

COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.

CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2017

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN
	ABRIL/2018
SOLVENCIA	pyBBB
TENDENCIA	ESTABLE

Analista: CP. Andrea B. Mayor G. amayor@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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 S.A. 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.

FUNDAMENTOS

La calificación de solvencia de la Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada responde a la evolución de sus negocios, a través de la intermediación financiera y la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos, lo cual se ha traducido en crecientes niveles de ingresos. Asimismo, considera la buena calidad de su cartera, reflejada en indicadores de morosidad históricamente ínfimos, y una baja concentración de sus operaciones por deudores y ahorristas. Esto, sumado al continuo financiamiento de sus actividades comerciales y necesidades de sus socios a partir de sus recursos propios.

Igualmente, considera el acompañamiento de sus principales dirigentes, quienes cuentan con una larga trayectoria en su zona de influencia y se involucran activamente en la conducción administrativa y control de la cooperativa, reflejado en el desarrollo de las actividades de esta en los últimos años.

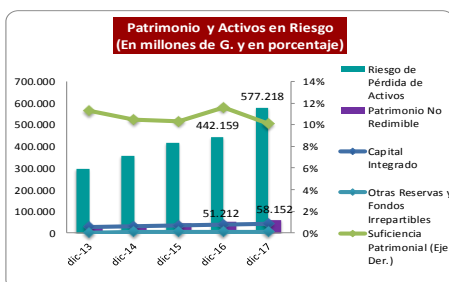
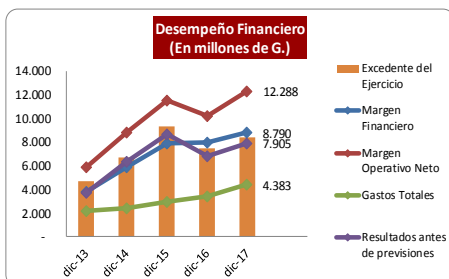
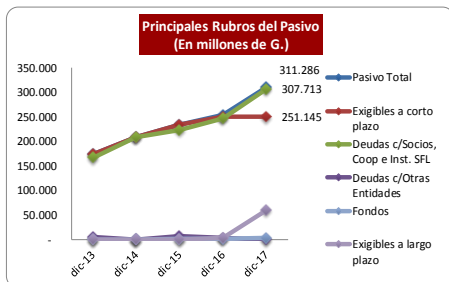
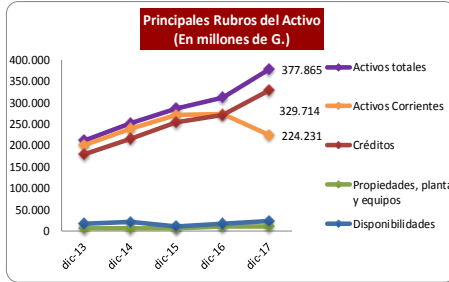
En contrapartida, si bien se ha observado una evolución positiva de sus ingresos (financieros y por ventas), sobre todo en los últimos dos años, sus operaciones contemplan ajustados márgenes, que limitan la obtención de mayores excedentes y el fortalecimiento patrimonial para acompañar en similar proporción el crecimiento de su negocio. Lo anterior, se encuentra relacionado a las modalidades de sus operaciones y estructura de fondeo, así como las eventuales incidencias de la elevada competencia y las condiciones climáticas adversas.

Por otro lado, la entidad se encuentra en un proceso de fortalecimiento y desarrollo organizacional en lo que respecta a la modificación de sus estatutos, mayor especialización del personal y planes estratégicos. A su vez, incorpora oportunidades de mejora en el desarrollo de una visión integral de riesgos, relativos a la gestión de riesgo operacional.

La Cooperativa Loma Plata, fue fundada en la ciudad de Loma Plata en el año 1997 y cuenta con 3.765 socios al corte analizado. Se dedica a la captación de ahorros y préstamos a sus socios, así como a la comercialización y financiación de vehículos y maquinarias nuevas y usadas, de marcas referenciales, incluyendo implementos de uso agropecuario. Además, brinda servicios sociales a sus socios con énfasis en la educación. Posee participación accionaria en federaciones y empresas de propiedad cooperativa.

Su estructura electiva, se conforma por un Consejo de Administración, una Junta de Vigilancia y una Junta Electoral, quienes se encuentran ejerciendo sus cargos por un periodo de tres años, y poseen experiencia y trayectoria en el sector cooperativo. Sus principales dirigentes administran y controlan la entidad en su desarrollo estratégico, financiero y social. En términos de involucramiento y control democrático, se ha mantenido aún una baja participación de sus socios en las últimas asambleas.

Con relación a su gestión de negocios, ha registrado un aumento anual de su cartera de créditos en 21,6% al cierre diciembre 2017, por encima del promedio de los últimos años (17,7%), explicado por el incremento de los créditos no corrientes, a partir de una resolución del Consejo de Administración de otorgar créditos y ahorros hasta un plazo de 5 y 3 años, respectivamente, anteriormente renovados anualmente, y el mayor dinamismo de sus ingresos por ventas.



RESUMEN DEL BALANCE SOCIAL	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
Total de asociados existentes activos	3.028	3.027	3.379	3.545	3.765
Meta Fijada	N/D	200	200	205	250
Ingresos de socios	201	204	219	203	247
Salidas de socios	N/D	35	36	37	27
Socios habilitados al momento de la convocatoria	N/D	3.242	3.408	3.600	3.805
Total de socios que han emitido su voto	N/D	238	183	233	320
Servicios Financieros (número de socios)	N/D	1.630	1.723	1.723	1.844

Fuente: Memorias Institucionales

Igualmente, su cartera pasiva, netamente representada por los ahorros captados por los socios (e intereses devengados a pagar), ha mostrado un incremento anual de 24,8%, superior a la de su promedio de años anteriores (20,6%), reflejando un financiamiento únicamente a partir de recursos propios. Cabe señalar, que al corte analizado sus depósitos se encuentran conformados en un 95% en ahorros a plazo fijo, de los cuales un 75% se encuentra en el corto plazo.

En tal sentido, si bien mantiene gran parte de sus operaciones en el corto plazo, su posición de liquidez se encuentra razonable con relación a su estructura de fondeo de corto plazo.

Por su parte, ha evidenciado un desempeño apropiado de la calidad de cartera, reflejado en sus índices de morosidad y cobertura de provisiones sobre la cartera, que han cerrado al corte analizado en 0,04% y de 5 veces mayores a las requeridas por su órgano regulador, respectivamente, cumpliendo con los parámetros del sector.

En cuanto a su desempeño financiero, si bien se ha registrado un resultado operativo neto por servicios financieros y ventas, superior al del ejercicio anterior, se ha observado ajustados márgenes, limitando su capacidad de generación de mayores resultados netos. No obstante, ha mantenido un razonable nivel de gastos administrativos con relación a los márgenes operativos y mínimos gastos en provisionamiento, considerando su buen desempeño crediticio. Con esto, sus niveles de rendimientos han sido de ROA (2,44%) y ROE (19,3%), por encima de los mínimos establecidos por su órgano regulador.

TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable", considerando por un lado la continua evolución de sus ingresos, la adecuada atomización y calidad de cartera, y por el otro el mantenimiento de una razonable performance de sus ratios de solvencia, endeudamiento y rentabilidad. Cabe señalar, que la alta competencia y las condiciones de abastecimiento en el rubro de ventas de maquinarias y vehículos (principal negocio de la cooperativa) ajustan sus márgenes brutos.

Solventa monitoreará la evolución de sus ingresos y su incidencia sobre su capacidad de generación de mayores márgenes y resultados, así como la performance de sus principales indicadores de gestión. Además, se mantendrá a la expectativa de un mayor desarrollo de la visión integral de riesgos y el mayor fortalecimiento de su estructura organizacional.

FORTALEZAS

- Membresía compuesta por socios habitantes de colonias menonitas referentes del Chaco, reflejada en el compromiso comunitario, filosofía institucional y sinergia en la información con las diferentes asociaciones civiles.
- Dirigentes y ejecutivos con amplia experiencia en el sector.
- Adecuada calidad de cartera y atomización de sus créditos y depósitos.
- Bajo endeudamiento externo.
- Complementariamente a los servicios financieros, comercializa de forma importante vehículos y maquinarias dentro de su zona de influencia.

RIESGOS

- Bajos márgenes por ventas de vehículos, maquinarias e implementos, sumado a una elevada competencia y condiciones climáticas.
- Estructura organizacional aún delimitada por el tamaño y complejidad de sus operaciones.
- Desafíos para el desarrollo de una visión integral de riesgos, sobre todo para un buen control de sus operaciones.
- Baja participación de los socios respecto al involucramiento en el control de la administración.
- Ajustados niveles de posición patrimonial en relación con un crecimiento más dinámico de operaciones.

GESTIÓN DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

Cooperativa multiactiva con ingresos operativos concentrados en la comercialización de maquinarias y equipos, y en menor medida servicios financieros

La Cooperativa Loma Plata (e.a. Loma Plata) fue fundada en 1997 en el Chaco paraguayo, en la ciudad del mismo nombre, por unos 70 colonos menonitas. Inicialmente, dedicada al negocio de ahorro y crédito para luego, en el 2001, convertirse en una cooperativa multiactiva. Naturalmente, brinda además servicios sociales a sus socios, con énfasis en la educación.

Al cierre del 2017, cuenta con 3.765 socios. Sus ingresos operativos provienen principalmente de la comercialización de vehículos y maquinarias e intermediación financiera en un 75%/25%. Los primeros incluyen la venta de unidades de marcas referenciales, incluyendo implementos de uso agropecuario. Por su parte, el negocio financiero (ahorro y crédito) aporta una significativa porción en los excedentes finales (72% al corte evaluado).

Algunos de los servicios financieros que ofrece a sus socios son créditos de corto y largo plazo para capital de trabajo, inversión ganadera, lechería, comercio, consumo, becas, vehículos, inmuebles, terrenos, construcción, maquinarias e implementos, viviendas, entre otros. Estos se encuentran garantizados a sola firma y a través de garantes o fiadores.

Al corte evaluado, su cartera de créditos está compuesta de préstamos al sector productivo (31%), compra de vehículos y tractores e implementos (28%), consumo (25%), negocios y comercio (9%), viviendas (7%), etc.

Igualmente, otorga a sus socios servicios de cuentas de ahorros, que se manejan a través de un contrato a largo plazo y sus tasas son actualizadas anualmente.

Por otra parte, el departamento comercial ofrece una amplia gama de vehículos nuevos de marcas referentes y su financiación de acuerdo con la capacidad financiera del socio. *Toyota, Isuzu, Chevrolet, Volkswagen, Nissan, Kia, Hyundai, Honda, Suzuki*, entre otras son las principales marcas que comercializadas. Además, ofrece una amplia variedad vehículos usados. Los planes de financiamiento contemplan la posibilidad de entrega de un vehículo usado como parte de pago como parte de la negociación. A diciembre 2017, ha vendido unos 454 vehículos, entre nuevos y usados.

Por otro lado, el stock de tractores y maquinarias son de diferentes marcas, adquiridos mediante alianzas con distintos proveedores y representantes, para los cuales se ofrecen planes de financiamiento, algunos incluso sin entrega inicial. Al respecto, opera con *De la Sobera Hnos., Grupo Rieder, Kurosu y Cía., Automaq S.A.E.C.A. y Target S.A.* Por su parte, para la venta de implementos, actúa como intermediario, promoviendo la compra de productos locales como rolos, rotativas, acoplados, palas, cuchillos y otros. Sus principales proveedores son *Metalúrgica Siemens, H.M.F., Setac, Anton Braun, Anton Giesbrecht, Industrial Dueck y Palas JPN.* Al cierre del 2017, la cantidad de tractores e implementos comercializados ha sido de 225 unidades.

Para el efecto, las operaciones comerciales y la administración de las cuentas de los socios se realizan en Loma Plata, donde se encuentra su oficina central, y cuenta además con representantes en Para Todo, Lolita y Asunción.

Cabe mencionar, que, en base a un plan de inversiones, Loma Plata ha ampliado parte de su infraestructura, entre ellas la construcción del edificio donde se encuentra la oficina central en el 2014, la renovación de su anterior casa central en el 2015, y el departamento comercial (playa de autos) culminado en el 2017.

En cuanto a los servicios sociales, realiza talleres de capacitación a directivos, empleados y socios, eventos culturales para promover el cooperativismo, apoyo a instituciones como guarderías, afectados por desastres naturales y otros proyectos de ayuda. Además, cuenta con un "Fondo Mutuo de Solidaridad" para la cobertura de los préstamos hasta un monto de G. 75 millones en caso de defunción del socio, que proviene de una porción de los intereses cobrados a sus miembros.

La cooperativa se encuentra aliada a otras entidades con fines similares, como la Federación de Cooperativas de Producción (Fecoprod) y el Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.). Al respecto, posee una banca en la Junta de Vigilancia de la Fecoprod, y otra como miembro titular del directorio en Bancop.

ESTRATEGIA Y GESTIÓN

La administración de la cooperativa es dirigida por dirigentes y una plana ejecutiva con experiencia y trayectoria en el sistema cooperativo

La cooperativa Loma Plata se encuentra a cargo del Consejo de Administración y la Junta de Vigilancia, electos en asamblea de socios. Estos cuentan con poder de decisión sobre la ejecución de negocios y demás actividades societarias, además de comités auxiliares.

La autoridad máxima de la cooperativa es la asamblea general de socios (AGS), la cual se reúne anualmente para la consideración y aprobación de las memorias, balances, resultados, además del presupuesto y el plan de trabajo propuestos para el ejercicio siguiente. Por su parte, las asambleas extraordinarias se encargan de temas específicos, como la modificación de estatutos sociales, la fusión o afiliación a otros organismos cooperativos, autorización de la emisión de bonos o certificados de inversión, entre otros.

Las resoluciones de las asambleas se toman en cuenta por mayoría de votos de socios, a excepción de los temas tratados de forma extraordinaria que requerirán una proporción de 2/3 de los votos de los presentes. Cada socio representa un solo voto, independientemente del aporte suscrito o pagado. La votación de las autoridades se efectúa de forma secreta. En general, el mandato de sus autoridades tiene una duración de tres años y pueden ser reelectos para un período consecutivo. Seguido a lo anterior, las principales instancias de Loma Plata están conformadas por:

- **Consejo de Administración (CA):** órgano ejecutivo de la cooperativa. Se compone por cinco miembros titulares y dos suplentes, los cuales ejercen los cargos de presidente, vicepresidente, secretario, tesorero, vocal y suplentes, quienes se reúnen mensualmente. Los miembros suplentes durarán un 1 año en sus cargos. Entre sus funciones principales se encuentran cumplir y hacer cumplir los estatutos, nombrar los miembros de los comités y del personal administrativo de la cooperativa, convocar a asambleas, administrar la membresía, preparar los estados financieros y recomendar la distribución de los excedentes.



Durante el ejercicio evaluado, el CA ha celebrado 24 reuniones ordinarias y 7 extraordinarias, en las cuales se han tratado principalmente cuestiones relacionadas a la admisión y rescisión de las solicitudes de socios, aprobación de créditos y evaluación de los reportes financieros.

- **Junta de Vigilancia (JV):** órgano de control que se conforma de un presidente, un secretario y un vocal, cuyas reuniones se ejecutan mensualmente. Se encarga del seguimiento económico-financiero de la cooperativa a través de controles periódicos sobre las actividades, la verificación del cumplimiento de los reglamentos y normas internas, recepción de reclamos de los asociados, comunicación formal al CA sobre incumplimientos de dirigentes, empleados o socios, presentación de propuestas para la auditoría externa y la elaboración del informe anual sobre sus labores a la AGS. Sus miembros participan con voz, pero sin voto, de las reuniones del CA.

En línea a lo establecido en sus estatutos sociales, la JV se ha reunido mensualmente durante el año 2017. Al

respecto, ha cumplido sus funciones de control a través de la evaluación de los procesos y procedimientos llevados a cabo por las distintas áreas de la entidad, así como la atención de los reclamos de los socios y su aclaración. Estos controles incluyen: la revisión de los informes de auditoría interna, arquezos de caja, supervisión de los niveles de ingresos y gastos de acuerdo con el presupuesto anual, control de inventarios, nivel de cumplimiento en cuanto a las reglamentaciones de Seprelad, entre otros. Los resultados son plasmados en su informe anual de gestión. Así también, ha aprobado la memoria del ejercicio 2017, los estados contables y el presupuesto de gastos e inversiones para el 2018. Además, participa en diferentes capacitaciones y seminarios.

Cooperativa Loma Plata Ltda. Evolución de Órganos Electivos					
ORGANIZACIÓN LEGISLATIVA	2013	2014	2015	2016	2017
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN					
Presidente	Michael Paul Harder Toews	Michael Paul Harder Toews	Lic. Michael Paul Harder Toews	Lic. Michael Paul Harder Toews	Lic. Michael Paul Harder Toews
Vicepresidente	Albert Funk Toews	Albert Funk Toews	Lic. Burkly Alexander Toews Uhrau	Lic. Burkly Alexander Toews Uhrau	Harold Giesbrecht Guenther
Secretario	Ruben Giesbrecht Harder	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner
Tesorero	Gustav Sawatzky Sawatzky	Gustav Sawatzky Sawatzky	Gustav Sawatzky Sawatzky	Gustav Sawatzky Sawatzky	Lic. Burkly Alexander Toews Uhrau
Vocal	Andreas Wiebe Sawatzky	Andreas Wiebe Sawatzky	Andreas Wiebe Sawatzky	Harold Giesbrecht Guenther	Lic. Jakehorst Harder Giesbrecht
1° Suplente	Rudi Kauenhowen Funk	Rudi Kauenhowen Funk	Rudi Kauenhowen Funk	Arnold Friesen Wiens	Lic. Eddy Giesbrecht Reimer
2° Suplente	Willi Dueck Reimer	Willi Dueck Reimer	Willi Dueck Reimer	Matthias Bergen Kauenhowen	Carlos Alberto Dueck Braun
JUNTA DE VIGILANCIA					
Presidente	Hans Fast Scharfner	Harry Bartel Fehr	Dr. Harry Bartel Fehr	Dr. Harry Bartel Fehr	Dr. Harry Bartel Fehr
Secretario	Harry Bartel Fehr	Harry Bartel Fehr	Lic. Albert Funk Toews	Lic. Artur Wiebe Siemens	Lic. Artur Wiebe Siemens
Vocal	Walter Sawatzky Sawatzky	Walter Sawatzky Sawatzky	Walter Sawatzky Sawatzky	Lic. Alber Funk Toews	Prof. Levi Hiebert Funk
JUNTA ELECTORAL					
Presidente	Erdmann Uhrau Friesen	Ruben Giesbrecht Harder	Rubén Giesgrecht Harder	Rubén Giesgrecht Harder	Kenny Hiebert Harder
Secretario	Walter Thiessen Hiebert	Walter Thiessen Hiebert	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Lic. Alfredo Funk Wiebe
Vocal	Elwin Schroeder Dueck	Elwin Schroeder Dueck	Elwin Schroeder Dueck	Kenny Hiebert Harder	Adolf Penner Schroeder

Fuente: Memorias Institucionales de la Cooperativa Loma Plata Ltda.

- **Junta Electoral (JE):** compuesta por un presidente, un secretario y un vocal, su trabajo consiste en organizar y ejecutar las elecciones de los otros órganos de la CA y la JV. El porcentaje de participación ha sido del 8% sobre el total de socios habilitados (3.805), con un aumento anual del 37% a diciembre 2017, aunque reflejando una baja participación.

A estos, se suman distintos comités y comisiones de: créditos, educación, cumplimiento, construcción y de estatuto y reglamentos. Adicionalmente, disponen de manuales de funciones y procedimientos, así como reglamentos de crédito, de ahorro y de fondo educacional.

Entre las perspectivas de dichas autoridades se pueden mencionar: el crecimiento sólido de su estructura patrimonial sobre todo con relación a mayores capitalizaciones, el incremento de los ingresos a partir de la incorporación de tasas más competitivas y afianzamiento de sus depositantes y prestamistas, además de la fidelización de los clientes y proveedores. Esto, sumado a planes de capacitación continua de sus directivos y plana ejecutiva.

Por otro lado, la plana ejecutiva se conforma de tres departamentos principales: administrativo, comercial y finanzas, con jefes y coordinadores que se reportan directamente a la gerencia general, y cuyas actividades se desarrollan en su matriz. También poseen representantes en Para Todo, Lolita y en Asunción.

Para el desarrollo comercial, Loma Plata posee vendedores para la comercialización de vehículos y tractores, maquinarias e implementos, apoyados por órganos auxiliares para las gestiones menores. Estos, se reportan a un coordinador de ventas. Por otra parte, el departamento de finanzas comprende una división para créditos y análisis financiero, cajeros y asistentes financieros, mientras que el departamento administrativo incorpora a las áreas de contabilidad e informática. Ambos departamentos se encuentran a cargo de un mismo jefe, y bajo la responsabilidad de la gerencia general.

Otros órganos de la cooperativa de apoyo son la auditoría interna y sus actividades se realizan en base a un plan anual de auditoría, y los resultados se reportan mensualmente al CA y JV. Asimismo, cuenta con la asesoría de profesionales internos y externos para asuntos legales y contables.

Cabe señalar, que la cooperativa se encuentra en un proceso de fortalecimiento y desarrollo organizacional en lo que respecta a la modificación de sus estatutos, mayor especialización del personal y planes estratégicos.

GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Buena gestión y desempeño de su cartera en línea a sus políticas crediticias y normativas vigentes

La gestión de la cartera de créditos de Loma Plata se efectúa conforme a los principios cooperativos y la legislación vigente, resoluciones de su regulador (INCOOP), sus estatutos sociales y el reglamento interno general de créditos.

Su reglamento se encuentra vigente desde el 2016, en el cual se establecen, entre algunos puntos, los fines generales de la cooperativa, los sujetos de créditos, productos, requisitos y procedimientos para la solicitud de los préstamos, tasas, composición y funciones del comité de créditos, garantías, sistema de recuperación y manejo de conflictos de intereses.

En tal sentido, ofrece a sus socios créditos normales (financiamiento de capital de trabajo, ganadería, invernada, lechería, agricultura, engorde de animales, vehículos, maquinarias, implementos, entre otros), líneas de crédito en cuenta a la vista y préstamos para la compra/construcción de viviendas. Los tipos de créditos son:

- 1) Corto plazo: normalmente de un año, pero prorrogables hasta dos años adicionales. Al respecto, se otorga la posibilidad de pagos anuales en base a escalas, como, por ejemplo, los intereses el primer año, intereses vencidos y 40% del capital el segundo año, y lo restante el tercer año. Para el efecto, se firman contratos anuales con los pagarés respectivos.
- 2) Largo plazo: salvo los créditos para invernada (hasta 18 meses), los restantes pueden extenderse hasta 60 meses. El pago de los créditos puede efectuarse en cuotas anuales o mensuales.

Las garantías pueden ser a sola firma o través de garantes o fiadores (para la mayoría de los créditos se solicita una garantía personal). Una parte de créditos otorgados a sola firma, se encuentran respaldados por certificados de depósitos. Estos deben cumplir con los siguientes requerimientos: solvencia crediticia en los últimos 5 años, presentar un flujo de caja positivo y un endeudamiento menor al 20%.

Al cierre del 2017, el monto máximo permitido a otorgar en préstamos es de G. 4.652 millones (a un solo socio), que corresponde al 8% del patrimonio neto efectivo al corte evaluado. Sin embargo, se ha observado que uno de sus créditos sobrepasa los límites establecidos por su órgano regulador, con un préstamo de G. 6.970 millones.

Con relación a las aprobaciones, las solicitudes son autorizadas mediante un Comité de Créditos por un monto máximo de G. 500 millones, pasado dicho monto deben ser derivadas al Consejo de Administración. Dichas solicitudes son presentadas en la casa central o con los representantes autorizados. Sobre las mismas se efectúa un análisis del perfil del cliente, su cumplimiento tributario y el pedido de las documentaciones básicas.

El comité de créditos se encuentra conformado por 3 miembros titulares y un suplente, todos miembros del Consejo de Administración, uno de los cuales representa la figura de tesorero del Consejo de Administración. Asimismo, realiza la concesión de préstamos dentro del límite aprobado por el Consejo de Administración, así como tiene la potestad de decidir sobre las ampliaciones de plazo, refinanciaciones y daciones en Pago con relación a las operaciones de crediticias.

Respecto a la gestión y desempeño de la calidad de su cartera, la cooperativa ha evidenciado una apropiada gestión de su cartera con niveles mínimos de morosidad a diciembre 2017 (G. 120 millones/G. 309.642 millones) y un indicador de 0%, así como muy favorable con relación a sus pares. Por su parte, ha registrado una cobertura de provisiones de 5,00 veces, con un superávit de 400% sobre las provisiones requeridas. Además, no cuenta con créditos refinanciados a la fecha.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

Razonable gestión de riesgos financieros y una baja exposición cambiaria, aunque con desafíos en el desarrollo de una visión de riesgos integrales

Loma Plata Ltda., ha mantenido un bajo nivel de riesgo relacionado a las volatilidades cambiarias históricamente, considerando su posición en moneda extranjera (M/E) netamente activa en los periodos analizados. Igualmente, ha evidenciado una razonable gestión de riesgos asociados a la administración de sus fuentes de financiamiento y de recursos, reflejada en moderados niveles de liquidez y distribución de ahorros, en línea a las normativas establecidas por su órgano regulador. Por otro lado, aun presenta desafíos en el desarrollo de una visión integral de riesgos, sobre todo en lo relativo a procesos operacionales y entorno tecnológico.

Al cierre del 2017, los responsables de la administración financiera son la gerencia general y la jefatura financiera, quienes se encargan de las operaciones de tesorería y manejo de fuentes de fondeo, con énfasis en el cumplimiento de parámetros de liquidez obligatorios. Su principal fuente de financiamiento proviene de los ahorros captados de sus socios.

En tal sentido, la cooperativa ha mantenido una adecuada concentración de sus ahorros por socio, en línea a los requerimientos establecidos (15%). Asimismo, ha demostrado una notable capacidad para fondearse con recursos

propios, considerando un bajo nivel de compromisos bancarios, totalmente saldados al corte evaluado. Además, ha efectuado inversiones (certificados de ahorro) para situaciones de alta liquidez, así como ha extendido los plazos de financiación de los préstamos y ahorros, otorgados a sus socios.

Al respecto, el total de ahorros permitido a captar por socio es de G. 8.723 millones, con relación a su patrimonio no redimible al corte evaluado. Se encuentran distribuidos principalmente en depósitos a plazo fijo, sobre todo en el corto plazo. El saldo en ahorros ha sido de G. 294.259 millones a diciembre 2017.

Cabe mencionar, que han establecido un reglamento general de captaciones de ahorro, aprobado por acta del Consejo de Administración N° 556/16 de fecha 24 de octubre de 2016. En el mismo, se incorpora la figura de un comité de ahorro, cuya función principal consiste en el control del cumplimiento de los contratos de ahorro.

Por otra parte, sus operaciones registradas se mantienen mayormente en moneda local, lo cual se ha traducido en un bajo riesgo con relación a las fluctuaciones de moneda extranjera. El saldo de activos en M/E ha sido de G. 936 millones a diciembre 2017, constituida por depósitos de la cooperativa en entidades bancarias. No se han registrado pasivos en M/E entre el 2013 y 2017.

En cuanto a las actividades de control interno, cuenta con un órgano de staff que se encarga de la auditoría interna de la cooperativa, en base a un plan anual y cuyos resultados son presentados mensualmente, además, se reporta al CA y a la JV. Sus revisiones incorporan: verificación de saldos contables; arqueo de caja; conciliaciones bancarias; supervisión tributaria; control de depósitos y ahorros; control de bienes de uso, existencias y venta de activos fijos; indicadores financieros; racionalización de gastos; distribución de resultados; calidad del patrimonio neto; cumplimiento de las normativas sobre lavado de dinero, reglamentaciones generales y otras. Por otro lado, se ha observado que no cuentan con una unidad de control de riesgos operacionales y un área de supervisión del entorno tecnológico.

GESTIÓN FINANCIERA

POSICIÓN COMPETITIVA

Posicionamiento razonable con relación a sus pares, producto del aumento progresivo de sus operaciones e intermediación financiera

En los últimos años, se ha observado un desarrollo progresivo de los negocios de Loma Plata, principalmente mediante el desempeño de su intermediación financiera y de la venta de vehículos y maquinarias. Esto, ha sido acompañado de un aumento gradual de su membresía en los últimos años, cerrando en 3.765 socios al corte analizado. A esto debe sumarse las capitalizaciones de excedentes incrementando gradualmente su patrimonio neto con relación a su tamaño. Producto de lo señalado, ha sido clasificada dentro las cooperativas tipo "A" por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP).

No obstante, sus negocios se encuentran estrechamente asociados a factores diversos que podrían incidir sobre el desarrollo de sus operaciones, teniendo en cuenta los rubros en los que opera, como la alta competencia, sobre todo de otras cooperativas afines, acceso a costos razonables de sus mercaderías con relación a otros competidores, concentración de su foco de clientes, acotada cobertura de sucursales, entre otros.

Por su parte, sus activos han registrado una tendencia creciente, sobre todo en el año 2017, a partir de la evolución positiva de su intermediación considerando el aumento en los niveles de préstamos otorgados a sus socios. Su cartera ha conformado el 80% de los activos entre el 2013 y 2017. Al corte evaluado, los activos totales de Loma Plata han mostrado un incremento de 21%, superior medio de crecimiento anual de 18%, alcanzando un valor de G. 377.865 millones.

Respecto a lo anterior, se ha observado un aumento en su intermediación financiera al corte analizado, considerando mayores saldos de ahorros y de su cartera bruta de créditos alcanzados al cierre del 2017, de G. 294.254 millones y G. 309.642 millones, respectivamente. Al respecto, los préstamos netos han crecido en 21% a diciembre de 2017, explicado por mayores créditos al consumo. Cabe resaltar que la entidad ha mantenido históricamente una cartera sana, tomando en cuenta el nivel promedio de morosidad de otras cooperativas afines (ahorro y créditos), superior al 7%.

Por su parte, las captaciones han aumentado en 25%, explicado por mayores captaciones de ahorros a plazo fijo a diciembre 2017. Además, Loma Plata no posee deudas financieras al corte analizado, observándose un fondeo vía socios.

Con relación a su patrimonio neto, se ha evidenciado un incremento continuo de su patrimonio con una media de crecimiento de 16% (2013-2017). Al corte analizado, este ha logrado G. 66.579 millones y un aumento del 14%, mediante los aportes de sus socios y excedentes obtenidos al cierre del ejercicio 2017, así como el aumento de reservas. Por otro lado, cuenta con un razonable nivel de excedentes con relación a su tamaño y en comparación a sus similares, así como tomando en cuenta sus niveles de rentabilidad sobre el capital alcanzados (19%).

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Suficiencia patrimonial por encima de la mínima normativa, aunque con una evolución menor producto del acelerado crecimiento del negocio de ahorro y crédito

La posición patrimonial de la Cooperativa Loma Plata ha crecido gradualmente en los últimos años, con la capitalización de aportes y una evolución positiva de sus reservas y fondos específicos. No obstante, sus créditos y ahorros, que abarcan más del 80% del negocio, han mostrado un ritmo de crecimiento por encima de lo registrado por su patrimonio neto en los últimos periodos. Aun así, ha logrado razonables índices de solvencia patrimonial por encima de los límites establecidos por su regulador.

Al corte evaluado, la cooperativa ha capitalizado un G. 5.124 millones correspondientes a los excedentes del ejercicio anterior, provenientes principalmente de los resultados obtenidos de su intermediación financiera. El capital social integrado ha cerrado en G. 43.658 millones, a partir de la referida capitalización de excedentes y en menor medida por el ingreso de nuevos socios. Su capital social ha crecido en 13% al corte evaluado, relativamente similar a la del ejercicio anterior (14%).

Por su parte, sus reservas han alcanzado G. 14.495 millones, conformadas por otras reservas y fondos irrepartibles (45%), reservas de revalúo (14%) y reservas legales (41%). Estas, han presentado un aumento anual de 14,12%, explicado principalmente por el incremento nominal de la reserva legal (14%). Cabe mencionar que la cooperativa constituye reservas con fines específicos como fondos para el stock de vehículos, construcciones (mejoras para sus departamentos comercial y financiero) y en el Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.).

El patrimonio no redimible (patrimonio efectivo) ha alcanzado un valor de G. 58.152 millones y se compone de un capital primario de G. 56.128 millones (capital social + fondos irrepartibles + reserva legal) y secundario de G. 2.024 millones, netamente de reservas de revalúo. Por su parte, los activos ponderados por riesgos han sido de G. 577.218 millones, luego de un aumento anual de 30,6%, sobre todo por el aumento de su cartera y contingencias durante el corte evaluado, las cuales poseen la mayor ponderación con relación a los demás activos (80% y 100%).

Es así como su indicador de solvencia patrimonial ha sido de 10,7% a diciembre 2017, por debajo de su media 11,6% en los últimos años, debido a un incremento mayor de sus activos con relación a sus niveles patrimoniales, pero aun por encima del mínimo establecido para las cooperativas Tipo A (10%).

Finalmente, su ratio de apalancamiento global ha mostrado un aumento anual de 4,33 veces 4,68 veces al cierre del 2017, por encima del promedio entre el 2013 y 2017 de 4,53 veces, reflejando respaldo patrimonial más ajustado con relación a sus pasivos totales, los cuales se han incrementado a partir una mayor dinámica en la captación de ahorros. Por su parte, la relación entre sus pasivos netos de provisiones y su patrimonio no redimible ha sido de 5,34 veces al corte evaluado.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

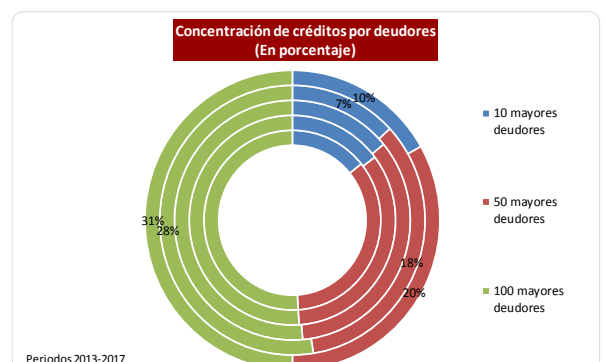
Relevante participación de la cartera de créditos sobre los recursos totales de la cooperativa y fondeo netamente de ahorros de sus asociados. Mínima exposición a riesgos cambiarios.

Loma Plata ha mostrado una tendencia creciente de su cartera de préstamos, sobre todo en los últimos dos años, a partir del incremento de sus créditos a largo plazo, relacionado a la dinámica positiva de su intermediación financiera en los últimos periodos y asociada a su negocio comercial de venta de vehículos, maquinarias e implementos.

Al respecto, su cartera bruta de préstamos ha alcanzado un total de G. 309.642 millones a diciembre 2017, luego de un incremento de sus créditos de largo plazo (G. 113.212 millones), superando su promedio anual (17,7%). Con esto, la relación entre la cartera bruta y los activos totales ha superado su media de los últimos cinco años en un 0,9%, alcanzando un peso de 81,6% al corte evaluado. Asimismo, se encuentra relativamente atomizada en función a la concentración de préstamos por tamaño de deudor.

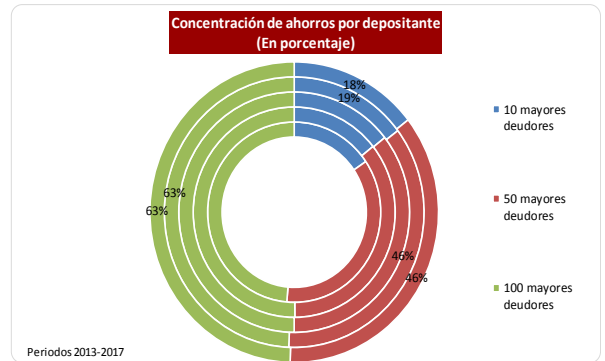
Por su parte, las existencias han mostrado una evolución gradual en los últimos periodos, mientras que las inversiones se han mantenido niveles similares entre el 2013 y 2017, incrementándose solo en el 2017. Estas representan el 2,1% y 1,7% de los activos totales.

Es así, que la proporción de activos productivos en comparación a los activos totales ha sido de 91,7%, por encima de la media de años anteriores (89,1%), considerando el importante aumento de la cartera de créditos y su relevancia con relación a los activos totales. Es dable destacar, que la cartera de créditos ha registrado niveles ínfimos de morosidad históricamente, lo cual refleja una adecuada realización de esta.



Por otra parte, la participación de los ahorros dentro de sus pasivos se mantenido por encima de 90% en los últimos cinco años, alcanzado una proporción de 94,5% al corte analizado. Esto, refleja que la cooperativa se financia a través de sus propios recursos.

Sus depósitos totales se encuentran en un 95,1% (G. 279.818 millones) a plazo fijo y 4,9% (G. 14.441 millones) a la vista, con una concentración de 79,6% en el corto plazo. No obstante, su indicador de brecha de liquidez que relaciona los vencimientos de sus pasivos con relación a la realización de sus recursos ha registrado un ratio favorable (1,86 veces). Igualmente, ha presentado una razonable concentración de sus ahorros con relación a sus ahorristas mayoritarios (18,34% en 10 mayores deudores).



Con relación al posicionamiento de sus activos y pasivos en moneda extranjera, en los últimos años se ha observado un bajo nivel de recursos en moneda extranjera, con un posicionamiento netamente en activos, con lo cual no se han evidenciado riesgos relevantes con relación a su exposición a volatilidades cambiarias. Al respecto, su cartera activa en moneda activa ha registrado un saldo de G. 936 millones a diciembre 2017.

CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada gestión y calidad de su cartera históricamente, reflejada en niveles no relevantes de morosidad

Históricamente, la cooperativa ha mantenido una adecuada gestión y calidad de su cartera, reflejada en bajos niveles de morosidad y acompañada de un razonable nivel de provisiones, considerando la ampliación de los plazos de los préstamos ofrecidos y otorgados a sus socios a partir del 2016, los cuales anteriormente se renovaban anualmente.

Al respecto, se ha evidenciado un crecimiento de su cartera bruta en los últimos años, alcanzando un valor de G. 309.642 millones, con lo cual el 56% se encuentra en el corto plazo y el 44% en el largo plazo. Los créditos han sido destinados principalmente al financiamiento de planes para inversiones en el sector productivo (31%), compra de vehículos, maquinarias e implementos (28%), negocios y comercios (9%), viviendas (7%) y lo restante para otros planes relativos a consumo (viajes, vehículos y otros).

Al corte evaluado, el saldo de su cartera vencida mayor a 60 días ha sido de G. 120 millones, sobre lo cual se ha hecho un provisionamiento de 5%, por encima a lo requerido por las normativas de su órgano regulador. No se han observado refinanciaciones.

Cabe mencionar, que se ha observado que uno de sus créditos sobrepasa los límites establecidos por su órgano regulador, con un préstamo de G. 6.970 millones, considerando el monto máximo permitido a otorgar en préstamos es de G. 4.652 millones (a un solo socio), que corresponde al 8% del patrimonio neto efectivo al corte evaluado.

Con esto, el índice de morosidad de Loma Plata ha cerrado en 0,04% a diciembre 2017, manteniendo un comportamiento estable en los últimos años y favorable en comparación a sus pares y otras entidades del sistema financiero.

GENERACIÓN DE EXCEDENTE Y GESTIÓN DE RECURSOS

Ingresos crecientes y eficiencia operativa controlada, aunque con márgenes operativos acotados que reducen la posibilidad de incrementar sus excedentes

Los ingresos netos por ventas han crecido hasta G. 3.498 millones a diciembre 2017, con un aumento relevante de 58%, producto de mayores ventas de vehículos (39%), y de maquinarias e implementos (75%), sobre todo a no socios. Sin embargo, mantiene acotados márgenes brutos por ventas, en un promedio de 4% sobre los ingresos facturados.

Por otra parte, sus ingresos netos por servicios financieros han alcanzado G. 8.790 millones a diciembre 2017 y un aumento de 10%, explicado por la acelerada expansión de su cartera en ejercicios anteriores, principalmente entre 2016 y 2017. Es así como el margen operativo neto ha alcanzado G. 12.288 millones, luego de un incremento anual de 20,3%, por encima de su media de 11,6% entre el 2013 y 2017.

Por su parte, sus gastos operativos (administrativos + alta dirección) han alcanzado de G. 3.873 millones, y representan el 32% de su margen operativo neto, superior a su media 29% (2013-2017), aun coherente con el crecimiento de su negocio. Además, presenta bajas pérdidas por incobrabilidad, teniendo en cuenta sus bajos indicadores de morosidad (0,04% al corte analizado).

Asimismo, luego de la deducción de las depreciaciones (G. 510 millones), los resultados operativos netos han arrojado un total de G. 7.899 millones. Esto, sumado a los ingresos no operativos ha logrado un excedente neto de G. 8.427 millones, con un aumento anual de 9%.

Con todo, la cooperativa ha logrado razonables indicadores de rentabilidad sobre los activos (ROA) y el capital (ROE), los cuales han cerrado a diciembre 2017 en 2,4% y 19,3%, respectivamente, aunque con niveles relativamente inferiores a los de años anteriores (3,4% y 27,6% en el 2015), producto del aumento en mayor proporción de sus activos y patrimonio neto.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Razonable nivel de liquidez, considerando la efectiva realización de sus créditos, unido a un fondeo propio a través de los ahorros de sus asociados

Históricamente, las operaciones de la cooperativa se han concentrado en el corto plazo, evidenciándose niveles razonables de liquidez, tomando en cuenta la rápida realización y calidad de sus créditos. Cabe mencionar, que su fondeo proviene totalmente de recursos propios.

A diciembre 2017, el saldo de los activos corrientes se ha reducido a G. 224.231 millones, versus G. 273.401 millones en el año 2016, debido a la disminución de su cartera de préstamos en el corto plazo (25,3%), considerando la extensión de los plazos de financiación en el 2016 a 5 años. Esto, ha tenido como consecuencia la redistribución de su cartera en un 56% en el corto plazo y 44% a largo plazo (vs 100% en el corto plazo), otorgando una mayor brecha a la cooperativa para el cumplimiento de sus compromisos con sus asociados.

Es así, que la cartera de préstamos corrientes de la cooperativa (G. 173.213 millones), representa el 77,3% de los activos corrientes y mantiene una adecuada gestión y calidad crediticia, evidenciada en una rápida realización y bajo riesgo de incobrabilidad en los últimos años.

Por otra parte, la cooperativa cuenta con un saldo en disponibilidades de G. 22.921 millones, luego de un aumento anual de 32,8%, que representan el 10,2% de los activos corrientes al cierre evaluado, por encima de su media de años anteriores (7,64%). Al respecto, la mayor parte de sus disponibilidades se encuentran depositadas en distintos bancos y reconocidas cooperativas del país y en un certificado de ahorro al corte evaluado.

En cuanto a otros activos, las existencias (3,6% sobre los activos corrientes) han registrado una rápida rotación considerando los niveles de stock mantenidos y un aumento razonable con relación a la evolución de las ventas anuales.

Con relación a sus pasivos corrientes, estos han cerrado en G. 251.145 millones al corte analizado, con un decrecimiento de 0,1% con relación al 2016, explicado por la disminución del saldo de los ahorros a plazo fijo. Los ahorros corrientes (G. 234.118 millones) e intereses devengados a pagar (G. 13.454 millones) han representado el 93,2% y 5,4% de los pasivos corrientes, respectivamente. Dichos intereses, han registrado un crecimiento de 27% al corte evaluado. Igualmente, se ha observado una concentración importante en ahorros a plazo de 87% (en el corto plazo).

Con todo, si bien su indicador de liquidez general ha sido de 0,89 veces al cierre analizado e inferior a su media de años anteriores (1,09 veces), su posición de liquidez aún se mantiene razonable, considerando la buena calidad de su cartera y su fondeo a través de recursos propios. Respecto a su brecha de liquidez de 0 a 30 días, esta ha sido de 1,86 veces, muy por encima de su histórico (1,47 veces) y de lo establecido por su órgano regulador, con calces holgados para el cumplimiento de sus compromisos con relación a sus activos más líquidos.

RESUMEN FINANCIERO Y ESTADÍSTICO
COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LDTA.
 En millones de Guaraníes

<u>PRINCIPALES CUENTAS</u>	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	% Crec.
Disponibilidades	17.468	20.738	11.884	2.418	19.421	703,14%
Colocaciones de corto plazo	0	0	0	14.847	3.500	-76,43%
Cartera de Préstamos Netos de corto plazo (sin intereses)	166.694	202.441	237.864	231.716	173.213	-25,25%
Otros Activos de corto plazo	5.128	3.811	8.389	8.625	8.802	2,05%
Realizables a corto plazo	200.841	240.290	272.859	273.401	224.231	-17,98%
Cartera de Préstamos Netos de larzo plazo (sin intereses)	0	0	0	23.210	136.423	487,77%
Bienes de Uso	5.976	6.921	7.515	10.112	10.865	7,45%
Otros Activos de largo plazo	5.952	5.940	5.943	5.940	6.346	6,83%
Realizables a largo plazo	11.928	12.861	13.457	39.262	153.634	291,31%
Activos Totales	212.770	253.151	286.316	312.663	377.865	20,85%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	167.315	208.260	224.048	243.859	247.572	1,52%
Deudas Financieras con Otras Entidades	6.047	0	7.521	2.709	0	-100,00%
Compromisos no financieros	1.164	868	2.416	4.781	3.573	-25,26%
Exigibles a corto plazo	174.526	209.128	233.986	251.349	251.145	-0,08%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	0	0	0	2.674	60.141	2148,70%
Exigibles a largo plazo	0	0	0	2.674	60.141	2148,70%
Pasivo Total	174.526	209.128	233.986	254.023	311.286	22,54%
Capital	26.989	29.315	33.696	38.511	43.658	13,36%
Reservas	6.535	8.047	9.347	12.701	14.495	14,12%
Resultados	4.719	6.661	9.287	7.427	8.427	13,46%
Patrimonio Neto	38.243	44.024	52.330	58.640	66.579	13,54%
Ingresos netos por servicios financiero	3.762	5.906	7.859	7.997	8.790	9,92%
Ingresos netos por ventas	2.140	2.873	3.692	2.218	3.498	57,71%
Margen Operativo Neto	5.901	8.779	11.551	10.215	12.288	20,29%
Gastos Operativos	1.884	2.049	2.409	2.857	3.569	24,90%
Gastos de Alta Dirección	160	207	246	278	305	9,59%
Resultado antes de Depreciación y Amortización	4.017	6.730	9.142	7.358	8.415	14,36%
Depreciación	82	85	162	181	510	182,42%
Resultado Operativo Neto	3.935	6.645	8.979	7.177	7.905	10,13%
Desafectaciones de provisiones	0	31	25	97	19	-80,79%
Constitución de provisiones	0	31	27	95	25	-74,18%
Pérdidas por incobrabilidad	0	-0	-2	2	-6	-475,16%
Resultados despues de provisiones	3.935	6.645	8.978	7.179	7.899	10,02%
Ingresos Netos No Operativos	970	321	662	630	528	-16,15%
Excedentes del ejercicio	4.906	6.966	9.640	7.809	8.427	7,91%
GESTIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS						
Amortizables (sin considerar intereses y préstamos)	164.099	199.505	233.577	249.467	302.746	21,36%
Préstamos Vencidos	0	0	32	0	756	-
Préstamos Vinculados	2.594	2.936	4.257	5.459	6.140	12,47%
(Provisiones Acum.por Incobrables)	0	0	0	0	6	-
PRNCIPALES INDICADORES						Variación
Suficiencia Patrimonial	11,31%	10,46%	10,35%	11,58%	10,07%	-1,51%
Riesgo de Pérdidas de Activos	296.382	357.027	415.763	442.159	577.218	30,55%
Cartera Vencida mayor a 60 días	0	0	32	0	120	-
Cartera Total Bruta	166.694	202.441	237.866	254.926	309.642	21,46%
Provisiones a aplicar en el ejercicio	0	0	0	0	1	-
Provisiones constituidas en el ejercicio	0	0	2	0	6	-
Morosidad	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,04%	0,04%
Cobertura de Provisiones	N/A	5,00%	5,00%	N/A	5,00%	-
Razón de Suficiencia de Provisiones	N/A	5,00	5,00	N/A	5,00	-
Ratio de Liquidez General	1,15	1,15	1,17	1,09	0,89	-19,49%
Brecha de Liquidez a 30 días	1,69	1,50	1,06	1,23	1,86	0,63
ROA	2,48%	2,86%	3,44%	2,48%	2,44%	-0,04%
ROE	17,48%	22,72%	27,56%	19,29%	19,30%	0,02%
BALANCE SOCIAL						
Total de asociados existentes activos	3.028	3.027	3.379	3.545	3.765	6,21%
Meta Fijada para el ejercicio	N/D	200	200	205	250	21,95%
Ingresos de socios	201	204	219	203	247	21,67%
Salidas de socios	N/D	35	36	37	27	-27,03%
Socios habilitados al momento de la convocatoria	N/D	3.242	3.408	3.600	3.805	5,69%
Total de socios que han emitido su voto	N/D	238	183	233	320	37,34%
Fondo Fomento a la Educacion cooperativa (en millones de guaraníes)	N/D	919	777	1.511	1.401	-7,31%
Distribución de Excedentes - Fondo Educativo (en millones de guaraníes)	N/D	666	929	843	743	-11,86%
Servicios Financieros (número de socios)	N/D	1.630	1.723	1.723	1.844	7,02%

Fuente: Estados Contables Anuales 2013/2017

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado con base a los estados financieros anuales correspondientes a los periodos a diciembre de 2013 al 2017, así como a informaciones proporcionadas por la Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada. Estas han permitido el análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos y la evaluación de los antecedentes e informaciones complementarias relacionadas a la gestión de la cooperativa, que en su conjunto constituyen información representativa y suficiente para la calificación de riesgo.

La calificación de solvencia de la Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda. se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo y conforme a los procedimientos normales de calificación de Solventa.

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados contables y financieros anuales correspondientes al periodo de diciembre de 2013 al 2017.
2. SIAM de los periodos 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017.
3. Composición y calidad de activos.
4. Política de negocios y esquema de financiamiento a clientes.
5. Políticas y procedimientos de créditos.
6. Estructura de financiamiento y detalles de sus pasivos.
7. Plan social y presupuesto anual, así como el nivel de control.
8. Balance social de la cooperativa.
9. Composición de Consejo de Administración, Junta Electoral y de Vigilancia, así como de los diferentes comités.
10. Antecedentes de la cooperativa e informaciones generales de sus operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Los estados financieros históricos para conocer la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus compromisos en tiempo y forma.
2. La cartera de créditos y calidad de activos para medir la gestión crediticia (morosidad y siniestralidad de cartera).
3. Estructura de financiamiento, para determinar el nivel de los compromisos, la situación y características de los ahorros.
4. Gestión de directivos y aspectos cualitativos que reflejen la idoneidad de sus desempeños, así como de la proyección de sus planes de negocios.
5. Metas y ejecución de planes operativos y estratégicos.
6. Desempeño histórico de la cooperativa respecto a temas operativos, financieros y administrativos.
7. Performance social de la cooperativa respecto a los principios bajo los cuales opera.
8. Entorno económico y del segmento cooperativo.

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 1ª calificación: 30 de abril de 2018.

Fecha de publicación: 03 de mayo de 2018.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2017.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.	<i>py</i> BBB	ESTABLE
<p>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.</p> <p>Solventa 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.</p>		

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 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.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CG N° 27/17 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: CP. Andrea B. Mayor G.

Analista de riesgos