



8 de mayo de 2024

**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO, CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS LAMBARÉ LTDA.**

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito, Consumo, Producción y Servicios Lambaré Ltda.	BB+py	Estable

**CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES**

**CALIFICACION OTORGADA: BB+py:** Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de cumplimiento de los mismos. La tendencia es Estable.

Cabe dejar constancia que:

- La información suministrada por Cooperativa Multiactiva Lambaré Ltda. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

**INFORMACION UTILIZADA:** Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Cooperativa Multiactiva Lambaré Ltda.: Balance correspondiente a diciembre de 2021, diciembre de 2022 y diciembre de 2023; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

## **CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:**

### **1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD**

#### **1.1 Evolución de la actividad de ahorro y crédito.**

En el período comprendido entre diciembre 2022 y diciembre de 2023 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 11,2%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el periodo comprendido entre diciembre 2021 y diciembre de 2022, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 12,9%. Cabe destacar que el 46% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (11,5% del total), el comercio mayorista (12,8%) y el consumo (13,6%).

También para el periodo diciembre 2022 - diciembre 2023, los depósitos totales experimentaron un incremento de 11,4%. Lo cual implica un aumento en la tasa de crecimiento con respecto al mismo período del año anterior (diciembre 2021 – diciembre 2022) ya que en este el incremento de los depósitos fue de 2,4%. Por otra parte, se observa que del total de estos depósitos, 45% corresponde a colocaciones en moneda extranjera.

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo próximo al 13%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos por encima del 35%.

Por otra parte, se registró un incremento de la morosidad de 0,07 puntos porcentuales. De 2,94% en diciembre de 2022 a 3,01% en diciembre de 2023.

Asimismo, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un incremento con respecto al año anterior. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a diciembre de 2023 registró un 17,6% frente al 15,6% de diciembre de 2022. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 2,0% en diciembre de 2022 y un 2,2% en diciembre de 2023.

En cuanto a las cooperativas, en particular las de ahorro y crédito tipo A, a septiembre de 2023 el activo total ascendió a 23,2 billones de guaraníes. Por otra parte, el Patrimonio se ubicó en 4,6 billones de guaraníes, revelando un crecimiento interanual de 11,9%.

El volumen de crédito otorgado a septiembre de 2023 representó el 72,1% del total de activos, lo cual implica un aumento interanual de 5,5%.

A septiembre de 2023 la tasa de morosidad presentó un incremento de 0,6 puntos porcentuales respecto del mismo mes de 2022, alcanzando un 8,9%.

Los ahorros de los socios representaron el 85,1% de los pasivos totales, levemente por encima de un año atrás.

Por último, la rentabilidad sobre activos presenta a septiembre de 2023 un 1,3%, por encima del 1,1% registrado un año antes. En tanto que la rentabilidad sobre el capital registró un 10,1%, por arriba del 8,1% del año previo.

#### **1.2 Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.**

Lambaré es una cooperativa dedicada a la actividad del ahorro y crédito y a la prestación de servicios sociales a sus asociados. Fue constituida el 2 de diciembre de 1990 y su personería jurídica fue reconocida por el Decreto N° 17697, de fecha 12 de abril de 1993. Desde dicha fecha ha adoptado la denominación de Cooperativa Multiactiva LAMBARÉ LTDA. de Ahorro y Crédito, Consumo, Producción y Servicios.

Se ha propuesto como Misión la de mejorar la calidad de vida de los socios y de la comunidad, con productos y servicios innovadores y de calidad, respaldados por un equipo humano eficiente, atención personalizada e infraestructura edilicia y tecnológica de alto nivel.

Por otro lado, su Visión es la de consolidar la posición de liderazgo como la cooperativa de mayor incidencia en el desarrollo social, económico y cultural de la comunidad, trabajando con excelencia para la satisfacción de los socios.

Mantiene como valores fundamentales la confianza y la seguridad, el sentido de pertenencia, la eficiencia en la gestión, la honestidad y transparencia, la responsabilidad social y el trabajo en Equipo.

Cuenta con algo más de 30.000 socios a los cuales brinda servicios a través de una casa matriz y de 7 sucursales en distintos puntos clave de la ciudad de Lambaré, por lo cual posee una importante presencia en su zona de influencia.

A esto se sumó un nuevo formato de trabajo basado en la digitalidad, permitiendo a socios de cualquier lugar del país solicitar un crédito, para que sea procesado e manera automatizada y presentarse sólo a formalizar el desembolso, evitando con ello el recurrente traslado a los edificios de la cooperativa.

Cabe subrayar que la Cooperativa mantiene convenios con diversas entidades que dan testimonio de que el contenido social es el principal motor de su gestión.

Se destaca el convenio con la empresa PROMED SA. (Sanatorio AMSA) con quien se ha renovado y mejorado el alcance del convenio con el que se logra la atención médica básica gratuita para los socios y que comprende desde consultas gratuitas, análisis de rutina con un costo diferenciado, urgencia e internación de hasta tres días sin costo y otras coberturas específicas con aranceles preferenciales, lo que permite al asociado que hoy en día no cuenta con seguro médico privado o no acceda a la atención medica del IPS tenga esa posibilidad de acceder a la cobertura médica básica ya sea esta en urgencias o consultas programadas y sin costo que les ocasionen gastos imprevistos.

Otro convenio de alto Impacto Social es el suscripto con el supermercado ARETE (Ex Archi), con el cual el socio de la Cooperativa accede a la compra de insumos de la canasta familiar a un precio reducido con un importante descuento directo del 20% sobre el total de la factura de compra el tercer domingo del mes y el 15 % todos los días de la semana, cuyo monto resultante es subsidiado en partes iguales entre la empresa y la Cooperativa.

## **2. SITUACION DE LA ENTIDAD**

### **2.A. CAPITALIZACION**

**2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	15,4%	15,3%	15,3%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	18,4%	17,6%	17,9%
TOLERANCIA A PERDIDAS	8,4%	5,4%	6,0%

A diciembre de 2023, el capital con relación a los activos totales es del 15,3%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 17,9%, similar a lo registrado en 2022. En ambos casos por arriba de los valores registrados para el promedio del sistema financiero.

Cabe destacar que dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los valores públicos y privados, créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en 6%, por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera con atrasos superiores a 30 días, neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable.

### **2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.**

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que la entidad tiene un potencial para incrementar el capital del 3%, con base a los resultados anuales a diciembre de 2023.

## **2.B. ACTIVOS**

### **2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	8,9%	9,7%	9,4%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	7,3%	3,3%	5,5%
INVERSIONES/ACTIVOS	4,3%	5,0%	5,2%
PRESTAMOS/ACTIVOS	73,3%	75,9%	74,3%
OTROS /ACTIVOS	6,2%	6,1%	5,6%

A diciembre de 2023, los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden al 9,4%, en tanto que el nivel de disponibilidades se ubica en el 5,5%. En el primer caso se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero, mientras que por debajo en el segundo.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 74,3% del total, encontrándose por encima del presentado por el sistema financiero.

### **2.B.2. Concentración de préstamos**

A diciembre de 2023, los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 7,7% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 21,5% de la cartera y los 100 primeros el 32,1%.

### **2.B.3. Concentración sectorial.**

La cartera de créditos se concentra aproximadamente el 67% en consumo, vivienda 9,5%, 11,6% en pymes y 8,7% en otro tipo de créditos.

Asimismo, de la totalidad de dichos créditos 51% son destinados a empleados, 15% a comerciantes, 11% a oficios, 8% a profesionales y aproximadamente 4% a docentes, estudiantes y amas de casa respectivamente.

Por otro lado, la entidad cuenta con ahorros a la vista, a plazo fijo, programado, círculo de ahorro y círculo de millonario.

**2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.**

A diciembre de 2023 la Cooperativa presenta préstamos a vinculados por un 2,6% del total de la cartera.

**2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
CARTERA VENCIDA/TOTAL	11,9%	11,8%	12,2%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	16,9%	21,0%	19,6%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	11,6%	11,4%	11,5%

A diciembre de 2023 se observan indicadores de cartera vencida, irregular y muy irregular muy por encima de los presentados por el sistema financiero.

**2.B.6. Nivel de provisiones.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	62,0%	62,8%	57,3%
PREVISIONES/IRREGULAR	41,5%	35,2%	35,5%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	60,7%	65,1%	60,4%

A diciembre de 2023, el nivel de provisionamiento se encuentra por debajo respecto a lo registrado a diciembre de 2022. Por otro lado, estos valores se ubican también por debajo del promedio del sistema financiero en su conjunto.

**2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.**

La cartera de créditos se encuentra cubierta en un 33% con garantías hipotecarias y 6% con garantías de ahorros.

**2.C. ADMINISTRACION**

**2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración.**

A continuación, se detallan los miembros del Consejo de Administración:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Néstor Moragas Ferreira	Presidente
Delfina Zárate de Figueredo	Vice Presidenta
Gladys Gulino de Ronnebeck	Secretaria
Zulma Sanabria de Molinas	Pro-Secretaria
Cecilio Alberto Caballero	Tesorero

Heriberto Gamarra Gómez	Pro Tesorero
Carla Ivana Wormsbecker	Vocal titular

Por su parte el plantel de funcionarios se compone con los siguientes profesionales:

Nombre	Cargo
Eduardo Valenzuela	Gerente General
Elvira Cabañas de López	Gerente financiera
Fabio Gutiérrez Nuñez	Gerente Gestión del TH
Gustavo Moreira Villalba	Gerente Administrativo
Aldo Rojas Santacruz	Gerente de TIC
Néstor Torrasca Duarte	Gerente de Sucursales

### 2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

La entidad ha establecido los siguientes fines y objetivos:

#### Fines:

1. Promover la cooperación para el mejoramiento de las condiciones económicas, sociales, culturales y morales de los socios y de la comunidad.
2. Desarrollar políticas de cooperación y de asistencia con otras Cooperativas.
3. Fomentar el espíritu de solidaridad y de ayuda mutua entre los socios para crear conciencia cooperativa.
4. Colaborar con los organismos oficiales y privados en todo cuanto redunde en beneficio del desarrollo de la comunidad nacional.

#### Objetivos:

1. Fomentar y estimular la práctica del ahorro entre los socios.
2. Otorgar a sus socios préstamos a intereses razonables para fines útiles y productivos, o para casos de emergencia;
3. Prestar a sus asociados, todo tipo de servicios, tales como atención de la salud, educación alternativa, funeraria, jubilaciones, pensiones etc., de conformidad con las Leyes pertinentes; entre otros.

Por otro lado, ha fijado 2 políticas a partir de las cuales se desarrolla toda su gestión. La política de calidad y la política de riesgo

**Política de Calidad:** desarrollar un modelo de gestión de calidad sustentable en el tiempo, con el compromiso de lograr la satisfacción de sus asociados, mediante;

- a) Servicios diferenciados y competitivos.
- b) Mantenimiento y mejoramiento de las competencias del plantel de directivos y empleados.
- c) Tecnología e infraestructura apropiadas.
- d) Un trato personalizado, amable y cordial.

e) El cumplimiento de los requisitos y la mejora continua exigidas por la Norma ISO y demás normativas aplicables.

**Política de Riesgo:** Las funciones de la Cooperativa Lambaré Ltda., son ejecutadas considerando el riesgo sistémico, sean tanto de crédito, mercado, institucional y financiero - controladas por el SISTEMA INTEGRAL DE RIESGO y gestionadas por todo el personal.

La información sobre el riesgo integral es actualizada de manera permanente, tomando como principios las prácticas de mejora continua y la prudencia prospectiva, estando disponible en el sistema de información institucional siendo inherente al proceso de toma de decisiones, contribuyendo al cumplimiento de los objetivos estratégicos y operativos establecidos.

**2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.**

Con respecto a los procesos de toma de decisiones se destaca lo siguiente:

- La entidad cuenta con un Manual de créditos, en el cual se contemplan “Niveles de Aprobación”, por el cual los créditos de acuerdo al monto y tipo está definido que niveles de cargos están autorizados a aprobarlos como ser el Analista de Créditos, Jefe de Sucursal, Jefe de Créditos, Gerencia Financiera, Gerencia General, Comité de Créditos y/o Consejo de Administración.
- La Calificación de los préstamos están dados por el nivel de atraso y cuya categoría de Riesgo está conforme a lo establecido por el Marco Regulatorio del INCOOP y el Manual de Créditos.
- El sistema de medición de Riesgo se realiza de acuerdo a lo establecido por el Marco Regulatorio y se efectúa un monitoreo constante por medio del área Financiera encabezada por la Gerencia Financiera y por el área de Riesgos.
- La revisión de las decisiones se realiza de manera constante por parte de la Gerencia General y demás gerencias de acuerdo a los resultados mensuales y/o semanales que se logran.
- La Gerencia General delega ciertas funciones en las Gerencias de áreas respectivas: Gerencia Financiera, Subgerencia de Sucursales, Gerencia de T.I., Gerencia de Talento Humano y Gerencia Administrativa. Luego cada Gerencia en sus Jefaturas de departamentos correspondientes. Cada Sucursal cuenta con un Jefe de Sucursal y quienes están liderados por el Subgerente de Sucursal.

#### **2.C.4. Política de personal.**

En relación a las políticas de Personal, la Cooperativa posee diversas iniciativas estratégicas que se detallan a continuación:

1- Implantar el Programa de Transformación Cultural del Talento Humano:

- Entrenar al plantel para adoptar la nueva cultura de cambios para mejorar la calidad de atención y generar resultados.
- Incorporar las nuevas herramientas de gestión para lograr los resultados esperados.

2 - Formación continua de todos los actores claves para asegurar competitividad:

- Formar a dirigentes y socios para aumentar la pertenencia y vivenciar la filosofía cooperativa.
- Formar y entrenar a empleados en la mejora integral de sus competencias para gestionar la cooperativa.

Por otra parte, la entidad evalúa a su empleado en base a los resultados obtenido en su actividad en relación a metas establecidas previamente. Asimismo, tiene como política en la ocupación de vacantes en cargo de jefatura o gerencial priorizar al propio personal.

#### **2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.**

Las Cooperativas son entidades económicas y sociales, se fundamentan en la correcta y transparente administración de sus recursos, y en el control permanente de las actividades de los órganos ejecutivos, basados en el fiel cumplimiento de políticas y resoluciones aprobadas por cada Asamblea Ordinaria. Durante el período 2023 la Junta de Vigilancia ha realizado el monitoreo de las actividades realizadas por los Órganos Ejecutivos y Administrativos a fin de verificar el cumplimiento de las Actividades Financieras y Sociales apuntando siempre a la transparencia y a la buena gestión de los involucrados.

A este respecto dicha Junta de Vigilancia ha emitido un Dictamen favorable referente al cumplimiento normativo y la veracidad del Balance General, Cuadros de Resultados, Inventario General y la Memoria del Consejo de Administración del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023.

#### **2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.**

El auditor externo “CONTROLLER Contadores & Auditores”, ha emitido una opinión sin objeciones, con fecha 16 de febrero de 2024, sobre los estados contables anuales de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2023.

#### **2.C.7. Participación de la entidad en otras sociedades; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.**

La Cooperativa cuenta con un porcentaje de participación de acciones del 80% en la empresa CEO Gestiones y Cobranzas. Asimismo, posee otras acciones en entidades financieras y seguro que representan una participación minoritaria.

#### **2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa.**

La cooperativa no ha informado observaciones por parte de la entidad regulatoria al 31 de diciembre de 2023.

### **2.D. UTILIDADES**

#### **2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
UTILIDAD/PATRIMONIO	6,5%	3,05%	3,0%
UTILIDAD/ACTIVOS	1,0%	0,5%	0,5%

La utilidad sobre patrimonio neto a diciembre de 2023 es de 3%, en tanto que sobre el activo total representa el 0,5%. Se observa un nivel similar con respecto a 2022 pero una caída con respecto a 2021. Por otra parte, el sistema financiero mantiene valores considerablemente mayores en la rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos.



**2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
FINANCIERA /GASTOS ADM	75,6%	87,9%	83,2%
SERVICIOS /GASTOS ADM	197,3%	24,3%	16,4%
DIVERSOS / GASTOS ADM	-147,5%	-0,7%%	10,8%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	25,4%	11,5%	10,4%

A diciembre de 2023, las utilidades financieras cubren los gastos de administración, representando un 83%, un valor por debajo del registrado por el conjunto del sistema financiero.

Por otra parte, las utilidades totales representan solo un 10,4% de los gastos de administración. En este caso por muy por debajo de lo presentado por el sistema financiero.

**2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
FINANCIEROS	32,6%	49,9%	51,0%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	5,9%	6,0%	4,8%
SERVICIOS	5,3%	7,8%	7,1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	22,1%	31,9%	34,9%
PERDIDAS DIVERSAS	34,1%	4,5%	2,2%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a diciembre de 2023, es el de los egresos financieros con 51%, ubicándose por encima del nivel promedio del sistema financiero.

Lo siguen los gastos de administración con 35%, encontrándose también por encima del registrado por el sistema en su conjunto.

**2.E. LIQUIDEZ**

**2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.**

	<b>dic-2021</b>	<b>dic-2022</b>	<b>dic-2023</b>
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	8,9%	4,0%	6,7%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 6,7% a diciembre de 2023, ubicándose por debajo del promedio registrado por el sistema financiero.

**2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.**

La entidad no tiene valores públicos y privados en cartera.

**2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.**

A diciembre de 2023, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 0,4 , a 180 días es de 0,6 y a más de un año se ubica en 0,73.

#### 2.E.4. Concentración de depósitos.

A diciembre de 2023, los 10 primeros ahorristas concentran el 14,8% de los depósitos, los 50 primeros el 30,4% y los 100 primeros el 40,9%.

### 3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

#### 1. Escenario I,

A partir de la situación al 31 de diciembre de 2023, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 1 punto porcentual por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 1 punto porcentual por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae 0,2 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 1 punto porcentual por año.
- Las utilidades se capitalizan.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Actual	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	0,5%	0,1%	-0,5%	-1,2%
PN/Activo	15,3%	15,3%	14,9%	13,9%
Disponibilidades/Activo	5,5%	6,3%	7,2%	8,1%

En este escenario, mejora la posición de liquidez pero cae el indicador de capitalización y de rentabilidad.

#### 2. Escenario II

En este escenario, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 2 puntos porcentuales por año a partir de los niveles actuales.

- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 2 puntos porcentuales por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae 0,4 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 2 puntos porcentuales por año.
- Las utilidades se capitalizan.

En este escenario más desfavorable para la entidad y menos probable que el anterior se deterioran los indicadores de rentabilidad y de capitalización y mejora la posición de liquidez.

<b>Indicador</b>	<b>Actual</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
ROA	0,5%	-0,5%	-1,8%	-3,2%
PN/Activo	15,3%	14,8%	13,3%	10,5%
Disponibilidades/Activo	5,5%	7,2%	9,0%	11,0%

#### **CALIFICACION DE LA ENTIDAD**

**En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,82 , por lo que se calificó a la Entidad en categoría BB+py.**

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
<b>1. POSICIONAMIENTO</b>	<b>10%</b>	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución de la actividad de ahorro y crédito	50%	6
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	4
<b>2.A. CAPITALIZACION</b>	<b>25%</b>	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	5
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	30%	4
<b>2.B. ACTIVOS</b>	<b>15%</b>	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	4
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	3
2.B.3. Concentración sectorial	5%	3
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	3
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	7
2.B.6. Provisiones	25%	8
2.B.7. Garantías preferidas	15%	4
<b>2.C. ADMINISTRACION</b>	<b>10%</b>	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General y Órgano de	15%	5
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	5
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	6
2.C.4. Política de personal	5%	5
2.C.5. Auditoría interna	15%	5
2.C.6. Auditoría externa	15%	4
2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	4
2.C.8. Cumplimiento normativa	15%	6
<b>2.D. UTILIDADES</b>	<b>10%</b>	
Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	5
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	4
2.D.3. Costos de la entidad	30%	4
<b>2.E. LIQUIDEZ</b>	<b>10%</b>	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	4
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	5
2.E.3. Descalce de plazos	30%	7
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
<b>3. SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>	4
<b>Puntaje total</b>		<b>4,82</b>

**CALIFICACION FINAL**

**Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría BB+py.**

Julieta Picorelli

Hernán Arguiz

Gustavo Reyes

Fecha de Calificación: 8 de mayo de 2024

- Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.

Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.

Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.

e-mail: [info@evaluadora.com](mailto:info@evaluadora.com)

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Ahorro y Crédito, Consumo, Producción y Servicios Lambaré Ltda.	BB+py	Estable

**Nota:** La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Metodología de Calificación consultar en:

[www.evaluadora.com](http://www.evaluadora.com)