

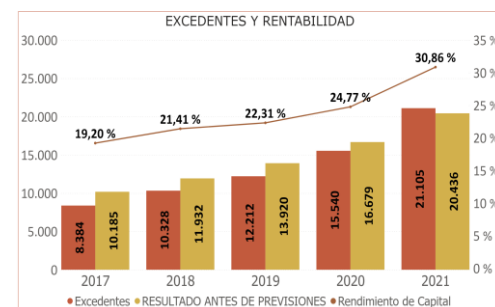
COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2020	ACTUALIZACIÓN DIC/2021
CATEGORÍA	pyBBB+	pyBBB+
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Econ. Julio Noguera jnoguera@solventa.com.py

"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, emisión o su emisor"

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hacen responsables de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.



FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación **pyBBB+** se fundamenta en el mantenimiento de su capacidad de generación de resultados y excedentes, a partir de un adecuado desempeño operativo y financiero, reflejado en la evolución de sus indicadores de rendimiento y eficiencia operativa. A su vez, toma en cuenta la continua evolución de sus operaciones de ahorro y crédito, apoyado en sus actividades comerciales, a través de la venta y financiamiento de vehículos y maquinarias, incluidos los implementos agrícolas, lo que ha contribuido a su posicionamiento como la sexta cooperativa más grande en su sector. Esto ha sido acompañado con decisiones estratégicas, en términos de ajustes en líneas de crédito, mayores inversiones en acciones de empresas y continuas mejoras cualitativas, principalmente en el entorno tecnológico, así como por la elección de nuevos miembros en el Consejo de Administración.

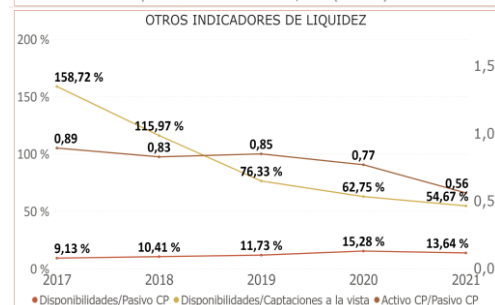
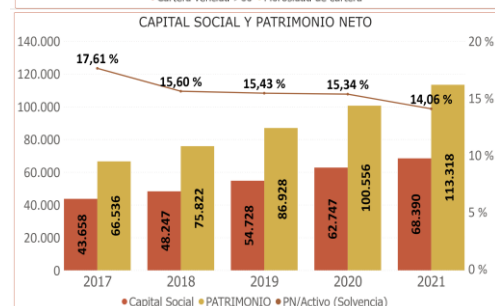
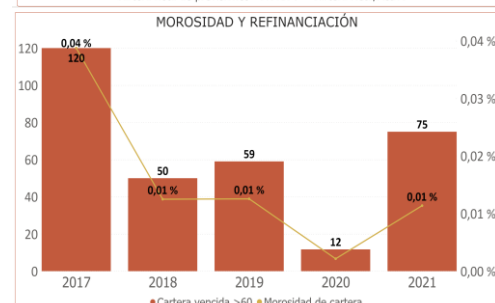
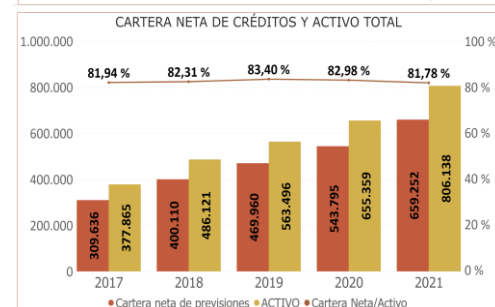
En el 2021, LOMA PLATA LTDA. ha registrado un continuo crecimiento de la cartera neta y de sus activos, con un mayor volumen de operaciones de su departamento comercial y diversificación de sus productos y servicios. La cartera neta de créditos aumentó de Gs. 543.795 millones en Dic20 a Gs. 659.252 millones en Dic21, equivalente a una tasa de 21,23%, en línea con los últimos años, y muy superior al promedio del sector, que ha registrado 9%. La participación de la cartera en los activos se ha mantenido aún en niveles estables, con un índice que se ha ajustado de 82,98% a 81,78% en 2021, por el aumento de los activos totales en 23%, explicado las mayores existencias e inversiones en acciones.

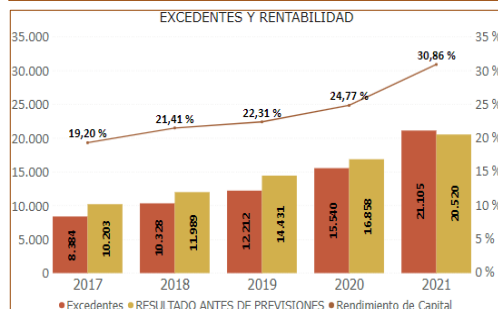
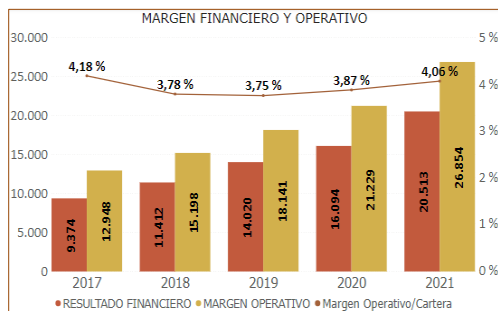
Otro aspecto contemplado ha sido la elevada calidad de cartera mantenida en los últimos años, reflejada en los bajos niveles de morosidad, explicado por el buen perfil crediticio de sus socios y por el continuo acompañamiento cercano de la cooperativa en términos de financiamiento. La morosidad, así como otros indicadores de calidad, se han mantenido por debajo de 1%, con un ratio de 0,01% en Dic21. Al respecto, la entidad no ha demostrado un nivel de refinanciación y créditos judicializados, con un nivel de provisiones, que le permite dar una amplia cobertura a sus créditos en mora.

En contrapartida, la calificación incorpora como factor inherente de riesgos la exposición a los efectos adversos del clima sobre las actividades de sus asociados, que si bien han crecido en los últimos años, mantienen aún acotado el nivel de capital social y solvencia patrimonial, sobre todo considerando en términos de reservas y capital institucional. El ratio de patrimonio neto/Activo total se ha ajustado de 15,34% en Dic20 a 14,06% en Dic21, muy por debajo de del promedio del sector, y en línea con la tendencia decreciente en los últimos años, presionado por el importante crecimiento de las operaciones, que ha sido financiado con mayor endeudamiento.

El capital social fue de Gs. 68.390 millones en 2021, superior en 9% al 2020, mientras que las reservas han pasado de Gs. 22.269 millones a Gs. 23.823 millones, pero manteniéndose muy por debajo de sus pares en el sector de ahorro y crédito. Por su parte, el patrimonio neto ha aumentado continuamente en los últimos años, pero a un menor ritmo que el endeudamiento, que ha pasado de un ratio de 5,52 en Dic20 a 6,11 en Dic21.

Por su parte, si bien el indicador de liquidez ha aumentado gradualmente, desde 6,12% en Dic19 a 7,32% en Dic20, y luego a 8,07% en Dic21, ha estado muy por debajo de 26,3 de sus pares en el sector. En 2021, el ratio de liquidez corriente se ha ajustado de 62,75% en Dic20 a 54,67% en Dic21, con una reducción de la relación de Activo CP/Pasivo CP, desde 0,77 a 0,56 en 2021.





El crecimiento de sus servicios financieros y actividades comerciales, sobre todo por la cantidad de vehículos vendidos en 2021, ha contribuido al continuo aumento de los ingresos financieros y operativos, con una adecuada estructura de costos operacionales, y reducidas pérdidas por provisiones en relación con el margen operativo.

En 2021, el resultado financiero aumentó desde Gs. 16.094 millones en Dic20 a Gs. 20.513 millones en Dic21, favoreciendo el incremento también del margen operativo, desde Gs. 21.229 millones a Gs. 26.854 millones, ambos con un comportamiento creciente en los últimos años. En esa misma línea, el ratio de margen operativo/cartera se ha incrementado ligeramente desde 3,75% en Dic19 a 3,87% en Dic20, y luego a 4,06% en Dic21, debido al importante crecimiento de cartera en los últimos dos años.

Con todo, la Cooperativa ha logrado aumentar su resultado antes de provisiones en 21,7%, pasando de Gs. 16.858 millones en Dic20 hasta Gs. 20.520 millones en Dic21. Esto ha derivado en el aumento continuo de los excedentes en los últimos años, pasando de Gs. 12.212 millones en Dic19 a Gs. 15.540 millones en Dic20, y luego hasta Gs. 21.105 millones en Dic21.

En consecuencia, ha mejorado sus ratios de rendimiento en los últimos años. En 2021, el rendimiento sobre el capital social se ha incrementado desde 22,31% en Dic19 a 24,77% en Dic20, y a 30,86% en Dic21, encontrándose muy por encima del promedio de sector. Por su parte, el ratio de rendimiento sobre activos ha pasado de 2,37% a 2,62% en el último año.

TENDENCIA

La tendencia **ESTABLE** refleja el mantenimiento de las expectativas sobre la situación general de LOMA PLATA LTDA., a partir de la favorable evolución de su desempeño operativo y financiero, además del mantenimiento de adecuados rendimientos y eficiencia operativa, así como una elevada cartera de créditos. Por su parte, toma en cuenta la ajustada posición de solvencia respecto a los niveles de endeudamiento, que siguen financiando una parte importante de su financiamiento y crecimiento. Asimismo, toma en cuenta los continuos ajustes, además de las mejoras en entorno tecnológico, que se esperan contribuyen al incremento de las operaciones y a la atención de las necesidades de los socios.

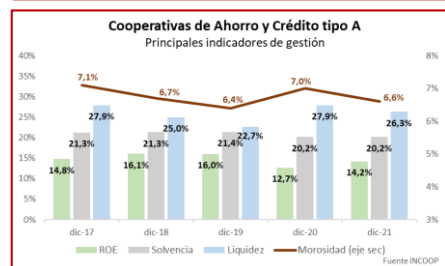
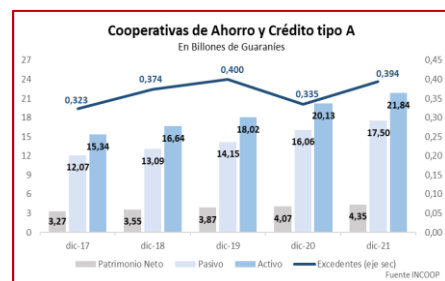
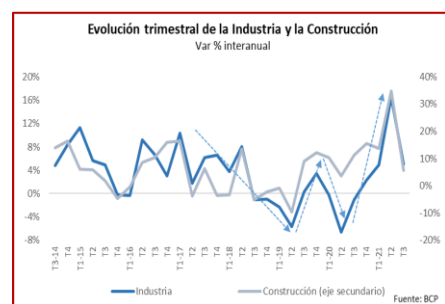
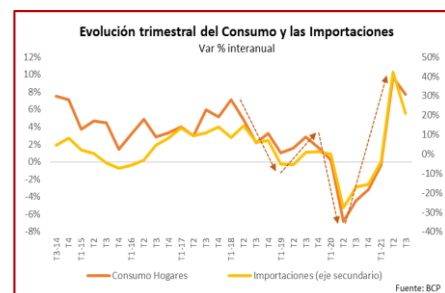
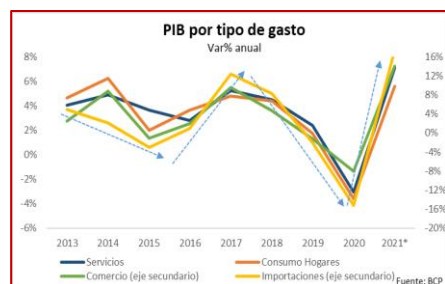
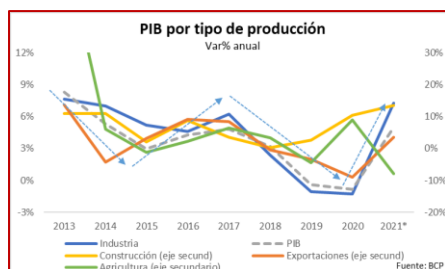
FORTALEZAS

- Mejora de la cobertura de sus servicios y actividad comercial con la incorporación de la sucursal en Filadelfia.
- Creciente resultados financieros con efectos en sus excedentes y rendimientos.
- Importante posicionamiento en el sector y en su zona de influencia, acompañada de una administración renovada y caracterizada por una importante trayectoria en el sector y en la zona de influencia.
- Membrecía con un alto compromiso comunitario, conformada por colonos de la zona de Loma Plata y alrededores.
- Elevada calidad de cartera y gestión crediticia, a través del mantenimiento de ínfimos niveles de morosidad.
- Continuo crecimiento de cartera y de su actividad comercial, con efecto en su desempeño operativo y financiero.

RIESGOS

- Exposición ante la elevada competencia comercial y de servicios financieros, así como de las actividades económicas de sus socios antes adversas condiciones climáticas, económicas y de mercado.
- Mantenimiento de acotados niveles de posición patrimonial frente al crecimiento más dinámico de operaciones.
- Moderados niveles de liquidez y presionados ante la concentración del flujo de sus créditos en el largo plazo.
- Desafíos y oportunidades para el fortalecimiento de su estructura interna y de visión integral de riesgos.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020 los sectores de la industria y las exportaciones han registrado mínimos de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5% respectivamente.

La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el 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.

En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.

En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino que fue a causa de las altas tasas registradas el año anterior.

Con respecto al consumo y las importaciones, registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021 el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.

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. Los excedentes aumentaron 17,6% desde Gs. 335.284 millones en Dic20 a Gs. 394.252 millones en Dic21, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior. En consecuencia, el rendimiento del patrimonio ROE aumentó desde 12,7% en Dic20 a 14,2% en Dic21. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo disminuyó desde 7,0% en Dic20 a 6,6%, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 26,3% en Dic21, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron 9,1% en el 2021 desde Gs. 14,57 billones en Dic20 a Gs. 15,89 billones en Dic21, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron 9,3% desde Gs. 14,02 billones en Dic20 a Gs. 15,32 billones en Dic21.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Sus servicios financieros, así como la comercialización de vehículos y maquinarias, la posicionan entre las cooperativas de ahorro y crédito más grandes del país, con una membresía mixta de colonos en el Chaco

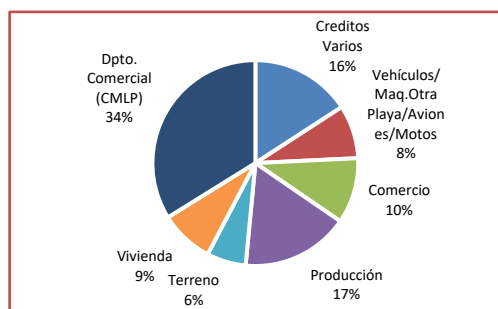
La Cooperativa Loma Plata Ltda. ha sido constituida el 11 de marzo de 1997, como una entidad de ahorro y crédito. Desde el 2010, la misma pasó a denominarse así y actualmente se encuentra ubicada entre las cooperativas más grandes de su sector en el país. Asimismo, cuenta con una trayectoria de 25 años en el país, a través de la cual ofrece a sus socios una variedad de tipos créditos para la atención de sus necesidades y la captación de ahorros a la vista, a plazo fijo, ahorros programados. Adicionalmente, como una de sus principales actividades, a través de su departamento comercial, se dedica a la venta y financiamiento de vehículos y maquinarias tanto para socios como para no socios, siendo esta una de sus principales fuentes de ingresos y operaciones.



La casa matriz de la entidad se encuentra localizada en la ciudad a la cual su nombre hace referencia, así mismo cuenta con una sucursal en la ciudad de Filadelfia, desde de las cuales da cobertura a una membresía de socios. Su membresía de socios es abierta y voluntaria, pero dada su ubicación, se caracteriza por componerse principalmente por miembros de las colonias menonitas de las zonas Loma Plata y alrededores. En el último quinquenio, la cooperativa incremento la cantidad de asociados en mas del 30% desde 3.765 en Dic17 hasta 5.020 en Dic21. Para el último ejercicio, la cantidad de asociados aumentó en 9,32%, registrándose 478 nuevos asociados y 50 salidas.



Los socios de la entidad son mayoritariamente hombres, estos representan el 86,39% del total correspondiendo el 13,61% restante a mujeres. A pesar de que por resolución 24610/2021 del INCOOP, la Cooperativa puede operar con personas jurídicas que estén compuestas en su totalidad por socios, al cierre del ejercicio 2021 no se registran personas jurídicas asociadas. Así mismo, el 63,27% de los asociados poseen entre 26-55 años. Se destaca la fidelidad de sus socios, el 42,61% de estos tienen más de 10 años siendo parte de la Cooperativa Loma Plata Ltda., caracterizada por una fuerte cultura de trabajo y cooperativismo en las diferentes colonias de influencia.



La Cooperativa ofrece una variedad de créditos a sus socios, con diferentes plazos y tasas de interés, como los créditos normales para diferentes destinos, así como aquellos específicos como para la ganadería, para la vivienda, para compra de vehículos, además para adquisición de maquinarias e implementos agrícolas. Los plazos para los créditos varían entre 1 y 8 años, con periodos de gracia de hasta 2 años en el caso la compra de vehículos o maquinarias. Como se mencionó anteriormente, esta es una actividad importante en los servicios otorgados por la Cooperativa y esto se visualiza en el destino de los créditos desembolsados siendo este el destino con mayor participación con el 42%, seguido por los créditos para la producción y créditos diversos con 17% y 16% respectivamente. Por otra parte, en el caso de los ahorros, los plazos varían entre 6 a 60 meses.

El Departamento Comercial continua con una muy buena recuperación luego del cierre en Dic19, cuando el ingreso por ventas fue de Gs. 107.916 millones lo cual represento la caída de 7,83% respecto a Dic18; cerrando Dic20 con una facturación de Gs. 141.203 millones y Dic21 con Gs. 227.058 millones. A pesar del crecimiento de 60,80% en los ingresos por ventas en el ultimo ejercicio se destaca que la ligera disminución del margen comercial de 3,51% en Dic20 a 2,76 en Dic21.

El capital común irrepartible de la Cooperativa asciende al cierre del ejercicio 2021 a Gs. 10.626 millones, representando un 3,95% de sus activos totales y con un crecimiento interanual de 17,13%.

Por otra parte, fue implementado un servicio de Banca Web para los socios a modo de que estos puedan realizar compras en comercios directamente desde su cuenta a la vista, así mismo esta cuenta con la red de las principales cooperativas de la región para facilitar el cobro o pago rápido de servicios. Este servicio está disponible a través de los navegadores web y posee versiones móviles para Android e IOS.

Finalmente se destaca que la Cooperativa se vincula con su comunidad y trabaja para el desarrollo sostenible de la misma apoyando a 8 colegios y escuelas de la zona, siendo beneficiados 590 alumnos.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

En el periodo 2021 fue renovado de forma parcial el Consejo de Administración y la Junta Electoral Independiente mientras que la junta de vigilancia permaneció inalterada

Cooperativa Loma Plata Ltda. Evolución de Órganos Electivos		
	2020	2021
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
Presidente	Lic. Burky A. Toews Unrau	Sr. Andreas Neufeld Toews
Vicepresidente	Lic. Jakehorst Harder G.	Sr. Harold Giesbrecht Guenther
Secretario	Prof. Hans Fast Scharner	Sr. Orlando Kauenhowen Sawatzky
Tesoroero	Sr. Gustav Sawatzky Sawatzky	Sr. Theodor Dueck Bran
Vocal	Sr. Harold Giesbrecht Guenther	Dr. Norman Klassen Wiebe
1° Suplente	Sr. Wilbert Hiebert Braun	Sr. Erland Rempel Loewen
2° Suplente	Dr. Norman Klassen Wiebe	Sr. Alwin Enns Schmidt
JUNTA DE VIGILANCIA		
Presidente	Lic. Arthur Wiebe Siemens	Lic. Arthur Wiebe Siemens
Secretario	Prof. Levi Hiebert Funk	Prof. Levi Hiebert Funk
Vocal	Lic. Jeffrey Harder Toews	Lic. Jeffrey Harder Toews
JUNTA ELECTORAL INDEPENDIENTE		
Presidente	Sr. Adolf Penner Schroeder	Sr. Rudolf Gerbrand Harder
Secretario	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Sr. Adolf Harder Giesbrecht
Vocal	Sr. Rudolf Gerbrand Harder	Sr. Anton Schroeder Dueck

La estructura de la cooperativa muestra adecuados niveles jerárquicos a nivel dirigenal para las necesidades de supervisión y coordinación de sus actividades.

El consejo de administración, que está compuesto por dirigentes electos en asamblea, es el órgano administrativo dentro de la cooperativa y cumple las funciones de un Directorio. Dicho consejo promulga el control de directrices, políticas, normativas y regulaciones además de asegurar una gestión eficiente para el cumplimiento de objetivos estratégicos. En la asamblea del 23 de agosto de 2021, el consejo ha renovado su conformación, donde se destaca la participación de su presidente, con una amplia experiencia tanto en el sector público como cooperativo. Al Consejo de Administración responden los comités de crédito, educación y solidaridad. Asimismo, cuenta con órganos de staff como el Comité y el oficial de cumplimiento que también reportan directamente al consejo de administración.

En 2021, entre los principales puntos aprobados por el consejo de administración se encuentran el aumento de las acciones en la entidad financiera Bancop S.A. y la compra de acciones de Pioneros del Chaco S.A. del restante de inversiones no ejecutadas en el presupuesto por un importe de Gs. 3.000 millones. Cabe señalar que, durante el año 2021, el consejo de administración mantuvo 21 reuniones ordinarias y 5 extraordinarias, en la que se trataron temas inherentes al funcionamiento de la cooperativa y sus operaciones.

Por su parte, el consejo de vigilancia cumple con la función de fiscalizar el funcionamiento interno de la cooperativa junto con el auditor interno. En tanto que la junta electoral independiente se encarga de llevar a cabo la organización y fiscalización de las actividades propias para la realización y celebración de las asambleas. Ambos órganos se componen de 3 miembros titulares. En el periodo 2021, mantuvo inalterada la composición de la de vigilancia. Todos los cargos mencionados anteriormente cuentan con un mandato de 3 años, pudiendo ser reelectos por un periodo más.

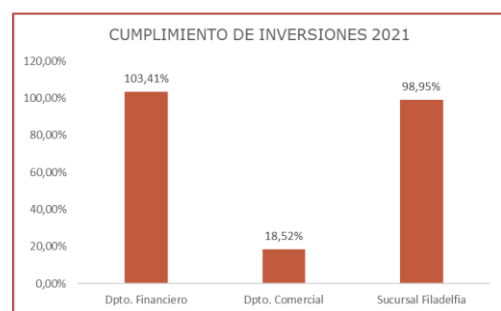
En lo que respecta a su plana ejecutiva, mantiene una pequeña estructura, acorde al tamaño de su membresía y operaciones, con tres áreas principales: El Departamento de Administración y Finanzas, Departamento Comercial y el Departamento de Ahorro y Crédito, que operan desde la casa matriz y se reportan directamente a la gerencia general, con un total de 26 funcionarios, a los que también se suman la sucursal de Filadelfia con 9 colaboradores.

En la rama de la banca electrónica, incorporó una plataforma de pagos para negocios orientada a sus socios, con la cual pueden compras en negocios directamente desde su cuenta a la vista. Esto ha sido acompañado por la proveedora de servicios, que mantiene el mismo. Cabe señalar que la Cooperativa también cuenta con una aplicación para su banca electrónica. Además, en cuanto al entorno de su sistema, ha contemplado continuas actualizaciones y mejoras, entre las que se encuentra la migración de su core financiero a un ambiente web, así como la incorporación de nuevos módulos como de activo fijo y SEPRELAD, y la actualización del sistema de distribución de excedentes, beneficiando directamente al socio.

Por otro lado, dado el buen desempeño del Departamento Comercial, con un crecimiento de 60% de las facturaciones así como el aumento de la carga de trabajo, la Cooperativa ha reforzado su equipo de colaboradores. Entre los factores que favorecieron su comportamiento, se encuentra la ampliación de las líneas de crédito para vehículos hasta 7 años y para maquinarias hasta 8 años, con 2 años de gracia y tasa de interés reducidas.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Objetivos y medidas estratégicas orientadas al desarrollo de sus tres principales áreas, cada una con importantes presupuestos en inversiones para la mejora de la infraestructura



En los últimos años, la cooperativa se ha enfocado en objetivos y medidas estratégicas orientadas en tres aspectos importantes, el desarrollo de sus operaciones de ahorro y crédito, una membresía de socios en crecimiento y la continua contribución de su unidad o departamento comercial, en la comercialización y financiamiento de vehículos y maquinarias agrícolas, incluidos los implementos. Para el ejercicio 2021, ha presupuestado inversiones por un valor de Gs. 7.486 millones, con una ejecución de Gs. 7.181 millones, alcanzando un cumplimiento del 95,86%.

La Cooperativa clasifica las inversiones en 3 grupos; las inversiones del departamento financiero, comercial y de la sucursal de Filadelfia.



El Departamento financiero cumplió en un 103,41% con su plan de inversiones. Pese a que la mayor parte de lo presupuestado debía ser destinado a la ampliación de oficinas, este rubro solo tuvo un cumplimiento del 37,71%, pero esta desviación fue compensada en el rubro de inversiones en sociedades donde se tuvo un cumplimiento de 342,42%.

Las inversiones presupuestadas para el departamento comercial solo fueron ejecutadas en 18,52%, los rubros no ejecutados debían ser utilizados para la adquisición de un montacargas e instalación de un lavadero.

Por el lado de la Sucursal Filadelfia, ejecutó sus inversiones en 98,95%. Las inversiones destacadas fueron la compra de un inmueble lindante a su propiedad, la adquisición de un rodado y la instalación de un transformador propio.

En relación con el cumplimiento presupuestario; para el área financiera los ingresos fueron ejecutados en 109,45% y los gastos fueron inferiores a lo esperado, alcanzando 97,22%. Así mismo para el área comercial los ingresos por ventas fueron considerablemente superiores a los esperados con un cumplimiento de 163,68% esto vino aparejado de mayores costos de ventas alcanzando el mismo 162,81%. Esta buena dinámica generó excedentes superiores a los esperados; alcanzado 185,90% de cumplimiento con respecto a lo presupuestado.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Entorno y gestión de crédito alineado al tamaño y tipo de sus operaciones, con un foco en el conocimiento del perfil de sus socios y acompañamiento del proceso crediticio para la venta y financiamiento de rodados y maquinarias

En consonancia con las reglamentaciones nacionales vigentes, los principios cooperativos y con lo estipulado en sus estatutos sociales, la Cooperativa implementa procesos para la gestión de riesgos crediticios.

Para el efecto, cuenta con un reglamento de crédito que tiene vigencia desde 2016, en el cual se establecen cuestiones generales sobre el servicio para mejorar la condición social y económica de sus socios, a través del otorgamiento de préstamos. En el mismo, se define quienes son los sujetos de crédito, composición y funciones del comité, tipos de créditos que la entidad puede otorgar, requisitos y procedimientos para la solicitud de créditos, garantías, tasas, procedimientos ante un conflicto de intereses, y, se establece el sistema para la recuperación de los préstamos otorgados. El reglamento mencionado establece que las áreas encargadas de la gestión de su cartera son el departamento financiero y el comité de créditos. Dicho comité se integra por 5 miembros titulares, entre los cuales se encuentra el oficial de créditos y el gerente general, y un miembro en representación de la junta de vigilancia.

La función del comité de créditos consiste en analizar las solicitudes y dictaminar sobre las mismas hasta un monto máximo de Gs. 1.000 millones. Fuera de este rango las solicitudes son elevadas al consejo de administración, con una periodicidad de reuniones de una vez por semana.

Las líneas de créditos fueron ampliadas para vehículos hasta 7 años y para maquinarias hasta 8 años con 2 años de gracia de esta forma los créditos otorgados quedan clasificados en: a) Créditos normales no especificados, con un plazo de 1 a 7 años; b) Créditos para ganadería para compra y retención de vientres, con plazo de 7 años con periodo de gracia de 2 años; c) Créditos para la ganadería para compra de desmamantes, con plazo de 1,5 años; d) créditos para compra y construcción de viviendas otorgados entre 1 y 7 años de plazo; e) Créditos para compra de vehículos en su departamento comercial con plazo entre 1 y 7 años con periodo de gracia de 1 año; f) Créditos para compra de maquinarias e implementos en su departamento comercial con plazo con plazo de 1 a 8 años con periodo de gracia de 2 años.

Finalmente se destaca que el monto máximo en préstamos permitidos a otorgar a un solo socio es de G. 13.832 millones, que corresponde al 15% del patrimonio neto efectivo al cierre del ejercicio 2021, teniendo en cuenta esto el mayor deudor al cierre del ejercicio alcanza Gs. 10.526.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Cooperativa cuenta con un Comité de Cumplimiento con la función de verificar y capacitar a funcionarios sobre el cumplimiento e implementación de las reglamentaciones de la SEPRELAD

La Cooperativa aún presenta desafíos considerando un marco de visión integral de riesgos, principalmente en lo que respecta a procesos operacionales, de mercado y entorno tecnológico. En ese sentido, se señala que no contempla dentro de su estructura organizacional una unidad de gestión de riesgos operativos y de mercado, así como tampoco cuentan con manuales y procedimientos formalizados al respecto por escrito.

La Cooperativa cuenta con un Comité de Cumplimiento con la función de verificar y capacitar a funcionarios sobre el cumplimiento e implementación de las reglamentaciones de la SEPRELAD, además este realiza controles de cumplimiento de la reglamentación sobre Prevención de Lavado de dinero y financiamiento del terrorismo conforme a la Resolución 156/2020.

Por otra parte, cuenta con una Unidad de Control Interno que se encarga de la auditoría interna. La misma remite los informes mensuales tanto al Consejo de Administración como a la Junta de Vigilancia; así mismo también cuenta con servicios de auditoría externa.

Desde el año 2016 se encuentra vigente el Reglamento General de Captaciones de ahorro aprobación por acta del Consejo de Administración N° 556/16. En el mismo se creó el Comité de Ahorro, con la función principal de controlar el cumplimiento de los contratos de ahorro, también cuentan con un reglamento interno para los ahorros programados.

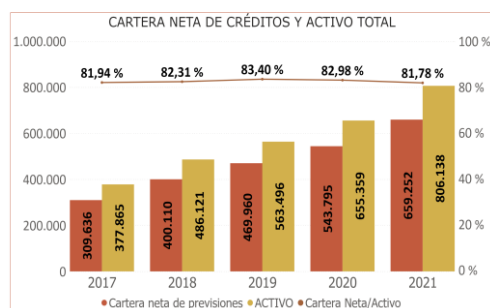
El monto máximo de ahorro por captar de un solo socio al cierre de 2021 es de Gs. 18.443 millones, correspondiente al 20% del patrimonio neto efectivo. En consonancia con esto el mayor ahorrista posee Gs. 12.064 millones considerando tanto ahorros a la vista como a plazos. Los 10 mayores ahorristas representan el 13,92% de la cartera de ahorros representando aún riesgos mínimos. La estructura de fondeo se compone principalmente de estas captaciones.

Finalmente se destaca que las operaciones en moneda extranjera son mínimas por lo tanto los riesgos por volatilidad del tipo de cambio también lo son.

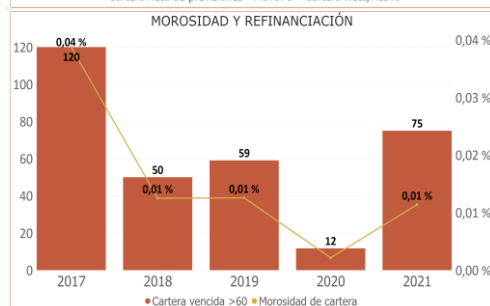
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

La cartera de créditos presenta un continuo crecimiento, con efecto del crecimiento de sus activos y mantiene una elevada calidad crediticia, con valores de morosidad muy bajos, y un aumento de su inventario



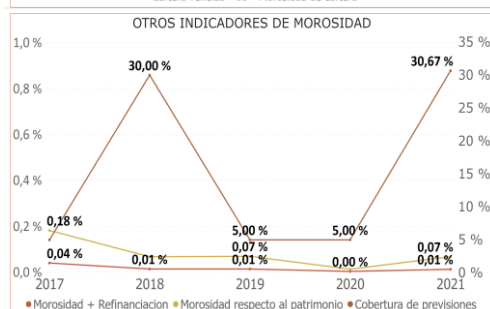
En los últimos años, la Cooperativa Loma Plata Ltda incrementó sus activos totales en más del doble, presentando un crecimiento promedio anual de 20,95%. En términos monetarios, los activos crecieron de Gs. 655.359 millones en Dic20 a Gs. 806.138 millones en Dic21, presentando una variación de 23,01%, superior al promedio mencionado y al 8,5% del sector de cooperativas. Este aumento se explica por la variación de los créditos, principalmente a largo plazo.



La cartera neta de provisiones presenta la misma tendencia sostenible y creciente de los activos, con un crecimiento promedio anual de 21,02%. Para el cierre de último ejercicio, la misma creció en 21,23%, pasando de Gs. 543.795 millones a Gs. 659.252 millones, siendo también muy superior a los 9% del sector de cooperativas de tipo A, de ahorro y créditos.

Considerando ambos valores y sus tendencias, el ratio de Cartera Neta/Activo se mantiene elevado, aunque con una ligera disminución de Dic19 con 84,43%, pasando a 82,98% en Dic20 y cerrando el último ejercicio, Dic21, con 81,78%.

La calidad de la cartera de créditos se mantiene elevada, con valores de morosidad muy bajos, en el orden de 0,01%, con un ligero aumento de la cartera vencida en Gs. 53 millones, pasando de Gs. 12 millones en Dic20 a Gs. 75 millones en Dic21, frente a los 6,6% del sector de cooperativas de ahorro y créditos de Tipo A.



Los demás indicadores de cartera también se mantienen por debajo de 1%. De igual manera, al cierre de 2021, la cooperativa posee provisiones suficientes para cubrir el 30,67% de su cartera vencida; como los niveles de cartera vencida son bajos, la constitución de provisiones no supone un gasto importante o de gran impacto en los resultados de la entidad cooperativa.

Los indicadores de cartera responden al perfil del asociado, que en su mayoría se compone de miembros de las Colonias Menonitas del Chaco, facilitando a la Cooperativa el conocimiento de la situación de los socios y la ayuda en términos de recuperación ante un posible deterioro.



Todo lo mencionado, permite a la cooperativa la concesión de créditos a mayores plazos, como se pudo analizar en el comportamiento de los créditos no corrientes o de largo plazo. En el periodo de análisis, los mismos se cuadruplicaron pasando de Gs. 136.423 millones en Dic17 a Gs. 559.828 millones en Dic21, el crecimiento interanual del último ejercicio es 32,53%.

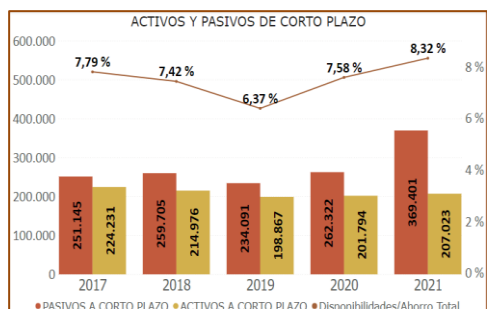
Por el contrario, los créditos corrientes o de corto plazo presentan una tendencia decreciente, con lo expuesto, al analizar la participación de los créditos corrientes en los créditos netos totales se observa la acelerada tendencia a la baja del ratio, pasando de 32,23% en Dic19, a 26,45% en Dic20

y finalmente a 19,12% en Dic21.

Otro de los activos más importantes dentro de operatividad y que han contribuido al incremento de los activos, se refieren a las mayores inversiones, asociada a la adquisición de acciones en Bancop y Pioneros del Chaco S.A., con un aumento de la participación a 1,82% en Dic21. Asimismo, responde a una mayor actividad comercial, reflejada en el inventario de vehículos y maquinarias, que han incrementado también su participación dentro de los activos, pasando de 1,5% en Dic20 a 3% en Dic21. En el 2021, la Cooperativa ha incrementado el saldo de su inventario de mercaderías, pasando de Gs. 9.779 millones en Dic20 a Gs. 24.222 millones en Dic21, explicado por incremento de las maquinarias desde Gs. 3.881 millones en Dic20 a Gs. 14.678 millones en Dic21, en tanto que, los vehículos aumentaron de Gs. 5.897 millones a Gs. 9.544 millones en el mismo periodo.

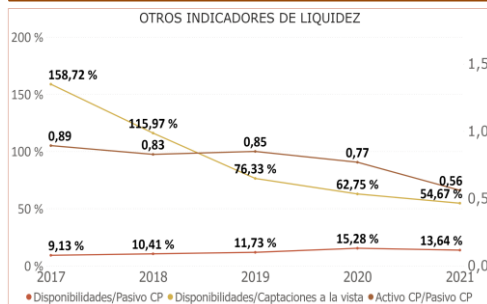
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Razonables indicadores de liquidez respecto a la estructura de fondeo, explicado por el mantenimiento de la concentración de la de sus créditos en largo plazo y la adquisición de nuevos préstamos de corto plazo

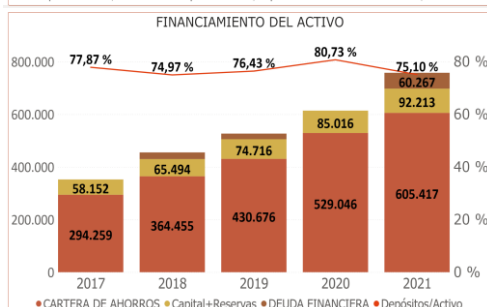


Los activos a corto se vienen incrementando ligeramente desde el año 2019. Al respecto, en 2021, si bien han contemplado una reducción de los créditos corrientes de Gs. 151.936 millones en Dic20 a Gs. 132.342 millones en Dic21, ha sido compensada por el aumento de las disponibilidades en Gs. 10.291 millones, con lo cual alcanzó Gs. 50.370 millones en Dic21, y también por las existencias, que se incrementaron en Gs. 14.443 millones. Con esto, los activos de corto plazo han pasado de Gs. 201.794 millones en Dic20 a Gs. 207.023 millones en Dic21.

En cuanto a los pasivos a corto plazo, han aumentado en Gs. 107.079 millones en 2021, equivalente a una tasa de 40,82%. La principal causa la variación se debe a la adquisición de Deudas Financieras de corto plazo con otras entidades, que registraron un valor de Gs. 60.267 millones en Dic21. Esto representa 16,3% de los pasivos de corto plazo.

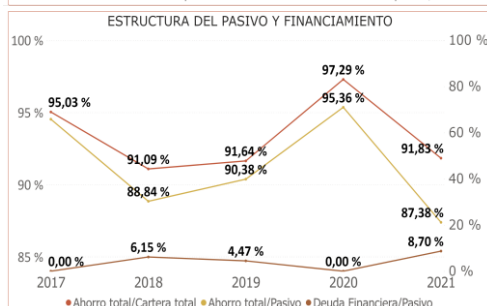


La cobertura de los ahorros totales con las disponibilidades también fue mejorando desde 6,37% (Dic19) a 7,58% (Dic20) y finalmente a 8,32% (Dic21), ligeramente superior al mínimo de 5% establecido para las cooperativas del sector de ahorro y créditos. Teniendo en cuenta que el principal componente del ahorro total de la entidad son ahorros a largo plazo, se consideran dichos valores como buenos.



Por lo expuesto, al analizar solamente la cobertura de los ahorros a la vista con disponibilidades este da un salto a 54,67% (Dic21), de igual manera se observa que el indicador tiene una tendencia decreciente. Esto se explica ya que durante el periodo de análisis mientras que las disponibilidades se duplicaron (Dic17 vs Dic21) los ahorros a la vista se multiplicaron por un factor de más de 6. En valores monetarios, lo mismo implicó para las disponibilidades un cambio de Gs. 22.921 millones a Gs. 50.370 millones y para los ahorros a la vista un crecimiento de Gs. 14.441 millones a Gs. 92.134 millones.

El crecimiento más acelerado de los pasivos a corto plazo en comparación a las disponibilidades deterioró el indicador que relaciona a ambos; este disminuyó de 0,85 (Dic19), a 0,77 (Dic20) para cerrar el 2021 con un valor de 0,56.



Por parte del activo, el mismo se financia mayoritariamente por la cartera de ahorros. En los últimos 3 años, éste presentó un crecimiento promedio anual de 18%. Para el año 2021 los depósitos cubrían 75,10% de los activos de la entidad, valor inferior al registrado en Dic20 (80,73%). El capital y las reservas constituyen la segunda mayor fuente de financiamiento de los activos de la entidad, con una tendencia creciente, asociada a una variación promedio anual de 13%.

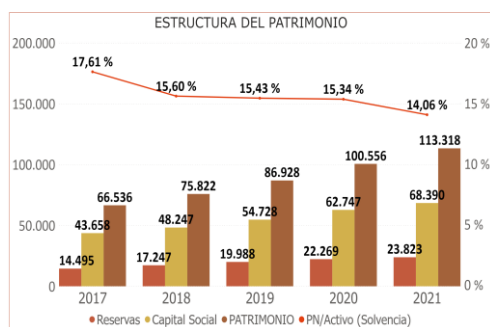
Uno de los fines de la cooperativa es captar ahorros y otorgar créditos, si se utiliza como indicador de eficiencia la relación de ambos, se observa un muy

buen desempeño para la Cooperativa Loma Plata. La relación entre el ahorro total y la cartera de créditos total durante los 5 últimos años fue en promedio 93,38%.

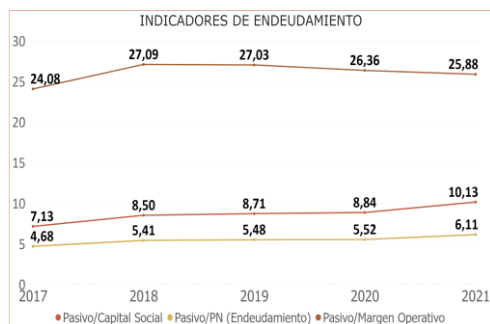
El pasivo de la entidad se compone principalmente de los ahorros con una participación de 95,36% en Dic20 y pasando a 87,38% en Dic21. Esto se dio a causa de que la entidad asumió deudas financieras por valor de Gs. 60.267 millones en el último ejercicio, representando esta el 8,70% de sus deudas totales.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Acotados niveles de solvencia con relación al tamaño de sus operaciones, acompañado por un importante nivel de endeudamiento, superior al crecimiento del sistema

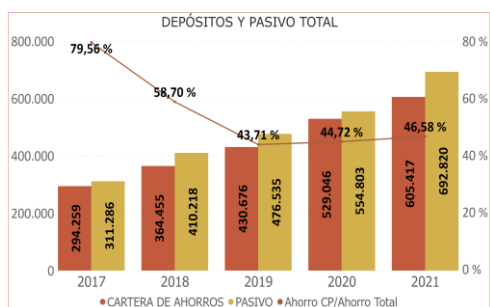


La entidad presentó un crecimiento promedio anual de su patrimonio en un 14%, mientras que, al cierre del ejercicio 2021, alcanzó un valor total de Gs. 113.318 millones. Esto se ha dado a través del mantenimiento de buenos resultados, en los últimos 3 años, estos han evolucionado gradualmente con excedentes de Gs. 12.212 millones, Gs. 15.540 millones y Gs. 21.105 millones, respectivamente. Si bien se destaca que el crecimiento de su patrimonio es superior al crecimiento del sistema cuya variación fue 6,90%, dada la distribución de excedentes y el tamaño de su membresía en términos de aportes y capital social, se ha contemplado un importante financiamiento de los activos con endeudamiento.



Con relación a su solvencia patrimonial, ha presentado una tendencia decreciente, y en esa línea, en el último ejercicio, su ratio disminuyó 1,28%, pasando de 15,34% (Dic20) a 14,06% (Dic21). Este valor se encuentra por debajo del promedio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, que ha observado un índice de solvencia de 19,92% a Dic21. Esto se ha traducido en una menor estructura financiera para el mayor financiamiento de activos con endeudamiento, presionado sus indicadores de gestión respecto a los registrados por su sector.

En este sentido, ha evidenciado un endeudamiento con una tendencia creciente. En el último ejercicio, aumentó 0,59 cerrando con 6,11 en Dic21. Esto sitúa a la cooperativa con niveles de endeudamiento por encima del sistema de 4,02.



Respecto al endeudamiento y el capital social, el índice ha mostrado similar comportamiento, aumentando de 8,84 a 10,13 entre Dic20 y Dic21 por el crecimiento de pasivos más que proporcional que el crecimiento de capital.

Esto se ha visto reflejado también, con relación a su margen operativo, cuyo indicador se comporta de forma decreciente desde el 2018, para 2021 el indicador alcanza un valor de 25,88.

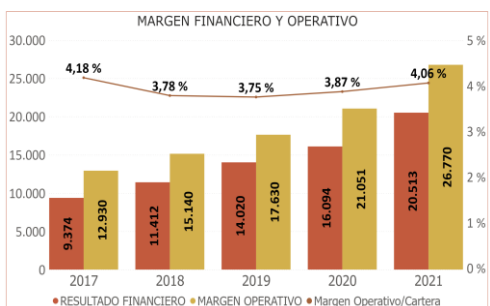
Como se mencionó anteriormente, el mayor componente de la cartera de ahorros son las captaciones de largo plazo, estas representaron al cierre de 2021

el 84,78% de la cartera. En términos monetarios a Dic21 la cartera de ahorros alcanzó un valor de Gs. 605.417 millones, conformada por Gs. 92.134 millones de ahorros a la vista y Gs. 513.283 millones de cartera a plazo.

A pesar de lo expuesto, la relación entre los ahorros a corto plazo y los totales fue aumentando desde 2019 pasando de 43,71% (Dic19), a 44,72% (Dic20) y cerrando 2021 con 46,58%.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mantenimiento de una adecuada capacidad de generación de rentabilidad, así como de sus niveles de eficiencia operativa, con efecto en sus niveles de excedentes en los últimos tres años



Los resultados financieros muestran una dinámica creciente, durante el periodo de análisis los mismos aumentaron en más del doble, presentando una variación promedio anual de 21,71%. El crecimiento del último ejercicio fue considerablemente superior a este promedio llegando a 27,45%, en términos monetarios los resultados financieros a Dic21 fueron de Gs. 20.513 millones.

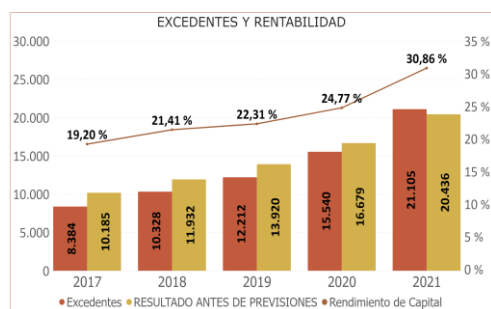
Al incluir los resultados del departamento comercial de la cooperativa el margen operativo al cierre de 2021 asciende a Gs. 26.770 millones representando un crecimiento respecto a 2020 de 27,17%.

Debido a la calidad de cartera que posee la cooperativa la misma no destina una gran cantidad de recursos a provisiones, a Dic21, la constitución de provisiones fue de Gs. 103 millones y la desafectación por Gs. 84 millones; impactando finalmente en el resultado en Gs. 19 millones.



Los gastos administrativos sufrieron un importante aumento a Dic21 de 44,88%, absorbiendo una mayor parte de los resultados obtenidos. Esto se reflejó al compararlo con el margen operativo, ya que entre 2017 y 2020 dicho indicador era relativamente estable, con mínimos descensos mientras que a Dic21 el mismo alcanzó un valor de 23,66%, superior al año anterior en 2,89%.

De igual manera dicho aumento no genera un impacto significativo en los resultados finales de la entidad, los resultados antes de provisiones permanecieron en su tendencia creciente pasando de Gs. 16.679 millones (Dic20) a Gs. 20.436 millones.



El crecimiento promedio anual de los excedentes de 26,1% han contribuido en el mantenimiento de buenos indicadores de rendimiento de capital, mejorando en último ejercicio, a través del aumento de 6,09%, alcanzando un ratio de 30,86% a Dic21.

En términos monetarios los excedentes cerraron el ejercicio 2021 en Gs. 21.105 millones, representando un crecimiento de 35,81%, y siendo superior a su promedio de los últimos 5 años.

Tomando en consideración otros indicadores de rentabilidad, se señala un estable nivel de rendimiento financiero de su cartera y de su resultado antes de provisiones, con leves incrementos. La cartera bruta incrementó en el último ejercicio en 21,24% alcanzando Gs. 659.275 millones. Como se mencionó

anteriormente los valores de las provisiones son bajos, por la calidad de créditos, por lo que al compararlo con respecto al margen operativo el mismo es insignificante.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS
En millones de guaraníes, veces y porcentajes

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA						
Cartera total	309.642	400.125	469.963	543.795	659.275	21,2%
Previsión	-6	-15	-3	-1	-23	3829,2%
Cartera neta de provisiones	309.636	400.110	469.960	543.795	659.252	21,2%
Cartera vencida >60	120	50	59	12	75	540,6%
Morosidad de cartera	0,04 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	428,4%
Morosidad + Refinanciación	0,04 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	428,4%
Morosidad respecto al patrimonio	0,18 %	0,07 %	0,07 %	0,01 %	0,07 %	468,5%
Cobertura de provisiones	5,00 %	30,00 %	5,00 %	5,00 %	30,67 %	513,3%
Cartera Neta/Activo	81,94 %	82,31 %	83,40 %	82,98 %	81,78 %	-1,4%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						
Disponibilidades/Ahorro Total	7,79 %	7,42 %	6,37 %	7,58 %	8,32 %	9,8%
Disponibilidades/Pasivo CP	9,13 %	10,41 %	11,73 %	15,28 %	13,64 %	-10,8%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	158,72 %	115,97 %	76,33 %	62,75 %	54,67 %	-12,9%
Activo/Pasivo	1,21	1,19	1,18	1,18	1,16	-1,5%
Activo CP/Pasivo CP	0,89	0,83	0,85	0,77	0,56	-27,1%
Activo CP/Pasivo	0,72	0,52	0,42	0,36	0,30	-17,8%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	17,61 %	15,60 %	15,43 %	15,34 %	14,06 %	-8,4%
Reservas/PN	21,78 %	22,75 %	22,99 %	22,15 %	21,02 %	-5,1%
Capital Social/PN	65,62 %	63,63 %	62,96 %	62,40 %	60,35 %	-3,3%
Pasivo/Margen Operativo	24,04	26,99	26,27	26,13	25,80	-1,3%
Pasivo/Capital Social	7,13	8,50	8,71	8,84	10,13	14,6%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,68	5,41	5,48	5,52	6,11	10,8%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	95,03 %	91,09 %	91,64 %	97,29 %	91,83 %	-5,6%
Pasivo CP/Pasivo	80,68 %	63,31 %	49,12 %	47,28 %	53,32 %	12,8%
Ahorro total/Pasivo	94,53 %	88,84 %	90,38 %	95,36 %	87,38 %	-8,4%
Ahorro CP/Ahorro Total	79,56 %	58,70 %	43,71 %	44,72 %	46,58 %	4,2%
Ahorro a la vista/Ahorro total	4,91 %	6,40 %	8,35 %	12,07 %	15,22 %	26,1%
Deuda Financiera/Pasivo	0,00 %	6,15 %	4,47 %	0,00 %	8,70 %	
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	19,20 %	21,41 %	22,31 %	24,77 %	30,86 %	24,6%
Excedente/Activo	2,22 %	2,12 %	2,17 %	2,37 %	2,62 %	10,4%
Margen Financiero/Cartera	3,03 %	2,85 %	2,98 %	2,96 %	3,11 %	5,1%
Margen Operativo/Cartera	4,18 %	3,78 %	3,75 %	3,87 %	4,06 %	4,9%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,30 %	3,00 %	3,07 %	3,10 %	3,11 %	0,4%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,29 %	2,98 %	2,96 %	3,07 %	3,10 %	1,0%
Previsiones/Margen Operativo	0,19 %	0,44 %	2,75 %	0,83 %	0,38 %	-53,8%
Gastos Admin/Margen Operativo	21,20 %	21,11 %	20,45 %	20,59 %	23,59 %	14,5%
Costo Financiero/Margen Financiero	269,81 %	263,42 %	259,04 %	244,70 %	191,59 %	-21,7%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS
En millones de guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	377.865	486.121	563.496	655.359	806.138	23,0%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	224.231	214.976	198.867	201.794	207.023	2,6%
Disponibilidad	22.921	27.044	27.455	40.079	50.370	25,7%
Existencias	8.000	10.481	10.692	9.779	24.222	147,7%
Créditos corrientes	193.310	177.451	160.720	151.936	132.342	-12,9%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	153.634	271.145	364.629	453.565	599.115	32,1%
Créditos no corrientes	136.423	249.759	337.875	422.404	559.828	32,5%
Inversiones y participaciones LP	6.346	6.825	7.517	9.744	14.696	50,8%
PPE	10.865	14.560	19.238	21.416	24.591	14,8%
PASIVO	311.286	410.218	476.535	554.803	692.820	24,9%
PASIVOS A CORTO PLAZO	251.145	259.705	234.091	262.322	369.401	40,8%
Cartera de Ahorro CP	247.572	229.504	206.516	255.275	300.917	17,9%
·Ahorro a la vista captado	14.441	23.319	35.968	63.868	92.134	44,3%
·Ahorro a plazo captado	219.677	190.622	152.265	172.696	189.864	9,9%
Deudas financieras con otras entidades CP	0	25.222	21.302	0	60.267	
Compromisos no financieros CP	3.573	4.978	6.274	7.047	8.217	16,6%
PASIVOS A LARGO PLAZO	60.141	150.513	242.443	292.482	323.419	10,6%
Cartera de Ahorro LP	60.141	150.513	242.443	292.482	323.419	10,6%
·Ahorro a plazo captado LP	60.141	150.513	242.443	292.482	323.419	10,6%
PATRIMONIO	66.536	75.822	86.928	100.556	113.318	12,7%
Capital Social	43.658	48.247	54.728	62.747	68.390	9,0%
Reservas	14.495	17.247	19.988	22.269	23.823	7,0%
Excedentes	8.384	10.328	12.212	15.540	21.105	35,8%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	137.565	158.553	158.252	196.680	286.871	45,9%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-124.635	-143.413	-140.622	-175.629	-260.101	48,1%
MARGEN BRUTO	12.930	15.140	17.630	21.051	26.770	27,2%
Otros ingresos operativos	19	58	512	179	84	-53,0%
MARGEN OPERATIVO	12.948	15.198	18.141	21.229	26.854	26,5%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-2.745	-3.209	-3.710	-4.372	-6.334	44,9%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	10.203	11.989	14.431	16.858	20.520	21,7%
Constitución de provisiones	-25	-67	-499	-176	-103	-41,6%
MARGEN OPERATIVO NETO	10.179	11.923	13.932	16.681	20.417	22,4%
Resultados no operativos	-1.795	-1.648	-1.741	-1.197	224	-118,7%
Diferencia de cambio	0	54	20	56	464	735,9%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	8.384	10.328	12.212	15.540	21.105	35,8%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda.**, conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas.

Fecha de calificación o última actualización: 26 de abril de 2022

Fecha de publicación: 28 de abril de 2022

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

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@solventa.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.	<i>pyBBB+</i>	ESTABLE
Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía. 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.		

NOTA: “La calificación no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.cooplomaplata.com.py

www.riskmetrica.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Calificación aprobada por:	Comité de Calificación	Informe elaborado por:	Econ. Julio Noguera
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		Analista de Riesgos