

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Jun-24	BBpy	Negativas

## FELLER RATE CALIFICA EN “BBpy” LA SOLVENCIA DE COOPERSANJUBA LTDA. LA TENDENCIA DE LA CALIFICACIÓN ES “NEGATIVA”.

7 JUNE 2024 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate calificó en “BBpy” la solvencia de Coopersanjuba Ltda. La tendencia de la calificación es “Negativa”.

La calificación de Coopersanjuba Ltda. considera una capacidad de generación y perfil de riesgos evaluados en moderado. Asimismo, considera un perfil de negocios, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez todos evaluados en débil. La entidad tiene una larga data en el sector de cooperativas de Paraguay y proyecta fortalecer su posición financiera y competitiva de la mano un plan estratégico que considera avanzar paulatinamente en el número de socios y operaciones, con mejorados procesos internos.

Coopersanjuba es una cooperativa de producción agroindustrial y de servicios fundada en 1973. La entidad orienta su actividad a la oferta de productos financieros, como créditos de consumo y depósitos de ahorro y a plazo. A ello se agregan las ventas de diversos productos, la entrega del servicio de televisión por cable y la ejecución de acciones sociales. A diciembre de 2023, contaba con alrededor de 60.000 socios y una red de 9 oficinas cubriendo especialmente la zona geográfica de Misiones, mientras su cartera de colocaciones era cercana a Gs 500.000 millones y sus depósitos eran equivalente a algo más de Gs 445.000. Todos estos aspectos denotan una posición de mercado acotada en su industria, con un foco de negocios en el segmento de personas cuya capacidad de pago puede verse afectada por las condiciones de la economía.

En los últimos años, la operación de la entidad no estuvo ajena a las fluctuaciones de los mercados, observándose un perfil crediticio debilitado, relacionado especialmente con la calidad de la cartera de créditos y el soporte patrimonial requerido para su actividad. Por ello, Coopersanjuba estableció un plan estratégico que contempla cuatro pilares, que abordan entre otros ámbitos la sostenibilidad financiera y social de la institución, el incremento de los niveles de solvencia patrimonial, mejoras en los canales de atención a los socios y avances en eficiencia por medio de una mayor digitalización.

Los márgenes operacionales de la entidad están conformados por los ingresos provenientes de la actividad de crédito y otros ingresos por venta de productos y servicios, observándose algunas fluctuaciones en el período de análisis, pero en rangos consistentes con una actividad en el segmento de personas. Por su lado, los gastos de apoyo consumen una porción relevante de los ingresos, limitando los resultados finales. En tanto, el gasto por provisiones da cuenta de la exposición a segmentos de mayor riesgo relativo. A diciembre de 2023, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio alcanzó a 9,8%, mientras que los gastos de apoyo y por provisiones eran equivalentes al 6,7% y 2,6% de los activos totales promedio, respectivamente. Al cierre del año, la utilidad fue Gs 3.119 millones, con un retorno sobre activos promedio de 0,5%.

Por su condición de cooperativa, la entidad no tiene accionistas mayoritarios que puedan realizar aportes de capital ante situaciones imprevistas. En efecto, la base patrimonial puede incrementarse anualmente gracias a los aportes mensuales que realizan los socios y las reservas legales que se deben constituir. Por ello, contar con una sólida base de asociados y una robusta capacidad de generación de resultados tienen especial relevancia. Conforme a las disposiciones del regulador, INCOOP, la entidad debe fortalecer el capital social para adecuarse al mínimo requerido de Gs 116.982 millones, siendo esto un factor determinante para su sostenibilidad en el largo plazo. Al término de 2023, patrimonio de Coopersanjuba era Gs 83.047 millones con un índice de solvencia patrimonial regulatorio de 12,1%, por sobre el mínimo exigido para las

cooperativas de tipo A (10%), pero alejado del promedio de la industria (en rangos del 20%).

La actividad de créditos es relevante para la institución, dada la demanda proveniente de los socios. Se observa en el portafolio un volumen importante de créditos personales, a los que se agregan préstamos para la vivienda y otros fines. La cartera vencida representó algo más del 10% de las colocaciones totales a diciembre de 2023, observándose un nivel de mora en los rangos altos del sistema financiero. El stock de provisiones era Gs 26.371 millones y permitía cubrir solo 0,4 veces la cartera con problemas. La entidad aún mantiene un déficit de provisiones (Gs 2.713 millones) originado de las medidas establecidas por el INCOOP en el marco de la pandemia para proceder al diferimiento de las pérdidas generadas por provisiones.

La estructura de financiamiento está concentrada principalmente en depósitos a plazo y a la vista, los que en conjunto sumaban a diciembre de 2023 un 89% de los pasivos. La cooperativa es un intermediario financiero para la AFD, lo que ayuda a mejorar el calce de sus operaciones dada la presencia en ciertos préstamos de mayor plazo. Por su lado, los fondos disponibles sobre el total de captaciones representaron un 9,2%.

## TENDENCIA: NEGATIVA

---

El principal desafío para Coopersanjuba es mejorar su capacidad de generación de resultados, ya sea por medio de una mejor eficiencia operacional o del fortalecimiento de sus márgenes operacionales. Esto, contribuirá a fortalecer su base patrimonial y dar cumplimiento a las disposiciones del regulador. Asimismo, le permitirá dar sostenibilidad a su actividad en el largo plazo.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400