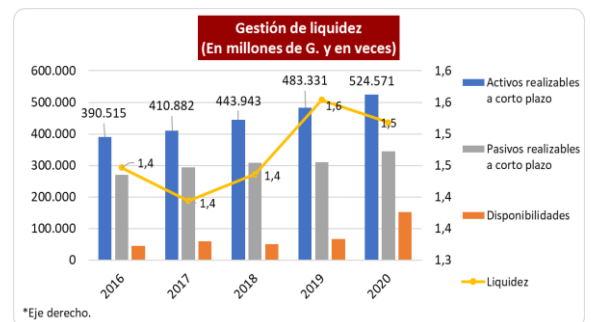
que relaciona los gastos totales operativos en función de los ingresos ha aumentado hasta 91,5% a Dic/2020 (vs 90,5% a Dic/2019), pero en línea al parámetro máximo establecido para el sector (92%).

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Elevada posición de liquidez, reflejado en los niveles de disponibilidad e importantes inversiones en instrumentos financieros, frente a su estructura de ahorros, acompañado por recursos de la AFD

La Cooperativa ha mantenido una holgada posición de liquidez en los últimos períodos analizados, ante un escenario marcado por la pandemia COVID-19, hecho por el cual ha podido registrar un importante nivel de disponibilidad e inversiones a Dic/2020 con respecto a Dic/2019 atendiendo la brecha existente por una estructura de fondeo a plazo y créditos en el corto plazo. La relación entre sus niveles de disponibilidad con respecto al total de depósitos satisface ampliamente lo requerido por normativa del INCOOP, con un índice de liquidez de 29%, 15 puntos porcentuales por encima de lo registrado al cierre del 2019 e inclusive superior al promedio histórico registrado en ejercicios anteriores.

Al cierre del 2020, los activos a corto plazo han sumado G. 524.571 millones (9% por encima de Dic/2019). La Cooperativa ha registrado un importante aumento en sus niveles de depósitos hasta alcanzar G. 148.439 millones, con un nivel de participación del 98% sobre el total de disponibilidades. Así también, se ha evidenciado un fortalecimiento en Inversiones a Corto Plazo pasando de G. 19.400 millones Dic/2019 a G. 31.400 millones Dic/2020, cuya variación interanual ha sido del 62%, los mismos corresponden en un 86% a instrumentos en CDA's en las principales entidades bancarias del país mientras que el 14% restante lo componen Depósitos a plazo fijo en diversas cooperativas de ahorro y crédito. La participación de las disponibilidades como también de las inversiones totales sobre el activo total ha sido de 33% a Dic/2020, considerando que en el último período la Cooperativa ha recurrido de financiamiento para capital operativo, el cual ha cerrado en G. 20.000 millones, los mismos han sido destinados a la reactivación económica de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas, afectadas por la situación acuciante, con tasas preferenciales del 5,5 % de interés, con un año de gracia y hasta 60 meses de plazo, en el sistema de pago francés.



En lo que respecta a los préstamos corrientes, los mismos han registrado una variación interanual de -15%, hasta G. 330.625 millones a Dic/2020 (vs G. 387.554 millones a Dic/2019), cuyo nivel de participación sobre los activos corrientes ha sido del 63%.

Adicionalmente, los pasivos a corto plazo han mostrado una variación interanual del 11%, hasta G. 345.515 millones a Dic/2020. Los mismos se componen de Compromisos Financieros con socios en un 92% (G. 316.552 millones), de las cuales G. 148.644 millones son ahorros a la vista, mientras que los depósitos a plazo han alcanzado 167.896 millones. Esto demuestra que su estructura de fondeo se concentra principalmente en el corto plazo, reflejado en la composición de sus depósitos. Así también, dispone de fondos (de solidaridad, para la educación y otros) por G. 18.029 millones al cierre del 2020.

Con esto, la entidad ha demostrado una adecuada posición de activos líquidos, considerando los requerimientos de la brecha de liquidez que considera los recursos en el corto plazo por parte de sus socios, así como los compromisos asumidos. Lo anterior se ha evidenciado en el valor de 1,5 veces expuesto por su indicador general de liquidez al cierre de Dic/2020 (vs 1,6 veces a Dic/2019), el cual ha alcanzado el máximo nivel en los últimos años analizados y se encuentra por encima de los límites establecidos por el ente regulador.

COOPERATIVA SAN LORENZO LTDA.
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	2016	2017	2018	2019	2020	Variación
Activos totales	533.293	572.871	617.137	665.043	740.293	11%
Activos realizables a corto plazo	390.515	410.882	443.943	483.331	524.571	9%
Disponibilidades	45.587	59.735	50.988	67.926	151.964	124%
Inversiones	6.800	14.300	14.800	19.400	31.400	62%
Créditos corrientes	337.961	334.699	376.370	394.500	339.289	-14%
Activos realizables a largo plazo	142.777	161.989	173.194	181.713	215.722	19%
Créditos no corrientes	44.355	62.395	60.530	59.826	85.054	42%
Inversiones	45.657	42.576	49.436	57.496	60.556	5%
Propiedad planta y equipos (PPE)	52.705	56.318	60.495	63.784	62.908	-1%
Pasivos totales	393.875	422.151	463.937	502.181	572.982	14%
Pasivos realizables a corto plazo	269.923	294.683	309.066	311.069	345.515	11%
Cartera de ahorro	241.720	263.536	276.187	279.689	316.552	13%
<i>Ahorro a la vista captado</i>	<i>125.402</i>	<i>127.111</i>	<i>134.653</i>	<i>137.792</i>	<i>148.644</i>	<i>8%</i>
<i>Ahorro a plazo captado</i>	<i>116.318</i>	<i>136.407</i>	<i>141.520</i>	<i>141.845</i>	<i>167.896</i>	<i>18%</i>
Deudas financieras con otras entidades	0	0	0	0	0	N/A
Compromisos no financieros	28.203	31.148	32.880	31.380	28.963	-8%
Pasivos realizables a largo plazo	123.952	127.468	154.870	191.112	227.467	19%
Cartera de ahorro	123.184	126.189	154.333	190.778	207.130	9%
Deudas financieras con otras entidades	0	0	0	0	20.000	N/A
Compromisos no financieros	768	1.279	537	334	337	1%
Patrimonio neto	139.417	150.720	153.201	162.862	167.311	3%
Capital	104.959	111.431	118.746	123.632	128.463	4%
Reservas	22.544	26.002	28.979	30.999	31.822	3%
Resultado financiero bruto	42.677	47.624	43.066	45.647	37.212	-18%
Previsiones	9.506	11.145	6.762	9.650	3.857	-60%
Resultado financiero neto de provisiones	33.171	36.479	36.305	35.997	33.355	-7%
Otros ingresos operativos	5.206	4.992	6.277	6.125	4.812	-21%
Otros egresos operativos	25	451	486	499	403	-19%
Resultado operativo	38.351	41.021	42.095	41.624	37.765	-9,3%
Gastos administrativos	20.839	23.257	26.514	28.012	26.399	-6%
Gastos de alta dirección	3.978	4.050	5.025	5.252	4.466	-15%
Resultado operativo neto	12.439	12.805	10.082	7.546	6.331	-16,1%
Créditos liquidados por incobrables recuperados	283	315	809	668	597	-11%
Ingreso por venta de cartera	0	0	314	0	0	N/A
Créditos liquidados por incobrables sobre préstamos	0	0	0	0	0	N/A
Excedentes	11.914	13.287	5.475	8.231	7.025	-15%
Cartera de préstamos	390.768	396.295	448.337	466.491	445.347	-5%
Cartera vigente*	353.363	361.412	409.435	424.854	392.859	-8%
Cartera vencida*	37.406	34.883	38.902	41.637	52.488	26%
Cartera refinanciada*	38.189	48.028	39.397	39.670	44.113	11%
Cartera judicializada*	9.874	4.361	11.132	10.161	11.146	10%
Previsiones*	18.426	20.900	20.996	19.196	29.738	55%
INDICADORES FINANCIEROS						Variación
Razon de deuda	74%	74%	75%	76%	77%	0,0
Índice de solvencia patrimonial	26%	26%	25%	24%	23%	-2%
Apalancamiento	283%	280%	303%	308%	342%	0,3
Margen financiero	60%	61%	56%	55%	48%	-8%
Margen financiero neto de provisiones	47%	47%	48%	44%	43%	-1%
Rendimiento del activo (ROA)	2%	2%	1%	1%	1%	0%
Rendimiento del capital (ROE)	9%	10%	4%	5%	4%	-1%
Eficiencia	68%	69%	76%	82%	83%	1%
Gastos / Activos	5%	5%	5%	5%	4%	-1%
Liquidez	145%	139%	144%	155%	152%	-4%
Disponibilidades / captaciones	12%	15%	12%	14%	29%	15%
Disponibilidades / captaciones a la vista	36%	47%	38%	49%	102%	53%
Morosidad	9,57%	8,80%	8,68%	8,9%	11,8%	2,9%
Morosidad neta	5,1%	3,7%	4,2%	5,0%	5,5%	0,5%
Cobertura de provisiones	49%	60%	54%	46%	57%	11%
Suficiencia de provisiones	100%	100%	100%	100%	100%	0%
BALANCE SOCIAL						Variación
Socios activos	78.246	80.008	82.242	82.869	83.121	0,3%
Altas	4.750	4.910	4.901	3.496	2.424	-31%
Bajas	2.776	3.147	2.667	2.870	2.171	-24%

Fuente: EEFF auditados y memorias de la Cooperativa de los ejercicios 2016 al 2020.

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado en base a los Estados Financieros anuales correspondientes a los periodos 2016/2020, 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-2016/Dic-2020.
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.
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 los Procedimientos y Metodología de Calificación de Cooperativas, así como a lo dispuesto en Resolución Incoop N° 22.668/20.

Fecha de calificación: 07 de mayo de 2021.

Fecha de publicación: 11 de mayo de 2021.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2020.

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

Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano Nro. 245 Edificio ATRIUM 3er Piso

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>	SENSIBLE (-)
<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 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Marcos Rojas
Analista de Riesgos