



8 de septiembre de 2023

**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS 8 DE MARZO LTDA.**

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Ahorro y Crédito, Consumo, Producción y Servicios 8 de Marzo Ltda.	BBBpy	Estable

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

**CALIFICACION OTORGADA: BBBpy:** 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 la que pertenece o en la economía. La tendencia es Estable.

Cabe dejar constancia que:

- a) La información suministrada por Cooperativa Multiactiva 8 de Marzo Ltda. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- b) 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 8 de Marzo Ltda: Balance correspondiente a diciembre de 2021, diciembre de 2022 y junio 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 junio 2022 y junio de 2023 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 9%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el período comprendido entre junio 2021 y junio de 2022, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 15,8%. Cabe destacar que el 45% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (11,7 % del total), el consumo (13,9%) y el comercio mayorista (14%).

También para el período junio 2022 - junio 2023, los depósitos totales experimentaron un incremento de 9,3%. Lo cual implica un aumento en la tasa de crecimiento con respecto al mismo período del año anterior (junio 2021 – junio 2022) ya que en este el incremento de los depósitos fue de 0,4%. Por otra parte, se observa que del total de estos depósitos, 47% 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 0,6 puntos porcentuales. De 3,1% en junio de 2022 a 3,7% en junio de 2023.

Finalmente, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un incremento con respecto al año anterior. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a junio de 2023 registró un 18,5% frente al 16% de junio de 2022. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 2,1% en junio de 2022 y un 2,3% en junio de 2023.

En cuanto a las cooperativas, en particular las de ahorro y crédito tipo A, el volumen de crédito otorgado a marzo de 2023 fue de 17,5 billones de guaraníes, lo cual implica un aumento de 7,3% en doce meses.

El Activo total de dichas cooperativas ascendió a marzo de 2023a 23 billones de guaraníes.

Por otra parte, el Patrimonio neto ascendió a 4,4 billones de guaraníes, siendo aproximadamente un 5% superior a lo registrado un año atrás.

A marzo de 2023 la tasa de morosidad presentó un incremento de 0,7 puntos porcentuales respecto del mismo mes de 2022, alcanzando un 8,5%.

Los ahorros de los socios representaron el 85,4% de los pasivos totales y el volumen de ahorros presentó un aumento de 3,1% con respecto al año anterior.

Por último, la rentabilidad sobre activos presenta a marzo de 2023 un 0,8%, similar a la registrada un año antes. En tanto que la rentabilidad sobre el capital registró un 6,5%, levemente por arriba del 6,1% del año previo.

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

La Cooperativa 8 de Marzo, fundada el 17 de agosto de 1996, se especializa en productos crediticios de consumo familiar dirigidos básicamente a los más de 43 mil funcionarios policiales socios de la Cooperativa o miembros de su entorno familiar. Adicionalmente tiene una importante operatoria en créditos para compra de vivienda canalizando fondos de SENAVITAD, de AFD y fondos propios. La cobertura territorial de la red de sucursales y agencias favorece el amplio alcance de la operatoria de la Cooperativa. Actualmente cuenta con 31 locales, 1 Casa Matriz, 27 sucursales y 3 agencias ubicadas en diferentes zonas del país.

Por otra parte, la cooperativa brinda acompañamiento continuo a los socios mediante los servicios sociales que ofrece, como el pago de premios y subsidios por solidaridad correspondientes a nacimiento, fallecimiento, matrimonio y egreso universitario. También se destacan los servicios de asistencia a la salud, asistencia social y atención médica en el Centro Médico Cooperativo (CEMECOOP). Otro aspecto relevante de la actividad de la cooperativa está vinculado con los aportes y donaciones destinados a la infraestructura de dependencias policiales y entidades afines en todo el territorio nacional.

## 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.

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	21,6%	21,3%	20,4%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	25,7%	24,7%	23,9%
TOLERANCIA A PERDIDAS	14,8%	14,6%	14,8%

A junio de 2023, el capital con relación a los activos totales es del 20,4%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 23,9%. En ambos casos por arriba de los valores registrados para el promedio del sistema financiero. Por otra parte, se observa una leve caída con respecto a diciembre de 2022 y 2021.

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 14,8%. Se mantiene en un nivel similar al de diciembre de 2021 y de 2022.

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. Este indicador también se ubica por arriba del presentado por el sistema financiero.

#### 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 10,3%, con base a los resultados anualizados a junio de 2023.

## 2.B. ACTIVOS

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

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	6,0%	5,4%	5,6%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	7,5%	3,3%	5,5%
INVERSIONES/ACTIVOS	3,0%	3,0%	3,0%
PRESTAMOS/ACTIVOS	80,2%	83,0%	82,1%
OTROS /ACTIVOS	3,3%	5,3%	3,8%

A junio de 2023, los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden al 5,6%, en tanto que el nivel de disponibilidades se ubica en el 5,5%. En el primer caso se encuentra por encima del sistema financiero, mientras que por debajo en el segundo.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 82% del total, encontrándose por encima del registrado por el sistema financiero.

### 2.B.2. Concentración de préstamos

A junio de 2023, los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 1,5% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 3% de la cartera y los 100 primeros el 4,3%.

Se considera que el grado de concentración crediticia de la entidad es bajo.

### 2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera se concentra mayormente en deudores de ingresos bajos y medios, dentro del sector de funcionarios policiales y sus familiares, como así también empleados de la cooperativa. No se considera que la entidad enfrente un riesgo sectorial significativo.

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

A junio de 2023 la Cooperativa presenta préstamos a vinculados por un 4,8% 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.

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
CARTERA VENCIDA/TOTAL	11,1%	10,9%	11,3%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	14,8%	14,1%	13,4%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	9,1%	9,0%	9,8%

La entidad presenta a junio de 2023 indicadores de cartera vencida, irregular y muy irregular mayores a los del sistema financiero en su conjunto. Por otra parte, se observa valores similares a los de diciembre de 2022.

## 2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	45,8%	43,6%	50,9%
PREVISIONES/IRREGULAR	34,2%	33,8%	43,0%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	55,4%	53,2%	58,7%

A junio de 2023, el nivel de provisionamiento tanto en relación a la cartera vencida como a la cartera irregular y muy irregular experimenta un incremento con respecto a lo registrado a diciembre de 2022. Por otro lado, estos valores se ubican por debajo del promedio del sistema financiero en su conjunto.

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

En más del 90% de la cartera se practica el descuento de la cuota a partir del sueldo o jubilación del socio, el restante 10% se cobra por caja de la Cooperativa. En muchos casos los préstamos tienen como garantías la caución de depósitos del tomador de crédito, así como garantías hipotecarias, o de codeudores que a su vez autorizan el descuento de la cuota del titular de su sueldo o jubilación.

## 2.C. ADMINISTRACION

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

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

Nombre	Cargo	Título
Carlos Nuñez Agüero	Presidente	Crio. Principal Retirado. Abogado
Andrés Gustavo Maíz Villalba	Vice Presidente	Suboficial Superior Retirado. Lic en Contabilidad
Catalino González Godoy	Secretario	Suboficial Superior Retirado
Ramón Figueredo Barrios	Tesorero	Suboficial Superior Retirado. Abogado
Julio Ramón Balbuena Añasco	Pro Secretario	Suboficial Inspector. Lic. en Adm. de Empresas
Manuel Cristaldo Vargas	Pro Tesorero	Crio. General Director Retirado
Arístides Cabral Sanabria	Miembro titular	Crio. Principal Retirado
César Gavilán Rolón	Miembro titular	Crio. Principal M.C.P.
José Librado Cardozo Cuba	Miembro titular	Suboficial Superior Retirado. Abogado
Myriam Encina Sosa	Miembro titular	Abogada, Licenciada
Gustavo Ruiz Díaz Noguera.	Miembro Titular	Comisario Principal M.C.P.
Santiago Velazco Sanabria	Miembro Suplente	Crio. General Director Retirado. Lic. en Ciencias de la Comunicación.
Wilfrido López Castillo	Miembro Suplente	Sub Oficial Superior Retirado
Fidelina Cáceres	Miembro Suplente	Funcionaria. Abogada.

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

Nombre	Cargo	Título
Cástulo Armando Velázquez Cañete	Oficial de Cumplimiento	Licenciada en Administración de Empresas.
Tomás Villalba Escobar	Director de Auditoría y Gestión de la Calidad	Crio. Ppal.Retirado Licenciado en Contabilidad, Abogado.
Arístides Gustavo Orihuela Penayo	Gerente General	Licenciado en Contabilidad
Rafael Pedro Resquin Barrientos	Contador	Contador Público
Edder Darío Cáceres Giménez	Gerente Administrativo Financiero	Ing. Comercial Lic. Adm. y Gestión Empresarial Lic. en Cs. Contables y Auditoría
Virgilio Ramírez Portillo	Gerente de Operaciones	Economista
Carlos Alberto Pérez Ovando	Gerente de Informática	Lic. en Ciencias Informáticas, Analista de Sistema, Magister en Computación
Vicente Vega Zarza	Gerente de Talento Humano	Comisario Principal Retirado
Adriana Alejandra Arrellaga de Núñez	Gerente Social	Abogada. Ing. Comercial
Lilian Rumilda Riquelme Escobar	Gerente de Sucursales	Lic. en Ciencias Contables de la Empresa

Se considera que los integrantes tanto de los niveles gerenciales como de los directivos son idóneos para ejercer sus cargos. Además de la experiencia en el desempeño de sus cargos cuentan con formación proveniente de la carrera policial y/o universitaria.

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

La entidad tiene los siguientes objetivos principales:

1. Fomentar la captación de ahorro de sus socios mediante depósitos en caja de ahorro, a la vista, en plazo fijo y programado.
2. Otorgar créditos a sus socios para distintos usos, desarrollando el financiamiento para la compra y refacción de viviendas, con fondos propios y externos.
3. Prestar una amplia gama de servicios sociales a sus socios.
4. Lograr un desempeño financiero de alta competitividad a través del crecimiento de los activos, manteniendo y mejorando los niveles de solvencia financiera, y adoptando modelos actualizados de gestión de riegos.

La entidad tiene certificado desde el año 2013, los procesos de ahorro a plazo fijo, créditos ordinarios, tarjetas de créditos, créditos con garantía real y persona jurídica, admisión de socios, asistencia de la salud, solidaridad y ahorro a plazo fijo y créditos ordinarios. Certificación obtenida en Casa Matriz y tres Sucursales, ISO 9001/2015, realizado por la Empresa S.G.S. PARAGUAY S.A.

### **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.**

La entidad cuenta con un manual de Créditos el cual tiene como objetivo proveer una guía metodológica que sirva a la cooperativa para cumplir con las disposiciones del Marco Regulatorio para cooperativas del sector Ahorro y Crédito, según resolución del Instituto Nacional de Cooperativismo INCOOP.

Dicho manual está dividido en tres capítulos; “Políticas de Créditos”, “Régimen de Créditos por Producto” y “Procedimientos Crediticios”.

El Capítulo I “Políticas de Crédito” define las políticas generales de Crédito vinculadas estrechamente con las establecidas por el ente de control. Tiene como objetivo apoyar el crecimiento ordenado y sistemático de la cooperativa, estableciendo políticas integrales de los servicios y productos crediticios ofrecidos apuntando al mejoramiento de la calidad de vida de los socios.

El Capítulo II “Régimen de Crédito por producto”, detalla las modalidades de crédito ofrecidos por la cooperativa que consisten en Créditos Ordinarios, Créditos de Emergencia, Créditos Extraordinarios, Créditos para la vivienda, Tarjetas de Crédito, Crédito de Microfinanzas y Créditos para la compra de Rodados.

El Capítulo III “Procedimientos Crediticios” describe los procesos a realizar para la concesión de los diversos tipos de créditos detallando el circuito desde la presentación de la solicitud por el socio/a hasta el otorgamiento de los créditos solicitados.

### **2.C.4. Política de personal.**

En la gestión de Recursos Humanos la cooperativa ha planteado los siguientes lineamientos estratégicos:

1. Entrenamiento, formación y capacitación de los empleados.
2. Adopción de mejores prácticas en la selección, remuneración, incentivos, evaluación del desempeño, promoción y desvinculación del personal.
3. Promoción de una cultura empresarial entre los empleados de la Cooperativa.
4. Formación del personal con enfoque de calidad ISO 9001 versión vigente.

Por otra parte, cabe destacar que cooperativa 8 de Marzo Ltda. invierte en el desarrollo de Talento Humano, teniendo en cuenta que el talento es un activo estratégico para toda la empresa, es por eso que prepara a los mejores equipos humanos para construir el compromiso con los asociados, a través de cursos, talleres de capacitación y actualización constante en las áreas requeridas conforme a un cronograma establecido. En este sentido ha otorgado a los empleados media beca de estudios, además de los beneficios adquiridos como ser almuerzo, fallo de caja, bonificación por cargo, por antigüedad y por títulos obtenidos; pago de aporte obrero patronal, bonificación familiar, horas extras, etc.

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

La Junta de Vigilancia de la entidad 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 2022.

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

El auditor independiente “Consulting, consultores y asesores de empresas”, ha emitido una opinión sin objeciones con fecha 6 de febrero de 2023, sobre los estados contables anuales de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2022.

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

En el mes de octubre de 2017, la Cooperativa invirtió en acciones de la Sociedad Anónima Santa Rosa de Lima, cuya actividad principal es el rubro de supermercado, en la ciudad de Coronel Oviedo, entendiéndose que esta actividad puede ser rentable y a su vez complementaria de los productos de ahorro y crédito. El 23 de diciembre 2017 se realizó la apertura del primer supermercado. Posteriormente, el 14 de febrero de 2019 se realizó la apertura de una nueva sucursal en Lambaré. Por último, en el mes de febrero de 2020, la Cooperativa invirtió en acciones de la Sociedad Anónima Unión Negocios y Cobranzas, cuya actividad principal es el servicio de cobranzas y reclamos.

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

La cooperativa no ha informa observaciones por parte de la entidad regulatoria al 30 de junio 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>jun-2023</b>
UTILIDAD/PATRIMONIO	9,7%	7,6%	10,3%
UTILIDAD/ACTIVOS	2,1%	1,6%	2,1%

La utilidad anualizada sobre patrimonio neto a junio de 2023 es de 10,3%, en tanto que sobre el activo total representa el 2,1%.

Se observa que el sistema financiero registra valores mayores en la rentabilidad sobre patrimonio y similares en cuanto a la rentabilidad 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>jun-2023</b>
FINANCIERA	211,6%	214,4%	138,1%
DIVERSOS	-0,9%	-2,2%	-1,5%
SERVICIOS	-7,7%	5,4%	6,2%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	47,6%	35,6%	42,8%

A junio de 2023, las utilidades financieras cubren adecuadamente los gastos de administración, representando 138% de dichos gastos, un valor por encima del registrado por el conjunto del sistema financiero. Por otra parte, las utilidades totales representan un 42,8% de los gastos de administración. En este caso por debajo de lo presentado por el sistema financiero.



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

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
FINANCIEROS	49,0%	47,5%	51,3%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	15,1%	22,0%	13,5%
SERVICIOS	12,2%	3,8%	4,5%
GASTOS DE ADMINISTRACION	23,4%	26,1%	28,1%
PERDIDAS DIVERSAS	0,3%	0,6%	2,6%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a junio de 2023, es el de los egresos financieros con 51,3%, ubicándose por encima del nivel promedio del sistema financiero.

Lo siguen los gastos de administración con 28,1%, 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.

	dic-2021	dic-2022	jun-2023
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	10,9%	4,9%	8,1%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 8,1% a junio de 2023, lo cual implica un incremento considerable con respecto a diciembre del 2022.

Por otra parte, se observa que dicho valor se encuentra 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 junio de 2023, el calce de plazos entre los créditos del activo (a los cuales se les suman las disponibilidades en el primer período) y las obligaciones por intermediación financiera del pasivo hasta 30 días es de 0,8, a 180 días de 1,2 y a más de 1 año de 1,8.

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

A junio de 2023, los 10 primeros ahorristas concentran el 11% de los depósitos, los 50 primeros el 27% y los 100 primeros el 38%.

### 3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

#### 1. Escenario I,

A partir de la situación al 30 de junio de 2023, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la entidad 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	2,1%	1,3%	0,5%	-0,2%
PN/Activo	20,4%	21,5%	21,9%	21,7%
Disponibilidades/Activo	5,5%	6,1%	6,8%	7,6%

En este escenario, mejora la posición de liquidez y el indicador de capitalización y cae la 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	2,1%	0,5%	-1,0%	-2,7%
PN/Activo	20,4%	20,9%	20,0%	17,9%
Disponibilidades/Activo	5,5%	6,9%	8,5%	10,2%

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

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,44, por lo que se calificó a la Entidad en categoría BBBpy.

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%	2
2.B.3. Concentración sectorial	5%	2
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	2
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	5
2.B.6. Provisiones	25%	7
2.B.7. Garantías preferidas	15%	5
<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%	2
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%	3
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%	3
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	6
2.E.3. Descalce de plazos	30%	2
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
<b>3. SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>	4
<b>Puntaje total</b>		<b>4,44</b>

## CALIFICACION FINAL

**Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría BBBpy.**

Ricardo Bebczuk

Gustavo Kippes

Murat Nakas

Fecha de Calificación: 8 de septiembre de 2023

- 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 8 de Marzo Ltda.	BBBpy	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)