

**COOPERATIVA LAMBARÉ LTDA.**

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	<b>BB:</b> 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.
	DIC/2021	DIC/2022	
CATEGORIA	pyBB+	pyBB+	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

**FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN**

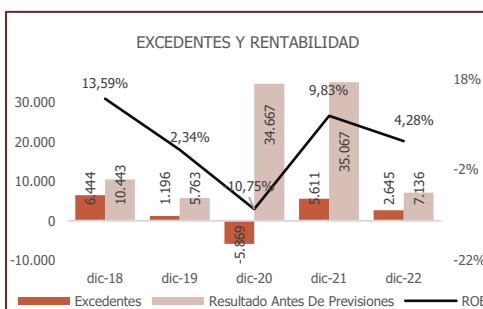
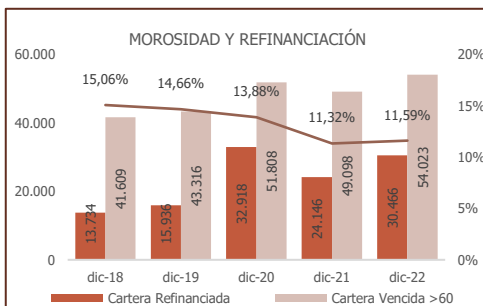
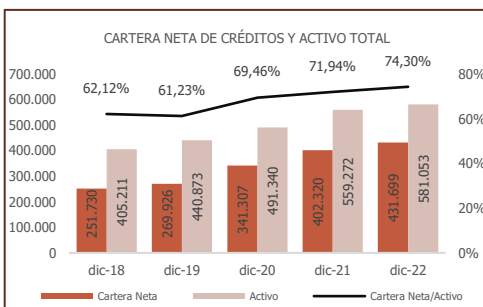
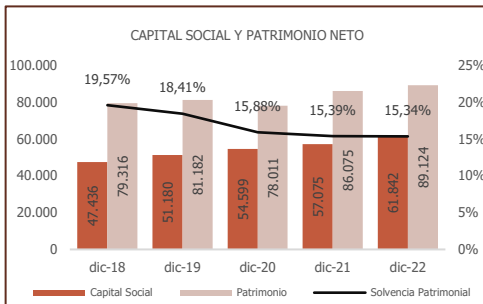
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyBB+** con tendencia **Estable**, para la solvencia de la **Cooperativa Lambaré Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, considerando que en el 2022 la entidad ha podido mantener sus principales indicadores de solvencia patrimonial y calidad de cartera en niveles similares al año anterior, registrando un razonable crecimiento de sus activos y su cartera crediticia. En contrapartida, la cooperativa ha registrado menores indicadores de liquidez y rentabilidad en el 2022, explicado por los efectos post pandemia que siguen impactando sobre su mercado objetivo.

El patrimonio neto de la cooperativa aumentó 3,54% desde Gs. 86.075 millones en Dic21 a Gs. 89.124 millones en Dic22, debido al aumento del capital social y las reservas, a pesar de la reducción de los excedentes. El ratio de solvencia patrimonial disminuyó levemente desde 15,39% en Dic21 a 15,34% en Dic22, siendo un nivel inferior al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A. Igualmente, el indicador de endeudamiento subió ligeramente desde 5,50 en Dic21 a 5,52 en Dic22, superior al promedio de mercado, debido al aumento de 3,96% de los pasivos hasta Gs. 491.930 millones en Dic22, lo que a su vez estuvo explicado por el incremento de 2,87% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 442.520 millones en Dic22.

Los activos registraron un crecimiento de 3,89% en el 2022, desde Gs. 559.273 millones en Dic21 a Gs. 581.053 millones en Dic22, debido principalmente al aumento de 7,30% de la cartera neta de créditos desde Gs. 402.320 millones en Dic21 a Gs. 431.699 millones en Dic22. Las disponibilidades registraron una importante disminución de 53,05% desde Gs. 40.847 millones en Dic21 a Gs. 19.179 millones en Dic22, lo que generó la reducción de los indicadores de liquidez y liquidez corriente, hasta 4,33% y 16,93% respectivamente, siendo niveles muy inferiores al promedio del mercado.

Con respecto a la calidad de los activos crediticios, la morosidad subió ligeramente desde 11,32% en Dic21 a 11,59% en Dic22, siendo superior al promedio de mercado, debido al aumento de 10,03% de la cartera vencida hasta Gs. 54.023 millones en Dic22, de los cuales el 52% corresponde a créditos judicializados por Gs. 27.869 millones. Asimismo, la cartera refinanciada vigente se incrementó 26,17% hasta Gs. 30.466 millones en Dic22, con lo cual la morosidad más las refinanciaciones subió desde 16,89% en Dic21 a 18,13% en Dic22, en línea con la media del mercado. Igualmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 57,04% en Dic21 a 60,62% en Dic22, muy superior al promedio de las cooperativas.

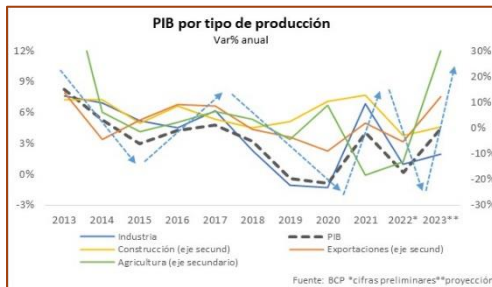
Finalmente, la cooperativa ha generado menos excedentes en el 2022 comparado con el año anterior, registrando una disminución de 52,86% desde Gs. 5.611 millones en Dic21 a Gs. 2.645 millones en Dic22, debido a la reducción de 47,14% del margen operativo desde Gs. 57.152 millones en Dic21 a Gs. 30.208 millones en Dic22, debido a que en 2021 se vendieron la totalidad de los departamentos del Complejo Habitacional, lo que redujo los ingresos operativos en 71,78% desde Gs. 39.887 millones en Dic21 a Gs. 11.257 millones en Dic22. En consecuencia, la entidad sigue manteniendo bajas tasas de rentabilidad, registrando la disminución del ROE desde 9,83% en Dic21 a 4,28% en Dic22, así como también menores márgenes operativos y financieros.



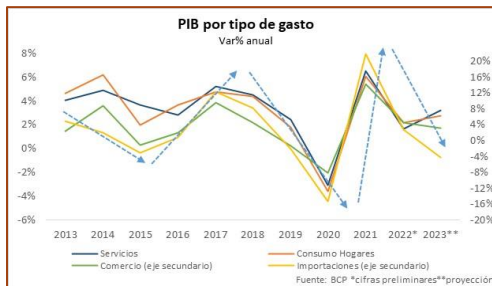
departamentos del Complejo Habitacional, lo que redujo los ingresos operativos en 71,78% desde Gs. 39.887 millones en Dic21 a Gs. 11.257 millones en Dic22. En consecuencia, la entidad sigue manteniendo bajas tasas de rentabilidad, registrando la disminución del ROE desde 9,83% en Dic21 a 4,28% en Dic22, así como también menores márgenes operativos y financieros.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La Tendencia <b>Estable</b> refleja las razonables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Lambaré Ltda., ya que la entidad se encuentra realizando esfuerzos para sobrellevar los efectos de la pandemia del covid-19, mediante la depuración de su cartera vencida y la contención de la morosidad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantenimiento aún de razonables indicadores de solvencia patrimonial.</li> <li>Crecimiento de cartera y activos en el 2022.</li> <li>Mantenimiento de una adecuada estructura operativa.</li> <li>Buen posicionamiento y competitividad en el segmento donde opera.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantenimiento aún de altos niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto.</li> <li>Aumento de las refinanciaciones.</li> <li>Aumento de las pérdidas por provisiones.</li> <li>Mantenimiento de bajos niveles de liquidez.</li> </ul>

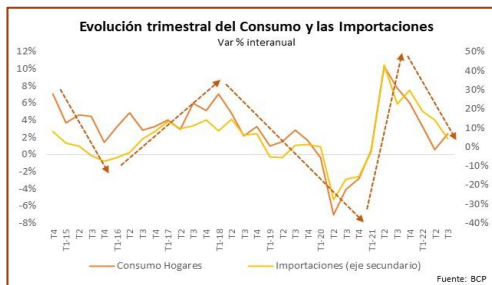
## ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.



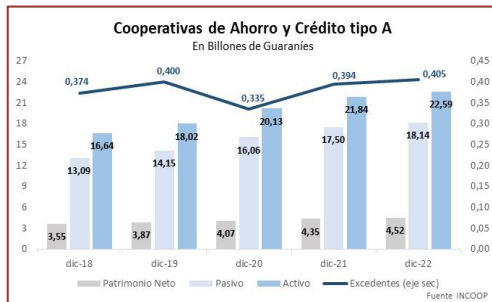
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



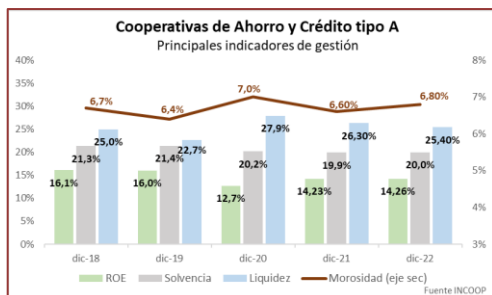
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%.



El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las interrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021 y 2022, con una tendencia creciente. Los activos aumentaron desde Gs. 21,84 billones en Dic21 a Gs. 22,59 billones en Dic22, así como los pasivos aumentaron desde Gs. 17,50 billones en Dic21 a Gs. 18,14 billones. Asimismo, los excedentes aumentaron desde Gs. 394.252 millones en Dic21 a Gs. 404.542 millones, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior.

El rendimiento del capital social ROE aumentó levemente desde 14,23% en Dic21 a 14,26% en Dic22. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo también aumentó levemente desde 6,6% en Dic21 a 6,8% en Dic22, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 25,4% en Dic22, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron en el 2022 desde Gs. 15,89 billones en Dic21 a Gs. 16,74 billones en Dic22, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron desde Gs. 15,32 billones en Dic21 a Gs. 16,01 billones en Dic22.

## CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD

### DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

#### ***Alta competitividad en su zona de influencia, gracias a las mejoras en las gestiones operativas y sociales***

La cooperativa Lambaré fue fundada el 02 de Diciembre de 1990 con el objetivo de brindar soluciones y servicios financieros bajo los principios cooperativos para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales de sus miembros. Se encuentra clasificada como una Cooperativa de Ahorro y Crédito Tipo A según Resolución N° 20.174/2019 de fecha 03 de Julio de 2019. Cuenta con 7 Sucursales en distintos puntos estratégicos de la ciudad de Lambaré, además de su Casa Matriz, por lo cual posee una importante presencia en su zona de influencia. Ofrece servicios financieros a sus asociados, tales como préstamos ordinarios, a la excelencia, innovación, vivienda, hipotecarios, educacional, compra de vehículos, microempresas, entre otros. Además, dispone de tarjetas de crédito de las marcas Credicard, Visa y MasterCard, con importantes ventajas gracias a los convenios establecidos con diferentes locales comerciales.

A lo largo del año 2022, la cooperativa basó su estructura principal en la búsqueda permanente de acciones que permitan sostener la calidad de gestión logrando la fidelización de los socios, y para ello la principal estrategia se basó en otorgar servicios eficientes y oportunos, acompañado con las definiciones establecidas en el sistema de gestión de calidad, y cuyo resultado se ha reflejado en la gestión integral de la cooperativa, la implementación de la aplicación tecnológica para realizar pagos y transferencias denominada "Lambaré Digital" fue ampliamente aceptada por sus socios, mejorando gestiones que anteriormente eran realizadas en las sucursales, reduciendo costos operativos y mejorando los tiempos y de gestión y mayor alcance a los socios.

Cabe destacar que la Cooperativa Lambaré con otras cuatro principales entidades del sector (Cabal, Coomecibar, Universitaria, Medalla) han impulsado el proyecto denominado SICOOP, el cual pretende ser la plataforma de compensaciones para el sector cooperativo, así como el SIPAP es para el sector bancario y financiero, se encuentra en un desarrollo avanzado con gran parte de sus funcionalidades, lo que permitirá mejorar los costos, apuntando además a la mayor eficiencia y seguridad transaccional.

Uno de los productos más relevantes ha sido la implementación del círculo de ahorro denominado "Círculo Millonario" el cual se constituye con la cantidad de 1.500 contratos por el cual los socios que lo adquieren se comprometen en integrar una suma mensual, con la posibilidad de salir adjudicado y retirar el monto del premio establecido, dejando de pagar el saldo restante del compromiso asumido en el contrato. Al respecto se menciona que a finales del ejercicio se han implementado dos círculos, siendo uno de ellos en el cual el socio se compromete a integrar la suma mensual de Gs. 250.000. durante 60 meses y el otro integrar la suma mensual de Gs. 125.000 en el mismo plazo con la posibilidad de salir adjudicado y dejar de integrar el saldo restante, y si no saliese adjudicado durante los 60 meses el socio retirar el total integrado más un interés preestablecido. Cabe destacar que este Círculo Millonario, ha tenido un alto impacto entre los socios, considerando que en menos de un mes se ha completado la cantidad de los 1.500 contratos requeridos,

La cooperativa ha adquirido un terreno colindante a la sucursal Nro.6, para dotar de espacio para que las empresas y personas que alquilan las oficinas del edificio, dispongan de un estacionamiento preestablecido, ya que la falta de espacio dificultaba la accesibilidad a dichas oficinas, así también se realizó la compra de una propiedad de 10 hectáreas, para la nueva sede social recreativa, ubicado en la ciudad de Villeta, con cancha de fútbol empastada e iluminada, con una construcción amplia, y se pretende incorporar en el plan de trabajo para el ejercicio del 2023, el inicio de las inversiones para dotarla de comodidades anheladas y requeridas por los socios.

Se destaca los convenios obtenidos con la empresa Promed S.A, con quienes han renovado y mejorado el alcance del convenio para la atención médica básica gratuita para los socios, como también el convenio con el supermercado Arete, con el cual el socio accede a descuentos directos del 15% y 20% sobre el total de la factura de compra realizada, mejorando así el impacto social obtenido como beneficio para sus socios.

Durante el año 2022, así como en años anteriores, ha realizado importantes esfuerzos para la incorporación de nuevos socios y mantener su membresía. Al cierre analizado, la entidad cuenta con 34.422 socios, un crecimiento del 4,51% con respecto a Dic21, la membresía se conforma en mayor proporción por mujeres sobre la base total de asociados.

### ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

#### ***Amplia trayectoria de la plana directiva y gerencial, con un seguimiento activo para el cumplimiento de los objetivos de la Cooperativa***

La cooperativa cuenta con la conducción estratégica y control a cargo de una plana directiva activa, quienes han sido electos para ejercer sus funciones dentro de los órganos administrativos y de supervisión por asamblea de socios. La máxima autoridad de la cooperativa es la asamblea de socios, ya que es la encargada de la elección de los miembros que integraran los órganos de Consejo de Administración, Junta De Vigilancia y Tribunal Electoral Independiente, y determinaran las decisiones generales para un periodo establecido.

Consejo de Administración	
Cargo	Nombre
Presidente	Sr. Cecilio Alberto Caballero
Vicepresidenta	Sra. Gladys Elizabeth Gulino De Ronnebeck
Secretario	Sr. Heriberto Rufino Gamarra Gomez
Pro-Secretario	Sra. Delfina Zarate De Figueredo
Tesorero	Sr. Nestor Porfirio Moragas Ferreira
Pro-Tesorero	Sra. Zulma Vicenta Sanabria De Molinas
Vocal Titular	Sra. Carla Ivana Wormsbecker
Primer Suplente	Sra. Cyra Analia Aguilera Bernal
Segundo Suplente	Sr. Armando Fabian Bernal Leiva

Junta de Vigilancia	
Cargo	Nombre
Presidente	Sr. Miguel Angel Cayetano Gaete Barrios
Secretaria	Sra. Sadie Renate Alcaraz Iriarte
Miembro Titular	Sra. Nelida Georgina Vera Baez
Miembro Titular	Sra. Monica Beatriz Recalde Penayo
Miembro Titular	Sr. Miguel Angel Centurión Ayala
Primer Suplente	Sr. Santiago Eladio Bogarin Fernandez
Segundo Suplente	Sra. Maria Concepcion Barrios Bordon

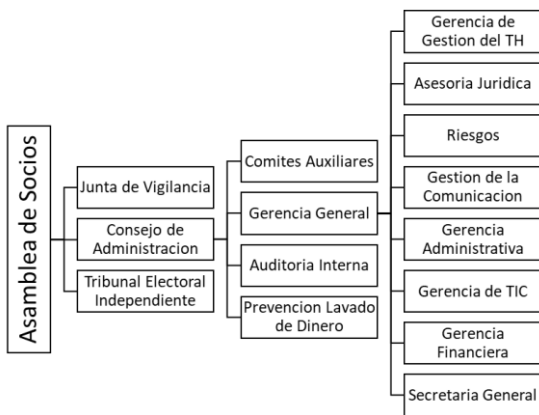
A esta le sigue el Consejo de Administración, que es el órgano directivo y ejecutivo de la entidad, quien lidera la conducción y dirección general de la cooperativa, dicha instancia de gobernanza está compuesta por 7 miembros titulares con una duración en sus mandatos de 2 años.

Además, la entidad cuenta con el apoyo dirigenal a través del Comité Ejecutivo compuesto por el Presidente del Consejo de Administración, y 2 miembros titulares, siendo este Comité el órgano ejecutor con presencia permanente en la entidad, para la toma de decisiones diarias. Así también, la cooperativa cuenta con Comités especializados en la gestión de Créditos, Recuperación, Solidaridad, Cumplimiento, entre otros

La Junta de Vigilancia, realiza sus labores de control de las actividades económicas, presupuestarias y sociales de la Coop. Lambaré, a través de la revisión de documentos e informes, reuniones periódicas de trabajo con diversas áreas de la entidad, seguido de la verificación del plan anual de trabajo, entre otras actividades. En tanto que, el Tribunal Electoral Independiente es el órgano encargado de la organización, dirección y realización de las elecciones de los dirigentes que conforman las distintas instancias directivas y de control de la entidad.

La plana ejecutiva está liderada por un Gerente General, profesional con vasta experiencia en el ámbito cooperativo, al cual reportan directamente la Gerencia Administrativa, gerencia de TIC, y Gerencia Financiera, como también las distintas dependencias como la gerencia de Gestión de Talento Humano, Asesoría Jurídica, Riesgos, y Gestión de la Comunicación.

La Gerencia Administrativa tiene a su cargo los departamentos de Seguridad y Vigilancia, de Contabilidad, de Compras y Mantenimiento, de Tesorería y Servicios No Financieros, la Gerencia de TIC tiene a su cargo los departamentos de desarrollo de sistemas, administración de sistemas, encargados de la estructura tecnológica de la cooperativa, asimismo, la Gerencia Financiera tiene a su cargo el área comercial de las sucursales, y los departamentos de créditos, tarjetas de créditos, de ahorros y recuperación de deudas, lo cual permite un razonable entendimiento del negocio y sus principales riesgos, la cooperativa cuenta con el apoyo de un total de 102 funcionarios a la fecha.



Finalmente, la Coop. Lambaré cuenta con certificaciones de la Norma ISO 9001-2015, la misma contempla procesos de admisión de socios, servicios financieros (captación de recursos, colocaciones, tarjetas de créditos y recuperación de préstamos) y servicios no financieros (educativos, recreativos, solidaridad y salud). Para ello, la entidad dispone de un Equipo Técnico de Calidad compuesto por el Gerente General y la plana ejecutiva, con el objetivo de brindar y mantener sus estándares de calidad. La Cooperativa cuenta con Manuales de Políticas y Procesos, necesarios para el buen cumplimiento de las funciones que corresponden a cada área de la organización.

## PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

### ***Plan estratégico que apunta a un desarrollo continuo de las actividades de la Cooperativa***

La Cooperativa Lambaré contempla un Plan General de Trabajo anual, el cual expone las actividades planificadas para el logro de un continuo crecimiento, desde el órgano controlador de la cooperativa, la junta de vigilancia, han realizado la gestión de un control planificado en cada una de las áreas de la institución, donde los controles ya no se limitan a los temas contables y administrativos que tradicionalmente hacen a los esquemas de auditorías, sino que se extiende a diversos procesos que responden a la aparición de nuevos productos servicios, los de carácter social, avances tecnológicos contantes, que son impacto significativo dentro de la sociedad.

En el 2022 se han implementado acciones para fortalecer los convenios que generen beneficios sociales, mejoras en la competitividad en el sector financiero, con tasas atractivas para sus socios, estrategias y acciones para la fidelización de sus socios, fortalecimiento del uso de los servicios y canales de pago digitales, y acuerdos con distintas entidades para ampliar los beneficios ofrecidos a sus socios.

Ejecución Presupuestaria del Año 2022	Presupuestado	Realizado	% realizado
<b>Ingresos</b>	<b>90.832</b>	<b>75.029</b>	<b>82,60%</b>
Ingresos Operativos por Serv. Financieros	85.303	71.990	84,39%
Ingresos Eventuales	5.529	3.039	54,96%
<b>Egresos</b>	<b>84.763</b>	<b>72.384</b>	<b>85,40%</b>
Costos y Gastos por Serv. Financieros	75.571	69.179	91,54%
Costos y Gastos No Operativos	9.192	3.205	34,87%
<b>Exedentes y Perdidas</b>	<b>6.069</b>	<b>2.645</b>	<b>43,58%</b>

El grado de cumplimiento del presupuesto del año 2022 ha alcanzado niveles aceptables sobre las metas fijadas, en su perspectiva de ingresos, se ha realizado el 82,60% de los ingresos previstos para el ejercicio, así como el 85,40% de los gastos ocurridos, lo que derivó a un cumplimiento del 43,58% de los excedentes. Esto fue dado debido al elevado nivel de gastos realizados, lo cual acortó el margen de excedentes esperados, finalizando con un excedente de Gs. 2.645 millones en el ejercicio del año 2022.

## GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

### ***Control y seguimiento en base a las políticas de crédito establecidas por su regulador y políticas internas***

La cooperativa rige sus procesos crediticios conforme a las resoluciones emanadas por su regulador (INCOOP), así como por sus estatutos sociales, principios cooperativos y a sus políticas de créditos. A su vez, la entidad contempla la sistematización del proceso de crédito; a través del credit scoring, con el fin de optimizar el tiempo de concesión y apoyados en la tecnología, reducir los requisitos, y mejorar la calidad del análisis, minimizando los riesgos que permita lograr un servicio eficiente y oportuno.

Así también, los niveles de aprobación o concesión de préstamos se basan en una metodología descentralizada, brindando así autonomía a las sucursales para analizar y aprobar las solicitudes de préstamos de los socios, dentro de un marco de escala de autorización. Los jefes de Sucursales tienen un límite de aprobación hasta un determinado importe, a partir del cual las solicitudes son derivadas a la casa Matriz donde interviene una estructura operativa compuesta por el Jefe de Créditos, el Subgerente de Sucursales y el Gerente Financiero, quienes también poseen límites de aprobación. Aquellos créditos que estén por encima del límite del Gerente Financiero son evaluados y aprobados por el Comité de Créditos, que está integrado por un miembro del Consejo de Administración y 4 socios de la Cooperativa. El Comité también posee un límite de autorización, a partir del cual las solicitudes son aprobadas por el Consejo de Administración.

En cuanto a la Gestión de Cobranza, Coop. Lambaré cuenta con un Departamento de Gestión de Cobranza concentrada en su Casa Matriz, cuyos responsables se encargan de monitorear la gestión de la cartera vencida, con el objetivo principal contribuir a la reducción del índice de morosidad, realizando acciones como remisión de notas de reclamos, últimos avisos, llamados telefónicos, refinanciamientos y notificaciones, tanto a los titulares de deuda como a los codeudores.

La cartera de créditos ha sido valuada en el marco regulatorio para las cooperativas del sector de ahorro y crédito:

- Los deudores han sido clasificados en ocho categorías de riesgo.
- Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, deduciendo los aportes para el cálculo de las provisiones.
- Para la deducción de las provisiones se ha considerado la cobertura de las garantías hipotecarias hasta el 100% de la tasación para créditos de vivienda; y de los depósitos en garantía también el 100%.
- Los intereses devengados sobre saldos de deudores clasificados a partir de la Categoría D en adelante y no percibidos en efectivo, no incrementan el valor contable de la deuda, pues se mantienen en suspenso; salvo los devengados durante el ejercicio anterior, si su clasificación en dicho período correspondió a la categoría de menor riesgo.
- Los intereses devengados sobre saldos de deudores clasificados en las categorías A, B y C se han imputado a excedentes en su totalidad.

## GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

### ***Oportunidades de mejora en cuanto a la visión integral de riesgos, ante un acotado marco de gestión y administración de riesgos financieros y operacionales***

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.

La cooperativa trabaja con los principales indicadores de liquidez acerca del seguimiento a las posiciones tomadas, tipo de cambio y tasas de interés. Asimismo, se dispone de una herramienta para el control de la estructura financiera y del spread de tasas, para el control de riesgo de liquidez se utiliza los reportes que el departamento contable remite al INCOOP y los mismos son registrados a una base de datos para su monitoreo semanal. Sin embargo, al igual que varios de sus pares del sistema cooperativo nacional, la entidad no cuenta aún con herramientas más sofisticadas para la medición de la volatilidad diaria de los ahorros, bajo enfoques más dinámicos y de stress financiero, así como tampoco ha contemplado manuales o procedimientos para la administración de riesgos financieros y operacionales.

Ahora bien, las tareas de control sobre riesgos operativos son llevadas a cabo por la Gerencia de Inteligencia Organizacional a través de las Unidad de Supervisión de Procesos y la de Riesgos. Si bien dichas áreas disponen de mecanismos para el control y medición del riesgo operacional mediante el procesamiento y relevamiento de datos, aún se muestra muy limitada en la identificación de riesgos potenciales y los planes de contingencia de manera a mitigarlos.

Por otro lado, la cooperativa cuenta con un diseño organizacional que le proporciona una seguridad razonable para el logro de los objetivos propuestos en la misma, conforme a las políticas y procedimientos establecidos y la realización periódica de Auditorías para verificar que esos objetivos se estén cumpliendo, desde Auditoría Interna de la Institución ha presentado su Plan anual de Auditoría Interna para el Periodo 2022, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración. El mismo se cumplió en un 97 % de lo establecido para dicho Período.

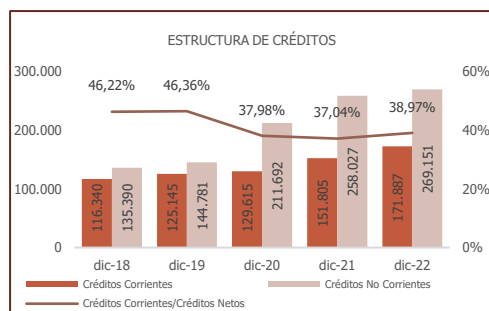
En lo que refiere al riesgo tecnológico, el mismo es canalizado por el Departamento de Desarrollo de Sistemas, dependiente de la Gerencia de TI. La gestión está direccionada en la implementación de mejoras en el sistema informático en el marco de la Política de Calidad, con el objetivo de brindar eficiencia a los procesos operativos y en la mejora a los servicios prestados a sus socios. Asimismo, se cuenta con planes de contingencia y con procedimientos de seguridad informática.

Asimismo, el área de cumplimiento cuenta con un sistema de alertas de operaciones financieras que realizan los socios, llamado SAR (Sistema de Administración de Riesgos) el cual emite alertas por operaciones varias realizadas por los socios, es una herramienta que ayuda a gestionar los riesgos en base a la operativa del socio.

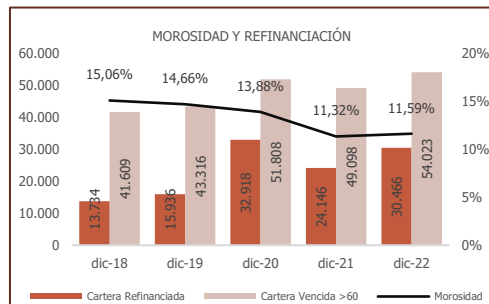
## GESTIÓN FINANCIERA

### CALIDAD DE ACTIVOS

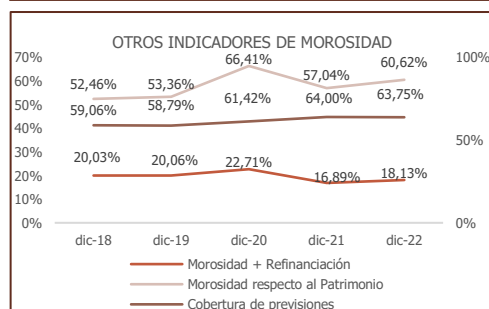
#### **Crecimiento de la cartera neta de créditos y cartera vencida y refinanciada, con el mantenimiento de la morosidad respecto a periodos anteriores**



La cooperativa Lambaré ha registrado un crecimiento de la cartera neta de créditos y activo total en los últimos años, para Dic22, se registra un crecimiento del 7,30% en la cartera de créditos en comparación a Dic21, con un total actual de Gs. 431.699 millones, respecto al activo alcanzado, se aprecia un crecimiento del 3,89% con relación a Dic21, con un total actual de activos por Gs. 581.053 millones, siendo este un histórico en activos disponibles en los últimos cortes. Esta variación es explicada por el comportamiento de los créditos y el aumento de inversiones y del valor de los bienes muebles e inmuebles que dispone la entidad para su funcionamiento.



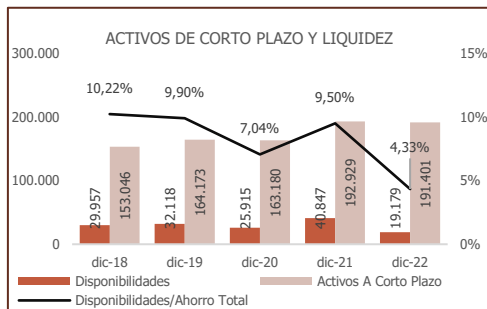
La estructura de plazos de la cartera de créditos fue estable en lo que respecta a los años 2018-2019, desde el 2020 al último corte, los créditos a largo plazo han tomado mayor presencia de la composición de la cartera total, al cierre del ejercicio 2022, los créditos no corrientes ascienden a Gs. 269.151 millones, un crecimiento del 4,31% con relación al corte anterior, y una participación del 61% de la cartera total, asimismo, los créditos corrientes netos ascienden a Gs. 171.887 millones, también con un crecimiento del 13,23% con relación a Dic21, y una participación de 39% de la cartera total.



En cuanto a la calidad de la cartera, se ha logrado mantener la reducción de la morosidad en los últimos años, a Dic22 se ha experimentado una morosidad del 11,59%, nivel similar experimentado en Dic21, pero con un aumento de la cartera refinanciada y la cartera vencida mayor a 60 días, la cartera refinanciada creció un 26,17% en comparación a Dic21, con un total actual de Gs. 30.466 millones, y la cartera vencida que superan los 60 días, tuvo un crecimiento de 10,03%, con un total actual de Gs. 54.023 millones.

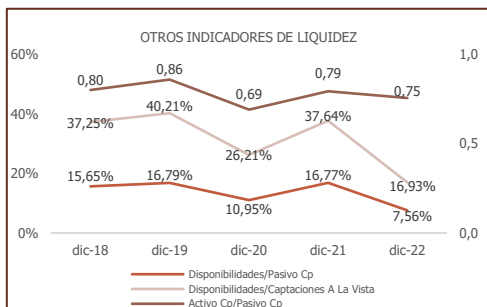
Así mismo, la cobertura de provisiones por créditos en mora mantiene un nivel similar a cortes anteriores, con un promedio de 61,38% a lo largo de la serie 2018-2022, manteniendo un nivel de provisiones con un enfoque conservador y prudente en la gestión del riesgo crediticio, con el fin mitigar los riesgos asociados con los préstamos y garantizar la solidez y estabilidad financiera de la cooperativa.

La morosidad respecto al patrimonio ha obtenido un leve aumento para el último año, con un nivel actual del 60,62%, manteniendo niveles similares a cortes anteriores debido al aumento de las refinanciaciones totales realizadas para el corte de Dic22. El nivel del indicador de morosidad más refinanciación también contempló un nivel similar al corte anterior, ya que alcanzó para el cierre del año 2022 en 18,13%, y frente al 16,89% de Dic21, reflejó un crecimiento de 1,24 puntos porcentuales.

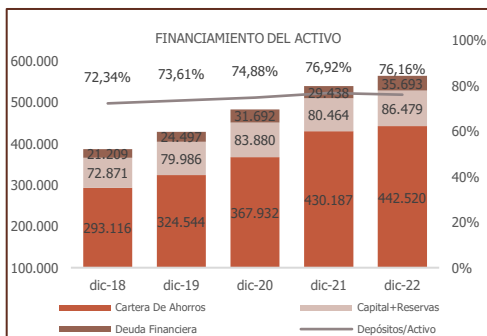
**LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO**
**Disminución de disponibilidades con efecto en sus menores indicadores de liquidez**


La Cooperativa Lambaré ha experimentado una disminución en su cartera de ahorros a corto plazo para el último año, al cierre del 2022, los niveles de disponibilidades de corto plazo tuvieron una disminución del 53,05% con relación a Dic21, pasando de Gs. 40.847 millones a Gs. 19.179 millones, debido a una disminución de ahorros a corto plazo.

Asimismo, se mantuvo un nivel de activos a corto plazo similar al corte anterior, con una leve disminución del 0,79%, siendo este un total actual de Gs. 191.401 millones, esto también repercutió a las disponibilidades sobre ahorro total experimentado en el último periodo, pasando de un nivel de 9,50% en Dic21 a 4,33%.

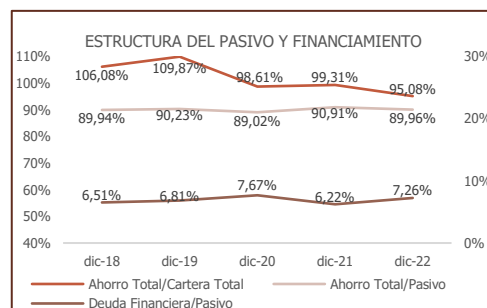


En consecuencia, para el corte actual, el indicador de las disponibilidades sobre pasivos en el corto plazo pasó de 16,77% a 7,56% marcando una tendencia decreciente teniendo en cuenta los históricos de periodos anteriores, teniendo en cuenta la disminución de ahorros a corto plazo. La relación de disponibilidades sobre captaciones a la vista también se contrajo desde 37,64% en Dic21 hasta 16,93% en Dic22. De esta forma, la relación entre los activos y pasivos de corto plazo, que refleja al nivel de liquidez general de la entidad, ha decrecido levemente de 0,79 veces en Dic21 hasta 0,75 en Dic22, manteniendo una tendencia estable.



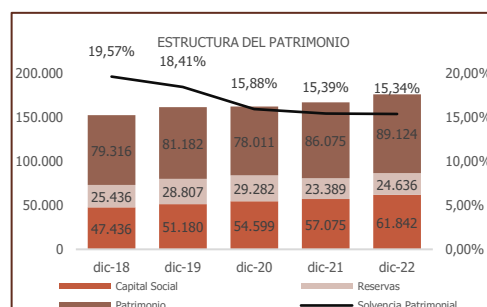
La financiación de los activos se encuentra compuesto principalmente por la cartera de ahorros, que obtuvo un crecimiento del 2,87%, con un total actual de Gs. 442.520 millones, siendo el ahorro a largo plazo el componente principal de los ahorros, así mismo, el capital y reservas lograron un aumento del 7,48%, gracias a las campañas de ingreso de nuevos socios que con sus aportes ayudan al crecimiento del capital disponible. La deuda financiera de la cooperativa también tuvo crecimiento interanual del 21,25% con relación al corte de Dic21, debido al aumento de los gastos realizados dentro del periodo actual.

Así mismo, el capital y reservas disponibles lograron un crecimiento del 7,48% con relación al corte de dic21, y pasaron de Gs. 80.464 millones a Gs. 86.479 millones manteniendo un crecimiento estable teniendo en cuenta el histórico de la cooperativa, crecimiento dado gracias al aumento del capital social otorgado por sus socios.



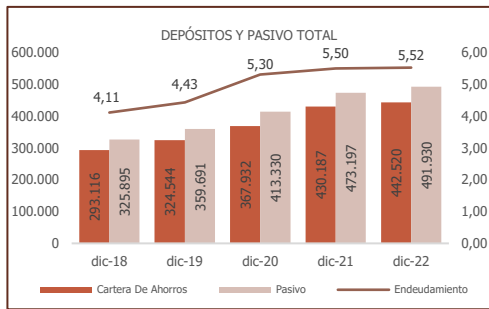
La posición en ahorro total sobre cartera total mantuvo una tendencia decreciente según los últimos periodos, con una disminución de 4,23 puntos porcentuales con relación al corte de Dic21. Esto fue debido al aumento de la cartera total con relación a los ahorros disponibles.

Así también, ha logrado mantener la relación existente entre el ahorro total y los pasivos, con una posición actual de 89,96%, posición similar a periodos similares. Finalmente, el nivel de deuda financiera sobre los pasivos, para el último corte experimentaron un crecimiento de 1,04 puntos porcentuales con relación a Dic21, pero también logra mantener un nivel estable con relación al histórico.

**SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO**
**Estables y razonables niveles de solvencia y capitalización durante los últimos ejercicios**


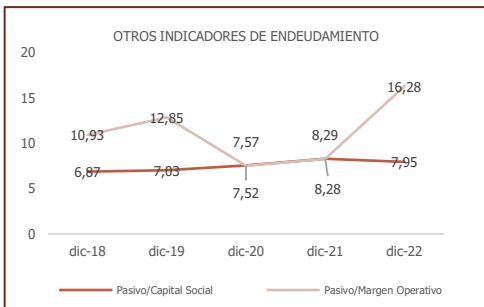
El patrimonio neto de la Coop. Lambaré ha mantenido un crecimiento leve pero estable en los últimos cortes, con un crecimiento del 3,54% al corte actual con relación a Dic21, totalizando Gs. 89.124 millones. Así mismo, el principal componente del patrimonio, el capital social, contó con un crecimiento del 8,35% con relación al corte de Dic21. En cuanto a las reversas, estas obtuvieron una leve variación de 5,33%, desde Gs. 23.389 millones a Gs. 24.636 millones.

Manteniendo sus niveles de solvencia patrimonial similares a los últimos años, con una leve disminución del 0,05p.p. con relación a Dic21, considerando que durante los periodos de 2018 y 2019 la entidad registraba un índice promedio del 19%.



En cuanto al nivel de su cartera de ahorros la misma mantiene un crecimiento estable en los últimos años, gracias a las campañas de ahorros realizadas, con tasas atractivas para mayor beneficio a los socios, como también un aumento en los contratos de rueda de ahorros realizado en el año 2022.

Así también los pasivos mantienen su tendencia creciente con un total actual de Gs. 491.930 millones, siendo este un aumento actual del 3,96% con relación a Dic21 y del 19,02% con relación a Dic20, debido al aumento de préstamos principalmente a corto plazo realizado por los socios, con esto, el indicador de endeudamiento al cierre del 2022 ha sido de 5,52, por lo cual se ha situado en niveles estables durante los últimos cortes.

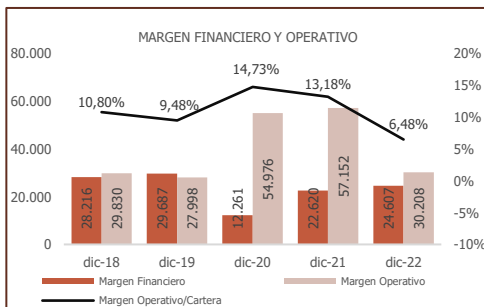


Con respecto a otros indicadores de endeudamiento, los pasivos en relación con el capital social han crecido durante el periodo de 2018 a 2020, debido a la expansión de las captaciones de ahorros ante un capital con un crecimiento más moderado, posteriormente en el 2021 el indicador alcanzó 8,29 veces, y para el último corte sostuvo el nivel con relación a cortes anteriores, situándose en 7,95 veces.

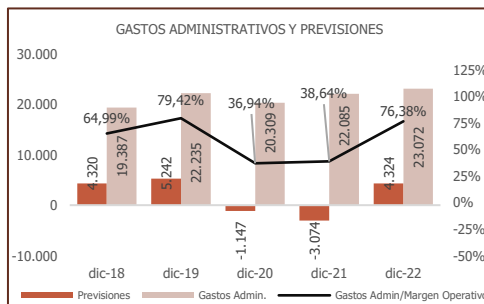
Por su parte, el total de pasivos frente al margen operativo ha logrado recuperarse posterior al comportamiento que tuvo en 2020 y 2021, manteniendo su posición dentro de los costos totales sobre el margen operativo experimentado, que consiguió alcanzar un indicador de 16,28 en el periodo de 2022.

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

### **Estructura operacional con altos costos fijos y de operación, sumado a un acotado desempeño por ingresos financieros para la generación de excedentes**

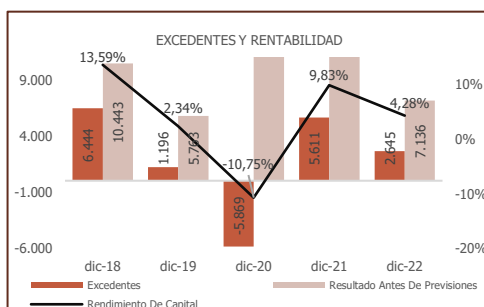


La cooperativa ha experimentado un resultado financiero de Gs. 24.607 millones a Dic22, con un crecimiento del 8,78% con relación a Dic 21, gracias a mayores ingresos por intereses y comisiones cobrados por créditos, manteniendo una tendencia creciente desde la disminución experimentada en el 2020, aunque aún se encuentra por debajo de los niveles obtenidos durante los periodos 2018-2019. De la misma manera, el margen operativo ha alcanzado un total de Gs. 30.208 millones a Dic22, por lo cual el índice que relaciona el margen operativo sobre cartera tuvo una reducción hasta un índice actual de 6,48%.



Los gastos administrativos de la cooperativa tuvieron una leve variación interanual del 4,47% en comparación a Dic21, manteniendo una posición similar a periodos anteriores, en cuanto a las provisiones de cartera, para Dic22 contaron con una previsión de Gs. 4.324 millones respecto a Dic21, periodo en el cual la previsión dada correspondió a mayores desafectaciones de cartera. En términos de eficiencia, los mismos presentaron al cierre del 2022, un nivel del 76,38% de relación entre los gastos administrativos y el margen operativo, esto fue debido al menor desempeño experimentado en el margen operativo.

Asimismo, el margen financiero sobre cartera expresa la efectividad de la cartera de créditos tras el rendimiento financiero obtenido en un periodo, esta se ha mantenido similar al periodo del 2021, con un nivel actual del 5,28%, aunque aún se encuentra por debajo a los niveles experimentados en los periodos de 2018-2019.



Los resultados antes de provisiones sobre cartera tuvieron un comportamiento volátil en los últimos cortes, con un nivel actual de 1,53%, una disminución frente al 8,08% experimentado para el corte de Dic21 y Dic20. Teniendo en cuenta los ingresos puntuales por otras operaciones, durante el último ejercicio, la cooperativa ha registrado excedentes por el total de Gs. 2.645 millones, siendo esta una disminución en su rendimiento del 52,87%, ante los Gs. 5.611 millones experimentados en el periodo de 2021.

Por último, el rendimiento del capital, acompañado a la baja de los excedentes, también obtuvo una disminución desde 9,83% en Dic21 hasta 4,28% en Dic22, esto debido al aumento de gastos administrativos, y por el desempeño presentado en las ganancias sobre sus operaciones financieras.



**CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	djc-18	djc-19	djc-20	djc-21	djc-22
<b>CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA</b>					
Cartera total	276.306	295.392	373.130	433.744	466.141
Previsión	-24.576	-25.466	-31.823	-31.424	-34.441
Cartera neta de provisiones	251.730	269.926	341.307	402.320	431.699
Cartera vencida >60	41.609	43.316	51.808	49.098	54.023
Cartera refinanciada	13.734	15.936	32.918	24.146	30.466
Morosidad de cartera	15,06%	14,66%	13,88%	11,32%	11,59%
Refinanciación	4,97%	5,39%	8,82%	5,57%	6,54%
Morosidad + Refinanciación	20,03%	20,06%	22,71%	16,89%	18,13%
Morosidad respecto al patrimonio	52,46%	53,36%	66,41%	57,04%	60,62%
Cobertura de provisiones	59,06%	58,79%	61,42%	64,00%	63,75%
Cartera Neta/Activo	62,12%	61,23%	69,46%	71,94%	74,30%
<b>LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO</b>					
Disponibilidades/Ahorro Total	10,22%	9,90%	7,04%	9,50%	4,33%
Disponibilidades/Pasivo CP	15,65%	16,79%	10,95%	16,77%	7,56%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	37,25%	40,21%	26,21%	37,64%	16,93%
Activo/Pasivo	124,34%	122,57%	118,87%	118,19%	118,12%
Activo CP/Pasivo CP	79,95%	85,82%	68,98%	79,19%	75,47%
Activo CP/Pasivo	46,96%	45,64%	39,48%	40,77%	38,91%
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>					
PN/Activo (Solvencia)	19,57%	18,41%	15,88%	15,39%	15,34%
Reservas/PN	32,07%	35,48%	37,54%	27,17%	27,64%
Capital Social/PN	59,81%	63,04%	69,99%	66,31%	69,39%
Pasivo/Margen Operativo	10,93	12,85	7,52	8,28	16,28
Pasivo/Capital Social	6,87	7,03	7,57	8,29	7,95
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,11	4,43	5,30	5,50	5,52
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO</b>					
Ahorro total/Cartera total	106,08%	109,87%	98,61%	99,18%	94,93%
Pasivo CP/Pasivo	58,74%	53,18%	57,24%	51,49%	51,55%
Ahorro total/Pasivo	89,94%	90,23%	89,02%	90,91%	89,96%
Ahorro CP/Ahorro Total	62,07%	56,27%	59,37%	53,92%	52,86%
Ahorro a la vista/Ahorro total	27,44%	24,61%	26,87%	25,23%	25,61%
Deuda Financiera/Pasivo	6,51%	6,81%	7,67%	6,22%	7,26%
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>					
Excedente/Capital Social	13,59%	2,34%	-10,75%	9,83%	4,28%
Excedente/Activo	1,59%	0,27%	-1,19%	1,00%	0,46%
Margen Financiero/Cartera	10,21%	10,05%	3,29%	5,22%	5,28%
Margen Operativo/Cartera	10,80%	9,48%	14,73%	13,18%	6,48%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,78%	1,95%	9,29%	8,08%	1,53%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	2,43%	0,19%	10,49%	9,48%	0,65%
Previsiones/Margen Operativo	14,48%	18,72%	4,52%	10,38%	14,31%
Gastos Admin/Margen Operativo	64,99%	79,42%	36,94%	38,64%	76,38%
Costo Financiero/Margen Financiero	70,24%	72,79%	252,44%	144,35%	146,81%

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
<b>ACTIVO</b>	<b>405.211</b>	<b>440.873</b>	<b>491.340</b>	<b>559.272</b>	<b>581.053</b>	<b>3,89%</b>
ACTIVOS A CORTO PLAZO	153.046	164.173	163.180	192.929	191.401	-0,79%
Disponibilidad	29.957	32.118	25.915	40.847	19.179	-53,05%
Créditos corrientes	116.340	125.145	129.615	151.805	171.887	13,23%
Otros activos a corto plazo	6.750	6.910	7.649	277	335	20,92%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	252.165	276.700	328.160	366.343	389.652	6,36%
Créditos no corrientes	135.390	144.781	211.692	258.027	269.151	4,31%
Inversiones y participaciones LP	78.626	86.568	47.698	24.248	28.811	18,82%
Propiedad, planta y equipo	37.163	44.277	50.621	49.567	56.425	13,84%
Otros activos a largo plazo	985	1.074	18.150	34.501	35.266	2,22%
<b>PASIVO</b>	<b>325.895</b>	<b>359.691</b>	<b>413.330</b>	<b>473.197</b>	<b>491.930</b>	<b>3,96%</b>
PASIVOS A CORTO PLAZO	191.422	191.295	236.576	243.641	253.600	4,09%
Cartera de Ahorro CP	181.944	182.685	218.567	233.530	234.416	0,38%
-Ahorro a la vista captado	80.430	79.881	98.858	108.533	113.315	4,41%
-Ahorro a plazo captado	101.514	102.734	119.573	123.419	120.584	-2,30%
Deudas financieras con otras entidades CP	800	979	9.514	1.309	10.517	703,41%
Compromisos no financieros CP	8.678	7.631	8.496	8.802	8.667	-1,53%
PASIVOS A LARGO PLAZO	134.473	168.396	176.753	229.556	238.330	3,82%
Cartera de Ahorro LP	111.172	141.859	149.364	196.657	208.105	5,82%
-Ahorro a plazo captado LP	111.172	141.859	149.364	196.657	208.105	5,82%
Deudas financieras con otras entidades LP	20.409	23.518	22.179	28.129	25.176	-10,50%
Compromisos no financieros LP	2.893	3.019	5.210	4.770	5.049	5,86%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>79.316</b>	<b>81.182</b>	<b>78.011</b>	<b>86.075</b>	<b>89.124</b>	<b>3,54%</b>
Capital Social	47.436	51.180	54.599	57.075	61.842	8,35%
Reservas	25.436	28.807	29.282	23.389	24.636	5,33%
Excedentes	6.444	1.196	-5.869	5.611	2.645	-52,86%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>Var</b>
Ingresos Financieros	48.034	51.296	43.213	55.271	60.733	9,88%
Costos y gastos Financieros	-19.818	-21.609	-30.952	-32.651	-36.126	10,64%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>28.216</b>	<b>29.687</b>	<b>12.261</b>	<b>22.620</b>	<b>24.607</b>	<b>8,78%</b>
Otros ingresos operativos	8.013	3.050	46.407	39.887	11.257	-71,78%
Otros gastos operativos	-6.399	-4.739	-3.692	-5.355	-5.656	5,62%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>29.830</b>	<b>27.998</b>	<b>54.976</b>	<b>57.152</b>	<b>30.208</b>	<b>-47,14%</b>
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-19.387	-22.235	-20.309	-22.085	-23.072	4,47%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>10.443</b>	<b>5.763</b>	<b>34.667</b>	<b>35.067</b>	<b>7.136</b>	<b>-79,65%</b>
Previsiones	-4.320	-5.242	1.147	3.074	-4.324	-240,66%
<b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>	<b>6.123</b>	<b>521</b>	<b>35.814</b>	<b>38.141</b>	<b>2.812</b>	<b>-92,63%</b>
Resultados no operativos	321	675	-41.683	-32.530	-167	-99,49%
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>6.444</b>	<b>1.196</b>	<b>-5.869</b>	<b>5.611</b>	<b>2.645</b>	<b>-52,86%</b>

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Cooperativa Lambaré Ltda.**, se realiza conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

**Fecha de calificación o última actualización:** 24 de Abril de 2023.

**Fecha de publicación:** 26 de Abril de 2023.

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2022.

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

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
<b>COOPERATIVA LAMBARÉ LTDA.</b>	<i>pyBB+</i>	<b>ESTABLE</b>
BB: 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.		

**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”.*

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la Cooperativa Lambaré Ltda., por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2022 por la firma AM Auditores y Asociados.

**Más información sobre esta calificación en:**

[www.lambare.coop.py](http://www.lambare.coop.py)  
[www.syr.com.py](http://www.syr.com.py)

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación</b> Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: <b>Econ. Matias Velazquez</b> Analista de Riesgos <a href="mailto:mvelazquez@syr.com.py">mvelazquez@syr.com.py</a>
--	--