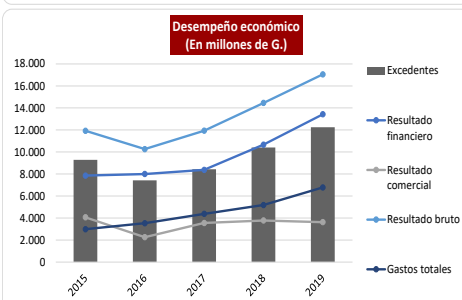
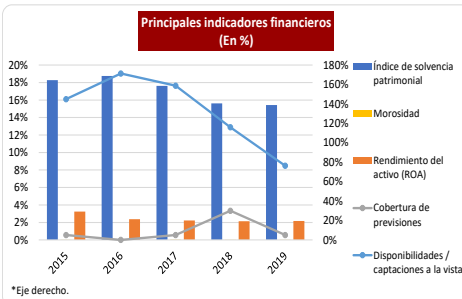
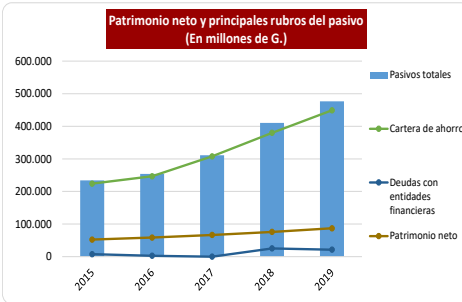
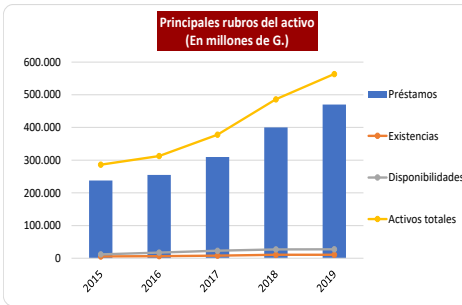


COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.

CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2019

| CALIFICACIÓN | FECHA DE CALIFICACIÓN | | Analista: Carlos J. Auaud V. cauaud@solventa.com.py Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 "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" |
|--------------|-----------------------|------------|--|
| | ABRIL/2019 | MAYO/2020 | |
| SOLVENCIA | pyBBB | pyBBB | |
| TENDENCIA | ESTABLE | FUERTE (+) | |

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.



| RESUMEN DEL BALANCE SOCIAL | dic.-15 | dic.-16 | dic.-17 | dic.-18 | dic.-19 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Total de asociados existentes activos | 3.379 | 3.545 | 3.765 | 3.989 | 4.256 |
| Meta fijada | 200 | 205 | 250 | 240 | 250 |
| Ingresos de socios | 219 | 203 | 247 | 282 | 307 |
| Salidas de socios | 36 | 37 | 27 | 58 | 40 |
| Socios habilitados al momento de la convocatoria | 3.408 | 3.600 | 3.805 | 3.989 | 4.256 |
| Total de socios que han emitido su voto | 183 | 233 | 320 | 328 | 326 |
| Servicios Financieros (número de socios) | 1.723 | 1.723 | 1.844 | 3.989 | 4.256 |

Fuente: Memorias Institucionales

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación a la solvencia de la Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda. refleja el mantenimiento de una adecuada estructura operativa y comercial, a través de su negocio de intermediación financiera y comercialización de vehículos, maquinarias e implementos de uso agrícola, lo que ha traído consigo durante los últimos años un incremento en sus niveles de ingresos. Así como también, la inauguración de su primera sucursal en la ciudad de Filadelfia, que podría incidir de manera positiva en la expansión de su negocio.

Además, todo esto ha sido acompañado de una buena calidad de su cartera de créditos, reflejada en ínfimos niveles de morosidad, cercanos a cero. Igualmente, se toma en cuenta la evolución positiva de sus indicadores de eficiencia y rentabilidad, aun considerando un margen comercial bruto acotado.

Así también, se considera el continuo financiamiento de sus actividades comerciales y necesidades de sus socios a partir de recursos propios, incluso reduciendo al corte analizado el fondeo a través de recursos de terceros. Por último, se contempla el acompañamiento de sus principales dirigentes y plana ejecutiva en la conducción estratégica de la Cooperativa, quienes cuentan con amplia experiencia en el sector y en la zona donde operan.

En contrapartida, contempla la elevada competencia existente entre las demás cooperativas del sector y de la zona, así como también, el impacto adverso que tienen las condiciones climáticas y ciclos económicos sobre el nivel de ingresos de sus asociados. Si bien durante los últimos años se ha observado un incremento de sus ingresos a raíz de su negocio financiero y comercial, sus operaciones comerciales contemplan un acotado margen, producto de una importante estructura de costos, lo que limita de cierta manera la obtención de mayores excedentes.

A su vez, se incorpora un menor rendimiento de sus indicadores patrimoniales, producto del crecimiento de sus créditos a un mayor ritmo que su patrimonio. Así también, se considera la posición de liquidez ajustada, acompañado de una menor cobertura de captaciones.

La Cooperativa Loma Plata, fundada en la ciudad de Loma Plata en el año 1997, actualmente cuenta con una membresía de 4.256 socios, principalmente descendientes de las colonias menonitas del Paraguay. Ofrece los servicios de ahorro y crédito, y se dedica a la comercialización y financiación de vehículos y maquinarias nuevas y usadas, de marcas renombradas, así como también, implementos de uso agrícola.

Para el desarrollo de sus actividades operativas, financieras y comerciales, la Cooperativa posee una oficina central en la ciudad de Loma Plata, así también, durante el período evaluado se ha inaugurado su primera sucursal en la ciudad de Filadelfia. Adicionalmente, cuenta con representantes en las localidades de Para Todo, Lolita y en la ciudad de Asunción.

El control, administración y actividades societarias de la Entidad, recaen en los miembros del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Junta Electoral, quienes cuentan con vasta experiencia en el sector cooperativo y acompañan a la plana ejecutiva en el desarrollo estratégico de la Cooperativa.

Cabe señalar que, la Asamblea General, quien representa la máxima autoridad de la Cooperativa, se realiza de forma anual en forma ordinaria y las veces que sean

necesaria de manera extraordinaria. En dicha asamblea ordinaria, se ha observado un porcentaje de participación similar a lo observado durante los últimos años, sobre un total de 4.256 socios habilitados han participado 326, resultando 8% de participación.

Su principal fuente de ingresos continúa siendo la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos (68%), mientras que en menor medida el negocio de intermediación financiera (32%). Sin embargo, en términos de resultados brutos, el negocio financiero es quien aporta el mayor porcentaje, 78% al corte evaluado.

Con relación a su gestión de negocios, ha registrado un incremento anual de su cartera de créditos en 17% al cierre de 2019, registrando un saldo total de G. 469.960 millones. Esto se ha dado principalmente como consecuencia del crecimiento en 35% de sus créditos de largo plazo, mientras que, los créditos de corto plazo se han ajustado en 12% respecto al ejercicio anterior, todo esto asociado a la dinámica positiva de su negocio comercial y la ampliación de los plazos de sus operaciones, las cuales anteriormente eran renovadas de forma anual. Por su parte, ha evidenciado una buena calidad de cartera, reflejada en niveles de morosidad mínimos (0,01%), y niveles de provisiones conformes a las exigencias de su ente regulador, en concordancia con el perfil financiero de sus asociados y el manejo de información crediticia de éstos.

Igualmente, su cartera pasiva, compuesta principalmente por los ahorros captados de los socios ha mostrado un incremento interanual de 18%, representando un 90% dentro del total de sus pasivos, lo que refleja altos índices de financiamiento a partir de recursos propios. Los depósitos han presentado una concentración mayormente en el largo plazo, donde el 8% se encuentra a la vista, 34% a plazos menores de un año y el 54% restante a plazos mayores de un año. Mientras que, el 4% restante corresponde a los intereses devengados a pagar a los socios.

Además, como otra alternativa de fondeo cuentan con préstamos de otras entidades financieras, los cuales se han reducido en 16% al corte analizado y reflejando una participación de solo el 4% sobre el total de sus obligaciones. Con todo, su posición de liquidez se ha mantenido ajustada (0,85 veces) con respecto a las exigencias mínimas por parte del ente regulador (0,80 veces).

Para culminar, si bien se ha registrado un resultado operativo superior al del ejercicio anterior, se ha observado que sus márgenes brutos aún permanecen ajustados con relación a sus facturaciones, acompañado de una razonable estructura de gastos operativos y mínimos gastos en provisionamiento. Todo esto, le ha permitido obtener excedente netos de G. 12.245 millones, superior al de ejercicios anteriores. Es así como, los indicadores de rentabilidad sobre los activos y el capital, ROA y ROE se han incrementado levemente hasta alcanzar 2,2% y 22,4% respectivamente, por encima de los mínimos establecidos por el INCOOP.

TENDENCIA

La tendencia asignada es "Fuerte (+)", considerando por un lado la continua evolución de sus negocios, que, acompañados de una razonable estructura de gastos, se traducen en adecuados ratios de eficiencia, rentabilidad y excedentes netos. Adicionalmente, se considera una estructura de fondeo de largo plazo principalmente a través de recursos propios, sumado a una reducción de sus deudas bancarias. A todo esto, se le suma el mantenimiento de una buena calidad de cartera a lo largo de su historia, con índices de morosidad cercanos a cero.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus ingresos y su incidencia en la generación de mayores márgenes y resultados, sobre todo, considerando el posible impacto que podría acarrear la pandemia COVID-19 y las medidas del gobierno nacional, sobre los ingresos de sus socios, comercialización de productos y sectores donde opera. Así también, se mantendrá expectante de la performance de sus indicadores de liquidez, suficiencia patrimonial y el desarrollo de una visión integral de riesgos.

FORTALEZAS

- Cobertura geográfica ampliada, luego de la inauguración de su primera sucursal en la ciudad de Filadelfia
- Conducción estratégica con experiencia y trayectoria, en el sector y en su zona de influencia.
- Base de ingresos compuesta por servicios financieros y comercialización de vehículos, maquinarias e implementos.
- Adecua gestión crediticia y reflejada en una buena calidad de cartera, con bajo niveles de morosidad.
- Adecuada atomización de su cartera de créditos y ahorros.
- Membresía concentrada principalmente en las colonias menonitas del Chaco.
- Fondeo principalmente vía ahorros de sus socios, acompañado de una reducción de sus deudas bancarias.

RIESGOS

- Elevada competencia, menores condiciones económicas y de mercado, en los segmentos donde opera.
- Acotados márgenes brutos, principalmente por venta de vehículos, maquinarias e implementos.
- Aún presenta ajustados niveles de liquidez a partir la ausencia de reservas y ampliada estructura de créditos.
- Ajustados niveles de posición patrimonial frente al crecimiento más dinámico de operaciones.
- Oportunidades de mejora, en términos de gestión y visión integral de riesgos.
- Efectos de la pandemia COVID-19 y de las medidas del gobierno nacional.

GESTION DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

La Cooperativa se dedica al negocio de intermediación financiera, así como también, a la venta de vehículos, maquinarias e implementos agrícolas, lo cual, representa la mayor parte de sus ingresos operativos

La Cooperativa de ahorro y crédito Loma Plata Ltda., fue fundada el 11 de marzo de 1997 en la ciudad del mismo nombre con el objetivo de promover el bienestar personal y económico de sus socios mediante el otorgamiento de productos financieros. Luego en el año 2000 mediante Asamblea Extraordinaria fue modificado el nombre a Cooperativa Multiactiva de ahorro, crédito, producción y consumo Loma Plata Ltda., incorporando nuevos productos y servicios. Finalmente, desde el 2010 ha pasado a denominarse Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda.

La asociación a esta Cooperativa es abierta, no se condiciona a límites territoriales, procedencia, idioma, nacionalidad, u otras. No obstante, debido a su ubicación se caracteriza por tener una membresía compuesta principalmente por descendientes de las colonias menonitas del Paraguay (Menno, Fernheim y Neuland). En ese sentido, al cierre del ejercicio 2019 habían registrado un total de 4.256 socios, luego de haber admitido 307 socios nuevos y 40 bajas, lo que equivale a un 6,7% de crecimiento.

Entre los servicios que ofrece a sus socios se encuentra la captación de ahorros a la vista, plazo fijo y ahorro programado, así como también otorga créditos flexibles según la necesidad del socio, con las tasas más competitivas del mercado. Adicionalmente, se dedica a la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos agrícolas nuevos y usados, tanto para socios como para no socios. Además, otorga servicios sociales enfocados en fomentar la educación, otorgando becas, viajes de estudios, entre otros.

Sus ingresos operativos provienen principalmente de la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos (68%), mientras que en menor medida por el negocio financiero (32%), señalando que el mayor porcentaje de la cartera de créditos se encuentra vinculado a las ventas financiadas a través del área comercial, sin embargo, el negocio de intermediación financiera aporta una mayor proporción de los márgenes brutos (78% al corte evaluado), producto de una menor estructura de costos.

Los créditos que la cooperativa ofrece a sus socios pueden ser de plazos entre 1 a 5 años, a través de los cuales se realiza el financiamiento para capital de trabajo, inversión ganadera, lechería, comercio, consumo, estudios, vehículos, inmuebles, maquinas, implementos, viviendas, entre otros. Los cuales se encuentran garantizados a sola firma y a través de garantes.

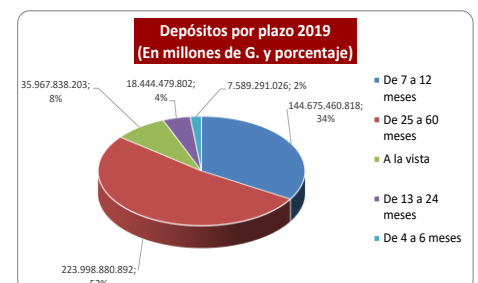
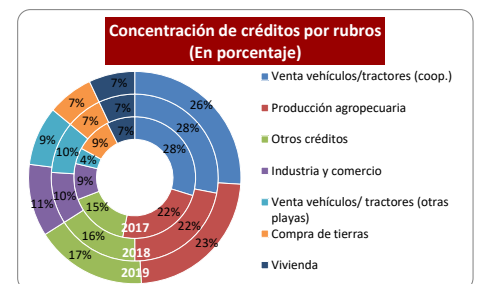
En ese sentido, su cartera de créditos se encuentra compuesta principalmente por las ventas del departamento comercial de la cooperativa, donde se incluyen las ventas financiadas de vehículos, maquinarias e implementos (26%), seguido de créditos para el financiamiento de planes de inversión en el sector productivo, ganadería, lechería y sector agrícola (23%), seguido de créditos para el comercio y otros negocios (11%), venta de vehículo y tractores a particulares (otras playas) (9%), viviendas (7%), compra de tierras (7%), mientras que los otros créditos han alcanzado el 17% sobre el total.

Para los ahorristas ofrece servicios de ahorros a la vista y a plazo, en tal sentido, al corte evaluado sus captaciones se componen de ahorros a la vista (8%), a 6 meses de plazo (2%), a 12 meses (34%), a 24 meses (4%) y a 60 meses (52%).

Adicionalmente, durante el periodo analizado han implementado la aplicación para teléfonos móviles exclusivo para socios, donde pueden consultar sus movimientos de ahorros a la vista, extractos de ahorro a plazo y préstamos, informaciones sobre vencimientos y extractos de aporte de capital social. A esto se le suma la banca electrónica o homebanking que es una opción para realizar consultas y transacciones relacionadas a las cuentas de los socios en la Cooperativa, vía internet. Además, de la ya conocidas transferencias entre cooperativas y/o bancos mediante el sistema SIPAP.

Por su parte, en cuanto al departamento comercial ofrece una amplia gama de vehículos 0 km. y usados de marcas renombradas en el mercado nacional e internacional, como son *Toyota, Isuzu, Chevrolet, Volkswagen, Nissan, Kia, Hyundai, Honda, Suzuki, Ford, Mazda, Fiat*, entre otras. Los planes de financiación contemplan la posibilidad de entrega de un vehículo usado como parte de pago, así como planes con entrega inicial o sin entrega, con precios competitivos y financiación favorable.

Adicionalmente, cuenta con la venta de maquinarias agrícolas, mediante alianzas estratégicas con distintos proveedores y representantes de importantes marcas, como son De la Sobera Hnos., Grupo Rieder, Kurosu y Cía., Automaq S.A.E.C.A. y Target S.A., con sus marcas *Jonh Deere, Valtra, Massey Ferguson, Jacto*, entre otras. Al igual que los vehículos, éstas también



pueden ser adquiridas por no socios, con la diferencia que el socio obtiene muchas más ventajas económicas, como la posibilidad de comprar financiado, incluso sin la necesidad de realizar una entrega inicial.

Por el lado de la venta de implementos agrícolas, actúa como intermediario para la venta de implementos como rolos, rotativas, acoplados, palas, cuchillos, entre otros. Entre sus principales proveedores se encuentran, la Metalúrgica Siemens, H.M.F., Setac, Anton Braun, Anton Giesbrecht, Industrial Dueck y Palas JPN.

Cabe destacar que, si bien se ha observado una leve caída dentro de la venta de vehículos durante el 2019, se alcanzó una cantidad de 406 vehículos vendidos (vs. 455 vehículos en el 2018). El sector de maquinarias experimentó un leve incremento, la cantidad de tractores vendidos ascendió a 133 unidades (vs. 127 unidades en el 2018). Por último, dentro de la venta de implementos es donde se ha visto el mayor incremento durante el 2019 sobre todo destinados al uso agrícola, dichas ventas ascendieron a 240 unidades (vs. 197 en el 2018), lo que significa un incremento del 22%, en gran medida debido a la apertura de una nueva línea de crédito que se extiende hasta 6 años de plazo.

Para el desarrollo de sus actividades, tanto comerciales como de intermediación financiera, posee una oficina central donde realiza la administración de las cuentas de los socios, y una oficina comercial, donde realizan todas sus operaciones de venta de vehículos y maquinarias, ambas ubicadas en la ciudad de Loma Plata. Adicionalmente, cuenta con representantes en las localidades de Para Todo, Lolita y en Asunción.

Además, es importante señalar que, durante el 2019 han inaugurado su primera sucursal, ubicada en la ciudad de Filadelfia. Lo cual ha significado una importante inversión por parte de la Cooperativa, de manera a seguir ampliando su alcance y cobertura geográfica. En dicha sucursal cuentan con un departamento financiero y uno comercial, donde realizan la venta de sus mercaderías.

En términos de aliados estratégicos, Loma Plata pertenece a la Federación de Cooperativas de Producción (Fecoprod), quien es la encargada de defender los intereses de las cooperativas de producción ante el Gobierno Nacional y otros entes. Así también, mantiene inversiones en el paquete accionario del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.), presentando activa participación en ambas.

Por último, en cuanto a los servicios sociales que provee la cooperativa, se encuentran los talleres de capacitación que realiza a directivos, colaboradores y socios, diversos eventos culturales, apoyo a instituciones como guarderías, personas afectadas por desastres naturales, fomento del estudio a través de la entrega de becas, viajes de estudio, apoyo a eventos deportivos, para lo cual disponen de un fondo educativo. Así también, disponen de un fondo mutuo de solidaridad, cuyo objetivo es la cancelación de préstamos activos de socios fallecidos, hasta un monto máximo de G. 85 millones.

ESTRATEGIA Y GESTIÓN

La estrategia y gestión de la Cooperativa se encuentra a cargo de la Asamblea General de Socios, el Consejo de Administración, Junta de Vigilancia, cuyo objetivo consiste en proporcionar servicios financieros y no financieros a sus socios

A lo largo de su historia, se ha podido observar una adecuada conducción estratégica de la Cooperativa, reflejada en el desarrollo de sus negocios a lo largo de los periodos evaluados, incluso, ante escenarios económicos adversos. La experiencia y trayectoria de sus principales autoridades, en conjunto con la sinergia entre su plana ejecutiva y asociados, han sido factores claves para que la Cooperativa continúe creciendo con bases sólidas, conforme a los principios establecidos por su órgano regulador y estatutos vigentes.

La máxima autoridad de la Cooperativa es la Asamblea General de Socios, quienes se conformaban por 4.256 integrantes al cierre del ejercicio 2019. Dicha asamblea se celebra anualmente de forma ordinaria, y en casos puntuales puede llamarse a una sesión extraordinaria, como la modificación de estatutos, afiliación a otras cooperativas, autorización de inversiones, entre otras.

La Asamblea ordinaria se encarga principalmente de la consideración y aprobación de la memoria del Consejo de Administración, Informes financieros, Balance General, así también, se presenta el Informe y Dictamen de la junta de vigilancia, se decide la distribución de excedentes, plan general de trabajo, así como el presupuesto de gastos, inversiones, recursos para el año, y, por último, la elección de autoridades.

En dicha Asamblea, se ha observado un porcentaje de participación similar a la de años anteriores, alcanzando un 8% de participación, con un total de 326 participantes sobre los 4.256 socios habilitados al momento de la convocatoria.

Adicionalmente, la entidad cuenta con los siguientes órganos electivos de dirección y control, quienes son elegidos por la Asamblea General de Socios:

- **Consejo de Administración (CA):** es el responsable del desarrollo estratégico, financiero y social de la Cooperativa, además de la ejecución de planes de inversión, crear comités y definir sus miembros, designar el personal administrativo, así también, es el órgano encargado de convocar a asamblea y presentar ante ella la memoria, balance e informes financieros, así como recomendar la distribución de excedentes.

Consta de cinco miembros titulares y dos suplentes, quienes ejercen los cargos de presidente, vicepresidente, secretario, tesorero, vocal y suplentes. Estos, mantienen por lo menos una reunión mensual ordinaria y las veces que sea necesaria de manera extraordinaria.

En tal sentido, durante el año 2019 el Consejo de Administración mantuvo 22 reuniones ordinarias y 7 extraordinarias. Los principales temas abordados en dichas reuniones rondaban en torno a la admisión y rescisión de solicitudes de socios, otorgamiento de créditos, análisis y aprobación de informes económicos mensuales, estudio de los balances y estados de resultados mensuales, así como asuntos ligados a la administración de la Cooperativa en general. Además, han encomendado una auditoría externa independiente para la evaluación de la situación financiera, resultados y flujo de efectivo de la entidad.

| Cooperativa Loma Plata Ltda. Evolución de Órganos Electivos | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 2017 | | 2018 | |
| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN | | | |
| Presidente | Lic. Michael P. Harder T. | Lic. Burkly A. Toews Unrau | Lic. Burkly A. Toews Unrau |
| Vicepresidente | Harold Giesbrecht Guenther | Harold Giesbrecht Guenther | Lic. Jakehorst Harder G. |
| Secretario | Prof. Hans Fast Scharfner | Prof. Hans Fast Scharfner | Prof. Hans Fast Scharfner |
| Tesorero | Lic. Burkly A. Toews | Gustav Sawatzky Sawatzky | Sr. Gustav Sawatzky Sawatzky |
| Vocal | Lic. Jakehorst Harder G. | Lic. Jakehorst Harder G. | Sr. Harold Giesbrecht Guenther |
| 1° Suplente | Lic. Eddy Giesbrecht Reimer | Orlando Kauenhowen Sawatzky | Sr. Wilbert Hiebert Braun |
| 2° Suplente | Carlos Alberto Dueck Braun | Ruben Giesbrecht Harder | Dr. Norman Klassen Wiebe |
| JUNTA DE VIGILANCIA | | | |
| Presidente | Dr. Harry Bartel Fehr | Lic. Arthur Wiebe Siemens | Lic. Arthur Wiebe Siemens |
| Secretario | Lic. Artur Wiebe Siemens | Prof. Levi Hiebert Funk | Prof. Levi Hiebert Funk |
| Vocal | Prof. Levi Hiebert Funk | Lic. Jeffrey Harder Toews | Lic. Jeffrey Harder Toews |
| JUNTA ELECTORAL INDEPENDIENTE | | | |
| Presidente | Kenny Hiebert Harder | Kenny Hiebert Harder | Sr. Adolf Penner Schroeder |
| Secretario | Lic. Alfredo Funk Wiebe | Lic. Alfredo Funk Wiebe | Lic. Alfredo Funk Wiebe |
| Vocal | Adolf Penner Schroeder | Adolf Penner Schroeder | Sr. Rudolf Gerbrand Harder |

Fuente: Memorias Institucionales de la Cooperativa Loma Plata Ltda.

- **Junta de Vigilancia (JV):** es el órgano encargado de realizar el monitoreo de la administración del Consejo durante el ejercicio, conforme a las normativas del ente regulador y políticas propias. Está conformado por un presidente, un secretario, un vocal y un miembro suplente, quienes mantienen reuniones de manera mensual y participan con voz, pero no voto en las reuniones del CA. Finalmente, presentan un informe anual sobre sus labores a la Asamblea General.

Al respecto, en el ejercicio de sus funciones, esta junta se ha reunido mensualmente durante el ejercicio analizado, realizando controles periódicos sobre el manejo económico-financiero de la entidad, destacándose, la revisión de los informes de Auditoría Interna, monitoreo de los ingresos y egresos, arqueos de caja, verificación de los estados contables, estados de resultados y control de cumplimiento de las reglamentaciones de SEPRELAD. Así también, el seguimiento y evaluación a los funcionarios, supervisión del inventario de bienes en acompañamiento de los auditores externos, participación en eventos culturales y el análisis y aprobación de la memoria del consejo.

- **Junta Electoral (JE):** la junta o tribunal electoral independiente se encuentra compuesta por un presidente, un secretario y un vocal, su función es la de organizar y efectuar las elecciones del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Junta Electoral.

Todos los cargos mencionados anteriormente cuentan con un mandato de 3 años, pudiendo ser reelectos por un periodo más. Se señala que, los consejeros se renuevan parcialmente cada año. Asimismo, cabe mencionar que también cuenta con comités de educación, de créditos y de cumplimiento, quienes, dentro de sus respectivas funciones, colaboran con el adecuado funcionamiento de la entidad.

Por su parte, en lo que respecta a su plana ejecutiva, la Cooperativa se compone de cuatro áreas principales, el área de administración y finanzas, comercial, de ahorro y crédito y la recientemente añadida, sucursal Filadelfia. Dichas áreas operan desde su oficina central en Loma Plata, así como también desde la sucursal en la ciudad de Filadelfia, y se reportan directamente a la gerencia general.

Al cierre del 2019, contaban con un total de 30 funcionarios, el área comercial se compone por un coordinador y vendedores encargados de comercializar las mercaderías, apoyados por órganos auxiliares para gestiones menores. Los departamentos administrativo/financiero y de ahorro y créditos son dirigidos por un jefe, bajo la responsabilidad de la gerencia general. En el primer caso, se compone de las áreas de contabilidad, tesorería e informática, mientras que el segundo, comprende las divisiones de créditos y análisis financieros, así como de cajeros y asistentes financieros.

Por último, cabe destacar que la Cooperativa cuenta con representantes en diferentes localidades, entre las que se encuentran Para todo, Lolita y Asunción, además, posee el apoyo de una unidad de auditoría interna, en tanto que, para asuntos legales y contables se apoya en asesoría de profesionales internos y externos.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Mantiene una apropiada gestión de su cartera de créditos y los riesgos inherentes a ella, vinculado a la amplia información que posee de sus socios y el cumplimiento de sus políticas crediticias

Para la prestación de créditos, Loma Plata gestiona su cartera y los riesgos inherentes a ella en base a reglamento de crédito acorde al marco reglamentario vigente, emanado por su regulador, así como también, conforme a los establecido en sus estatutos sociales, principios cooperativos y demás resoluciones del INCOOP.

Dicho reglamento se encuentra vigente desde el año 2016, en el mismo se establecen cuestiones generales sobre el servicio para mejorar la condición social y económica de sus socios, a través del otorgamiento de préstamos, 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 por último, se establece el sistema para la recuperación de los préstamos otorgados.

Igualmente, la Cooperativa realiza un continuo seguimiento de su negocio financiero mediante el control de la evolución de su cartera de créditos, con una importante capacidad de generación de informaciones sobre sus socios, reflejado en los resultados obtenidos durante los periodos evaluados, con ínfimos niveles de morosidad, cercanos a cero y una diversificación adecuada de su cartera.

En ese sentido, las áreas encargadas de la gestión de su cartera son el departamento financiero y el comité de créditos, que se encuentra conformado por tres miembros titulares y un suplente, todos ellos miembros del Consejo de Administración y el Gerente General de la Entidad. Dentro de las funciones que corresponden a dicho comité, se encuentra la de elaborar políticas y planes de acción sobre la actividad crediticia, resolver la concesión de préstamos dentro del límite aprobado por el Consejo, decidir sobre las ampliaciones de plazo, refinanciaciones y daciones en pago, proponer nuevas líneas de crédito, así como presentar informes mensuales sobre la evolución de la cartera.

Los créditos otorgados por la Cooperativa se clasifican en; a) Créditos Normales, son aquellos destinados a capital de trabajo, inversión ganadera, invernada, agricultura, lechería, comercio, consumo, educación, créditos en otras instituciones, vehículos, inmuebles, terrenos, construcciones y maquinarias, b) Línea de Crédito en cuenta a la vista y c) Vivienda, son aquellos destinados a compra, construcción, refacción y ampliación de viviendas.

Los préstamos pueden ser concedidos hasta un plazo máximo de 60 meses, excepto los préstamos de invernada, que son concedidos a un plazo máximo de 18 meses. Asimismo, cuenta con créditos a corto plazo, normalmente hasta un año, que pueden ser prorrogables hasta dos años. Dichos plazos podrían ser más extensos siempre y cuando exista un calce financiero comprobable. Los pagos se pueden realizar en cuotas anuales o mensuales.

Cabe señalar que, durante el periodo analizado han lanzado una nueva línea de crédito de hasta 6 años de plazo, destinada a la compra de maquinarias e implementos del sector agrícola.

Las garantías solicitadas por la entidad son a sola firma y a través de garantes o fiadores, no obstante, para la mayoría de los créditos se solicita una garantía personal. Cabe destacar, que una parte de la cartera se encuentra respaldada por certificados de depósitos. Los requisitos solicitados para acceder a créditos a sola firma son la solvencia crediticia de los últimos cinco años, contar con un flujo de caja positivo y no poseer un endeudamiento mayor al 25%.

Por su parte, el Consejo de Administración establece las tasas activas a cobrar en base a la dinámica financiera del mercado local. Al respecto, para los préstamos de pago anual cuentan con tasas de 12,25% para créditos de corto plazo y 12,5% para los de largo plazo, para préstamos de pago mensual las tasas para créditos renovables con plazos entre 1 a 3 años es de 11,75% y para créditos de 5 años de plazo con contrato único es de 12%.

En cuanto al procedimiento a seguir para una solicitud de crédito, primeramente, el socio realiza la solicitud en casa central o con los representantes autorizados mientras que, la cooperativa efectúa el análisis del perfil del cliente mediante la evaluación de su cumplimiento tributario y de las documentaciones básicas solicitadas. En lo que respecta a los límites de aprobación, el Comité de Créditos puede autorizar solicitudes de hasta G. 800 millones, superando dicho monto, son derivadas al Consejo de Administración para su evaluación.

Cabe mencionar que, el monto máximo en préstamos permitidos a otorgar a un solo socio es de G. 5.977 millones, que corresponde al 8% del patrimonio neto efectivo al cierre del ejercicio 2019, sin embargo, se puede visualizar una concentración de G. 7.572 millones en un solo deudor, por encima del límite establecido. No obstante, dicha operación se encuentra garantizada en caución de ahorro.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

La Cooperativa mantiene una razonable gestión de riesgos financieros y una baja exposición cambiaria, de igual manera continúa presentando oportunidades de mejora en lo referente a una visión integral de riesgos

La Cooperativa aún presenta desafíos en el desarrollo de una visión integral de riesgos, principalmente en lo que respecta a procesos operacionales y de mercado. 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 por escrito.

Para la gestión de riesgos operacionales, cuenta con una unidad de control interno encargado de la auditoría interna de la cooperativa, la cual, representa un apoyo importante para el Consejo de Administración y Junta de Vigilancia. Para el efecto, elabora un plan anual, cuyos resultados son presentados mensualmente en un informe elaborado por la unidad.

Su foco de trabajo se centra en arqueos de caja, conciliaciones bancarias, supervisión tributaria, control de depósitos y ahorros, control de bienes de uso, existencias y ventas de activos fijos, el control de los indicadores financieros conforme a las normativas, así como lo referente a lavado dinero, entre otros.

Adicionalmente, cuenta con otros comités como el de cumplimiento que tiene como función verificar y capacitar a funcionarios sobre el cumplimiento e implementación de las reglamentaciones de la SEPRELAD y el comité de créditos que analiza la capacidad de pago de los socios a quienes otorgan los créditos, de acuerdo a su flujo económico.

Cabe destacar que los responsables de la administración financiera dentro de la Entidad son la gerencia general y la jefatura financiera, quienes tienen a su cargo velar por el mantenimiento de adecuados indicadores financieros de morosidad, rentabilidad, tratamiento y manejo de liquidez, así como su estructura financiera, los cuales en su mayoría se han mantenido dentro de los rangos obligatorios establecidos por el INCOOP. Además, tienen a su cargo el control de las operaciones de tesorería y el manejo de las fuentes de fondeo.

En tal sentido, su estructura de fondeo se compone principalmente de captaciones financieras de los socios, que pueden ser a la vista, plazo fijo o cuenta corriente, además de los fondos. Así también, han recurrido a préstamos bancarios según necesidad, para cubrir la demanda de los socios.

En cuanto a captaciones financieras de los socios, es importante señalar que desde el 2016 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.

Así también, han fijado un reglamento interno para ahorro programado, que tiene por objetivo incentivar a los socios y fomentar el ahorro de dinero para un objetivo específico, a corto o largo plazo.

A diciembre 2019, el monto máximo en ahorros permitidos a captar de un solo socio es de Gs. 11.207 millones, que corresponde al 15% del patrimonio neto efectivo al cierre del ejercicio. Por su parte, se ha observado una adecuada concentración de ahorros por socios, conforme a lo que exige el ente regulador, se observa que el mayor ahorrista alcanza una suma de G. 7.044 millones.

Además, mantiene inversiones en certificados de ahorro en bancos y cooperativas, constituyéndose como instrumentos de pronta realización para casos de contingencia. Asimismo, ha extendido los plazos de ahorros otorgados a sus socios para ajustar el calce de sus operaciones, considerando el incremento de sus créditos con plazos mayores a un año y hasta cinco años o seis años, dependiendo de tipo de crédito.

En cuanto a las tasas de intereses de ahorros que se han fijado para el 2019, podemos observar que a la vista se encuentra en 3,5%, el plan 6 meses en 6,25%, plan 12 meses en 8,25%, plan 24 meses en 8,75%, el de 36 meses en 9,75% y el de 60 meses en 10%. Mientras que las tasas de los planes de ahorro programado son, el de 6 meses 5,75%, 12 meses 7,50%, 24 meses 8%, 36 meses 9% y 60 meses 9,25%.

Por otro lado, a lo largo de los ejercicios analizados se ha podido observar un bajo nivel de operaciones en moneda extranjera, lo que se traduce en bajos niveles de exposición a los riesgos relacionados a las volatilidades del tipo de cambio, concentrando una posición netamente activa durante el periodo analizado.

GESTION FINANCIERA

POSICIÓN COMPETITIVA

El constante crecimiento dentro sus principales actividades operativas, le ha permitido mantener un posicionamiento razonable con relación a sus pares

La Cooperativa Loma Plata opera en un sector de aproximadamente 47 cooperativas de ahorro y crédito de tipo A, como ha sido denominada por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), dentro de un total de 529 cooperativas de ahorro y crédito habilitadas por dicho órgano regulador.

Su membresía ha ido en aumento durante los últimos años, registrando un total de 4.256 socios al cierre del 2019. A diferencia de sus pares, cuenta con la particularidad de que su membresía la componen principalmente menonitas de las colonias Menno, Fernheim y Neuland, localizadas en el chaco paraguayo y que se encuentran enfocadas principalmente a la actividad agropecuaria.

Su actividad principal es el negocio financiero, enfocada en la generación de cartera y prestación de servicios de ahorros. A través estos servicios, la Cooperativa ofrece a sus socios ventajas que les permiten crecer de forma constante y sólida. Con tasas que se posicionan entre las más competitivas del mercado, el socio puede ahorrar a corto o largo plazo, además de solicitar préstamos a sola firma para diferentes fines, con financiaciones propias y plazos flexibles que se acomodan a la necesidad y flujo de caja de cada socio.

Paralelamente, se dedican a la compra, venta e intermediación de vehículos nuevos y usados, además de la venta y financiación de tractores de distintas marcas, incluyendo maquinarias e implementos de distintos tipos y marcas de uso agropecuario.

Para dicho fin, posee convenios con marcas de gran renombre y posicionamiento dentro del mercado nacional e internacional, como son: De la Sobera Hnos. (Massey Ferguson), Grupo Rieder (Valtra, Mahindra, Deutz Fahr y SDLG), Kurosu & CIA SA (John Deere), Automaq SAECA (John Deere), Target (Liugung), Grupo Toyotoshi, entre otras.

En general sus socios cuentan con un adecuado perfil crediticio, reflejado en ínfimos niveles de morosidad, que se encuentran cercanos a cero. Esto es posible gracias a que se encuentra ubicada en una comunidad con una población relativamente pequeña, donde cuenta con una elevada información disponible de sus socios, en términos de endeudamiento, ingresos, egresos, flujo de caja, entre otros.

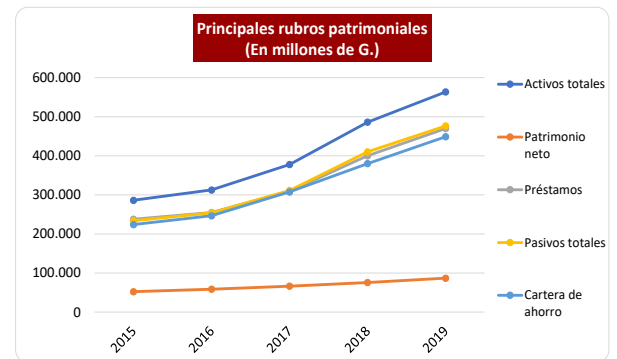
No obstante, sus negocios se encuentran expuestos a diversos factores que podrían incidir sobre el desarrollo de sus operaciones, como lo son la alta competencia en cuanto a precios y tasas, principalmente entre las cooperativas pertenecientes a su zona, así también, el acceso a costos razonables de mercaderías con relación a otros competidores y la alta concentración de su foco de clientes.

Además, es importante señalar que, si bien su cobertura geográfica aún es acotada, durante el ejercicio evaluado han inaugurado su primera sucursal ubicada en la ciudad de Filadelfia, lo que significó una importante inversión para la compañía y le permitirá ampliar su cobertura geográfica y aumentar el alcance a potenciales clientes.

Con relación a sus activos totales, han crecido de manera gradual durante los últimos años, alcanzando un total de G. 563.496 millones al corte de diciembre 2019, lo que significó un incremento de 16% respecto a los G. 486.121 millones registrados durante el 2018. Principalmente a raíz del incremento interanual de 17% dentro del total de préstamos concedidos, registrando un saldo de G. 469.960 millones durante el ejercicio analizado, lo que representa el 83% sobre el total de sus activos, así como también debido al incremento dentro de propiedad, planta y equipos, producto de la construcción de la nueva sucursal.

Por su parte, los pasivos también se han incrementado hasta llegar a G. 476.537 millones al corte de diciembre 2019, producto de un aumento de G. 66.316 millones con respecto al año anterior. Dicho incremento se ha dado principalmente a raíz de un crecimiento de sus captaciones de largo plazo, que han alcanzado G. 242.443 millones vs. G. 150.513 millones del periodo anterior. Cabe destacar que, sus deudas con otras entidades financieras se han reducido, pasando de G. 25.222 millones a diciembre 2018 hasta llegar a G. 21.301 millones a diciembre 2019.

Por último, su patrimonio ha presentado un incremento interanual de 15%, hasta llegar a G. 86.961 millones al cierre del año 2019, dicho incremento se debe principalmente al aporte de socios, así como una mayor constitución de fondos y reservas, además del mayor excedente registrado al finalizar el ejercicio.



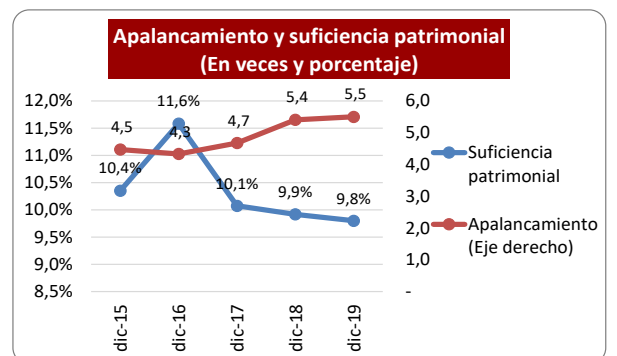
SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Menor rendimiento de sus indicadores patrimoniales y de apalancamiento, producto del crecimiento de su negocio de ahorro y crédito a un mayor ritmo que su patrimonio

La posición patrimonial de la Cooperativa ha venido creciendo gradualmente durante los últimos años, con la capitalización de los aportes sociales, excedentes y una evolución positiva dentro de su constitución de reservas y fondos específicos. Sin embargo, su cartera créditos y ahorros, que abarcan la mayor parte de su negocio, han mostrado un crecimiento a un ritmo mayor de lo que se ha incrementado su patrimonio neto.

En tal sentido, a lo largo de los últimos 3 años, la suficiencia patrimonial de Loma Plata Ltda. ha venido decreciendo, producto del crecimiento más que proporcional de sus activos con respecto a su patrimonio neto, manteniéndose al límite del mínimo exigido por su ente regulador (10% para cooperativas de tipo A). En ese sentido, al corte de diciembre 2019 han alcanzado un indicador de suficiencia patrimonial de 9,78%, levemente inferior al 9,92% registrado al cierre del 2018.

Lo anterior, debido al aumento de su patrimonio no redimible (capital primario + secundario) hasta llegar a G. 74.715 millones (vs. G. 65.494 millones a diciembre 2018), así como también, el incremento de los activos ponderados por riesgos, que han alcanzado G. 763.785 millones, luego de un aumento de 15% interanual.



Por otra parte, el ratio de apalancamiento ha aumentado a 5,5 veces a diciembre 2019, mientras que durante el 2018 había registrado un ratio levemente inferior de 5,4 veces. Esto ha reflejado un respaldo patrimonial más ajustado con relación a

sus pasivos totales, los cuales se han incrementado principalmente a partir de una mayor dinámica en la captación de ahorros.

Con todo, al cierre del 2019 el patrimonio neto de la entidad ha alcanzado G. 86.961 millones, luego de aumentar en 15% respecto a lo registrado durante el ejercicio anterior. Esto ha sido producto del incremento de sus tres ejes principales, el capital, los fondos y reservas y el excedente del ejercicio.

El capital social ha alcanzado los G. 54.727 millones, con un aumento interanual de 13%, producto de la capitalización de nuevos aportes de socios. El excedente también se ha incrementado, registrando un saldo al cierre ejercicio de G. 12.245 millones, con un incremento interanual de 17%.

Así también, la constitución de reservas y fondos se han incrementado hasta llegar a G. 19.987 millones (vs. G. 17.246 millones del 2018), donde sus principales componentes son las reservas legales (39%) y los fondos de inversiones en Bancop S.A. (22%), seguido de las reservas de revalúo (14%) y los fondos para stock de vehículos (9%), construcción nueva sede dpto. comercial (8%), nueva sede dpto. financiero (6%) y en menor medidas otros fondos y reservas (2%).

Por último, cabe señalar que durante los últimos años han mantenido una política de capitalización de utilidades, y como mecanismo para limitar el reintegro de los aportes a sus asociados, se ha establecido en sus estatutos un máximo anual de 3% de su capital social repartible.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Sus principales rubros se encuentran compuestos por su cartera de créditos y los ahorros de sus socios, los cuales han reflejado una adecuada concentración por deudor y ahorrista

A lo largo de su historia se ha podido observar un crecimiento gradual dentro de su estructura de activos, acompañado también de un crecimiento similar dentro de sus obligaciones. Esto, ha sido acompañado de una efectiva realización y rendimiento a largo plazo, lo que le ha permitido alcanzar resultados positivos y equilibrados dentro de los últimos 5 años evaluados.

En ese sentido, al cierre del ejercicio 2019 el saldo de la cartera de créditos de la Cooperativa ha registrado un total de G. 469.960 millones, superior en 17% a los G. 400.109 alcanzados durante el ejercicio anterior, manteniendo una participación del 83% sobre el total de los activos, similar a la de los últimos años. Esto se ha dado principalmente como consecuencia del aumentos de sus créditos de largo plazo, que han pasado desde G. 243.151 millones hasta G. 337.874 millones, mientras que los créditos de corto plazo se han ajustado, pasando de G. 150.350 millones a G. 132.085 millones, todo esto asociado a la dinámica positiva de su negocio comercial de venta de vehículos, maquinarias e implementos.

Dentro de lo que respecta a su concentración de créditos por deudores, podemos observar que los diez mayores deudores representan el 7% del total de dicha cartera, mientras que los veinte mayores deudores el 11%, los cien mayores el 28%, y el remanente de 72% se reparten entre los demás deudores, reflejando una adecuada atomización.

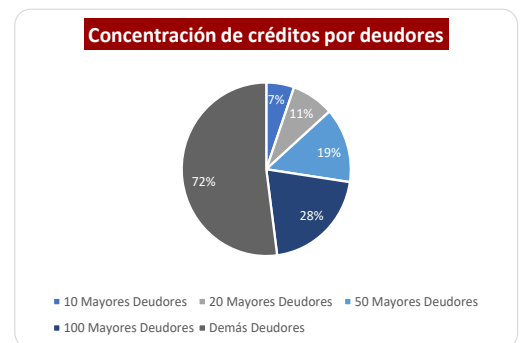
Por su parte, las existencias han venido mostrando un crecimiento gradual durante los últimos periodos, aunque más contenido para el cierre del 2019, donde han registrado un total de G. 10.691 millones, producto de un incremento interanual de 2%. Así también, las inversiones que la cooperativa tiene en Bancop S.A. se han incrementado 10% hasta llegar a G. 7.517 millones. Es así como, las existencias e inversiones en otras empresas han mostrado una acotada participación sobre el total de activos del 2% y 1% respectivamente.

Además, sus activos fijos han presentado un importante incremento del 32% interanual al corte analizado, registrando un saldo de G. 19.237 millones, principalmente producto de la construcción de la nueva sucursal en la ciudad de Filadelfia. Por otro lado, su activo más líquido ha permanecido sin mayores variaciones con respecto al cierre anterior, registrando disponibilidades por valor de G. 27.455 millones a diciembre 2019.

Por otra parte, a lo largo de los últimos años la participación de los ahorros dentro sus pasivos totales han mantenido un porcentaje cercano al 90%, incluso superior en algunos periodos, lo que refleja que el fondeo de la cooperativa se beneficia principalmente de los depósitos de los socios.

Respecto a los ahorros, estos han alcanzado un total de G. 448.958 millones a diciembre 2019, luego de haberse incrementado en 18% con respecto a los G. 380.017 millones registrados durante el 2018. Dichos depósitos han presentado una concentración mayormente en el largo plazo, donde el 8% se encuentra a la vista, 34% a plazos menores de un año y el 54% restante a plazos mayores de un año. Mientras que, el 4% restante corresponde a los intereses devengados a pagar.

Donde la concentración por ahorristas se encuentra de la siguiente manera, los diez mayores ahorristas concentran el 14% del total de dicha cartera, los veinte mayores el 24%, los 100 mayores el 55%, dejando un remanente de 45% que se reparten entre los demás ahorristas.



Si bien su principal fuente de financiamiento son los ahorros de sus socios, también cuentan con préstamos adquiridos de otras entidades financieras durante el corte evaluado, los cuales se han reducido con respecto al año anterior en un 16%, registrando un saldo de G. 21.301 millones, concentrados en el corto plazo y reflejando una participación de solo el 4% sobre el total de sus obligaciones.

Por último, se pudo observar que la entidad mantiene un bajo posicionamiento de activos en moneda extranjera (dólares), registrando un saldo de G. 311 millones a diciembre 2019, mientras que, no cuenta con pasivos en moneda extranjera, lo que le permite minimizar su exposición a volatilidades del tipo de cambio. En tal sentido, ha cerrado el ejercicio con una pequeña ganancia por tipo de cambio de G. 20 millones.

CALIDAD DE ACTIVOS

El mantenimiento de una adecuada gestión crediticia se refleja en niveles ínfimos de morosidad, cercanos a cero

A lo largo de su historia, la Cooperativa ha venido demostrando una adecuada gestión crediticia, reflejada en los bajos niveles de morosidad de su cartera, cercanos a cero, así como también una adecuada cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, cumpliendo el 100% de los parámetros establecidos por el ente regulador, y en algunos casos incluso superando el mínimo exigido.

Lo anterior, guarda relación al buen perfil crediticio que cuentan sus socios, mayormente miembros de las colonias menonitas del Chaco, que se caracterizan por un adecuado perfil socioeconómico y un fuerte compromiso comunitario, así también, la Cooperativa cuenta una elevada información disponible de sus socios, en términos de endeudamiento, ingresos, egresos, entre otros.

Al respecto, se ha evidenciado un crecimiento gradual de su cartera bruta en los últimos años, aumentando en 17% durante el 2019 con relación al año anterior. En total, la cartera de créditos al cierre del ejercicio es de G. 469.963 millones, lo que significa una duplicación de la cartera en los últimos cuatro años (G. 237.866 millones al 2015). Dicho crecimiento se ha dado mayormente en los créditos de largo plazo, considerando que a partir del 2016 se ha dado la ampliación de los plazos de los préstamos ofrecidos y otorgados, los cuales anteriormente se renovaban anualmente.

Dichos créditos han sido destinados principalmente a la ventas del departamento comercial de la cooperativa, donde se incluyen las ventas de vehículos y tractores (26%), seguido de créditos para el financiamiento de planes de inversión en el sector productivo, ganadería, lechería y sector agrícola (23%), seguido de créditos para el comercio y otros negocios (11%), venta de vehículo y tractores a particulares (otras playas) (9%), viviendas (7%), compra de tierras (7%), mientras que los otros créditos han alcanzado el 17% sobre el total.

Tal como lo mencionamos anteriormente, cuenta con una cartera de muy buena calidad, lo cual se refleja en un índice de morosidad de apenas 0,01%, sin modificaciones con respecto al índice registrado durante el año anterior, conservando históricamente reducidos niveles de atrasos en el recupero de sus créditos, colocando a la Cooperativa en una posición favorable con relación a sus pares.

En ese sentido, su cartera vencida con atrasos mayores a 60 días ha pasado de G. 50 millones en el 2018 a G. 59 millones en el 2019, reflejando un mínimo incremento. Señalando que la totalidad de dicha cartera vencida se encuentra en el tramo entre 61 a 90 días, donde el provisionamiento exigido es del 5% (G. 2.951.617), la cooperativa ha cumplido el 100% de dicha previsión, reflejando un ratio de cobertura del 5% sobre su cartera vencida.

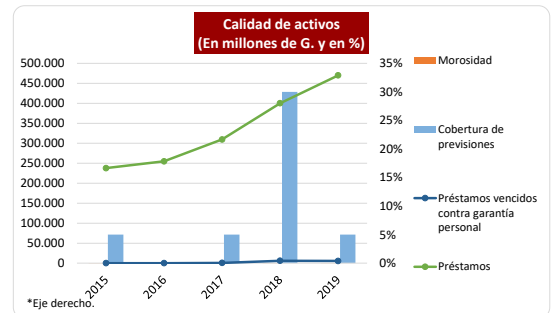
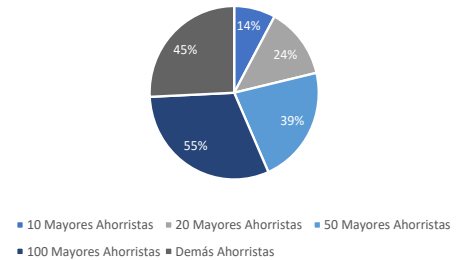
GENERACIÓN DE EXCEDENTE Y GESTIÓN DE RECURSOS

Incremento gradual de los excedentes netos obtenidos, principalmente a raíz del crecimiento de sus márgenes por intermediación financiera, mientras que su margen comercial se mantiene de manera ajustada

Durante los últimos años, el área comercial de la Entidad ha venido presentando importantes volúmenes de ingresos, en concordancia con mayores facilidades y plazos otorgados a socios, aunque acompañados también de una importante estructura de costos, lo que se traduce en acotados márgenes brutos.

Asimismo, los ingresos correspondientes a sus actividades de intermediación financiera han presentado una tendencia creciente, aunque con un incremento más controlado de sus costos, lo que se traduce en un margen bruto mayor. Aun así,

Concentración de depósitos por ahorristas



el spread entre tasas pasivas y activas es reducido, considerando los importantes costos de financiamiento y una concentración de los depósitos en el largo plazo.

Al respecto, durante el 2019 los ingresos por ventas han registrado un saldo de G. 107.991 millones, inferior a los G. 117.175 millones alcanzados durante el año anterior, pero en línea con su promedio histórico y acorde al año económico complicado por el que hemos atravesado. Aunque la venta de vehículos haya caído levemente con relación a la del año pasado, se ha podido observar un incremento en las ventas dentro del sector de maquinarias agrícolas, así como también los implementos para dicho sector, esto debido en gran medida a la apertura de una nueva línea de créditos de hasta 6 años de plazo.

Por otra parte, han logrado contener el crecimiento de sus costos por ventas, acorde también al menor nivel de ingresos por ventas, dichos costos han registrado un valor de G. 104.360 millones, inferior en 8% respecto al 2018. De esta manera, han logrado obtener un resultado comercial de G. 3.630 millones, levemente inferior a los G. 3.782 millones registrados al cierre del ejercicio anterior, y en línea con el promedio de los últimos 5 años.

En cuanto a los ingresos correspondientes a su negocio de intermediación financiera, se pudo observar un incremento del 23% respecto al 2018, registrando un saldo de G. 50.238 millones, en concordancia con la evolución de sus operaciones e incremento de su cartera de créditos. Por otro lado, su estructura de costos también se ha incrementado, aunque en menor medida si relacionamos con los ingresos, alcanzando al cierre del 2019 un total de G. 36.816 millones (vs. G. 30.127 millones a 2018). De esta manera, han obtenido un resultado financiero de G. 13.421 millones, con un margen superior en 26% al obtenido durante el ejercicio anterior.

En línea con lo mencionado anteriormente, el resultado bruto al finalizar el ejercicio ha alcanzado G. 17.052 millones, superior a los G. 14.451 millones alcanzados durante el ejercicio anterior. Por su parte, los gastos operativos totales, donde se incluyen gastos administrativos, depreciaciones, sueldos, dietas a directores, entre otros, han alcanzado un valor de G. 6.780 millones, superior en 31% a registrado durante el 2018. De igual manera, han percibido ingresos netos no operativo por valor de G. 1.974 millones.

Todo esto le ha permitido a la Cooperativa obtener un excedente neto de G. 12.245 millones al corte de diciembre 2019, mientras que al corte anterior habían registrado G. 10.409 millones de ganancias netas, lo que supone un crecimiento de 18% interanual, y posicionándose como el excedente más alto que ha obtenido la Cooperativa dentro de los últimos 5 años.

Con todo, Loma Plata Ltda. ha logrado cerrar el ejercicio con adecuados indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre el capital (ROE), los cuales han alcanzado 2,2% y 22,4% respectivamente, ambos levemente por arriba de los registrados durante el ejercicio anterior (2,1% y 21,6%), y cumpliendo con los niveles mínimos exigidos por su ente regulador (2% y 5%).

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantiene una posición de liquidez ajustada, acompañado de una menor cobertura de captaciones, aunque, ha presentado una mejoría en cuanto al posicionamiento de su estructura de fondeo

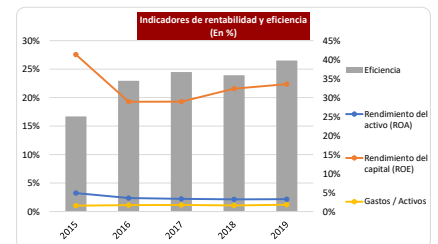
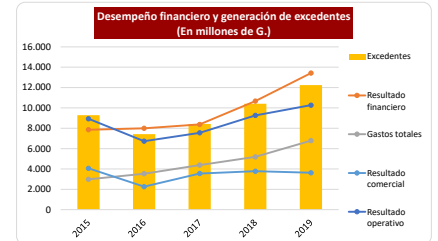
Durante los últimos años, Loma Plata ha comenzado a ofrecer nuevas líneas de créditos con plazos más extensos para sus socios, que van desde 1 hasta 5 años en promedio. Esto, ha incidido de gran manera sobre sus créditos de corto plazo, que han venido decreciendo gradualmente desde el 2016, pasando un gran porcentaje de éstos a plazos mayores que 1 año.

A su vez, las obligaciones de corto plazo, las cuales se encuentran compuestas principalmente por la captación de depósitos de sus socios, han mantenido una tendencia mucho más equilibrada durante los últimos años, decreciendo para el ejercicio analizado, pero aún posicionándose por encima de los créditos realizables en el corto plazo, lo que incide sobre sus indicadores de liquidez.

En línea con lo mencionado, el saldo de los activos corrientes se ha reducido en 7% con respecto al ejercicio anterior, alcanzado G. 198.866 millones al cierre del 2019, producto del cambio en el posicionamiento de sus créditos, los cuales han venido decreciendo en el corto plazo y concentrándose en plazos mayores. Al respecto, dicha cartera de corto plazo, la cual representa el 81% del total de los activos corrientes, se ha reducido en 9% interanualmente, hasta alcanzar G. 160.719 millones (vs. G. 177.451 millones).

Así también, se han observado leves incrementos del 2% dentro de sus disponibilidades y bienes de cambio registrando saldos de G. 27.455 millones y G. 10.691 millones respectivamente. Dichos activos son de vital importancia para la actividad comercial de la cooperativa, conforme a su modelo de negocio. Dentro de los bienes de cambio podemos encontrar los vehículos y maquinarias adquiridas por la Entidad para su posterior venta, y las disponibilidades constituyen el activo más líquido, necesario para hacer frente a sus obligaciones más inmediatas.

Por otra parte, en cuanto a su estructura de fondeo, se compone principalmente de captaciones financieras de los socios, que pueden ser a la vista, plazo fijo o cuenta corriente, además de los fondos. Así también, han recurrido a préstamos

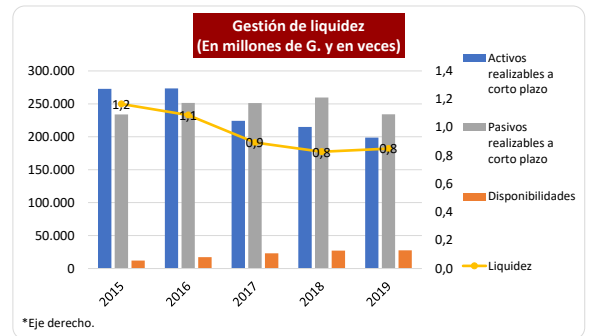


bancarios según necesidad, para cubrir la demanda de los socios, que en ningún momento han tenido que verse afectados por falta de disponibilidad.

En ese sentido, los pasivos corrientes han decrecido al corte analizado, pasando desde G. 259.704 millones a diciembre 2018 hasta G. 234.091 millones a diciembre 2019, donde la mayor parte de esta reducción se debe a que los ahorros de corto plazo han decrecido en 10% con relación al ejercicio anterior, conforme a la ampliación de sus plazos de captación, además la cooperativa ha reducido sus préstamos con otras entidades financieras, pasando desde G. 25.222 millones hasta llegar a G. 21.301 millones.

Al respecto, los ahorro a la vista han cerrado en G. 35.967 millones y los depósitos a plazo fijo en G. 152.264 millones, representado el 15% y 65%, respectivamente sobre los pasivos corrientes. Mientras que, los intereses a pagar a sus socios al cierre del año 2019 han sido de G. 18.282 millones, luego de incrementarse en 17%.

Con todo, el indicador de liquidez de Loma Plata Ltda., que indica la capacidad de la cooperativa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos realizables en el corto plazo, ha resultado en 0,85 veces, levemente superior al registrado durante el 2018 (0,83 veces) y por encima, aunque de manera ajustada al mínimo exigido por normativa (0,80 veces).



Es importante destacar que, se ha podido observar una caída dentro de su cobertura de captaciones, lo que indica que la proporción de disponibilidades se ha ajustado respecto al total de las captaciones, registrando un ratio de 6% de cobertura, mientras que el mínimo exigido por el INCOOP es de 7%, mismo valor obtenido durante el 2018.

Por último, respecto a su brecha de liquidez de 0 a 30 días, donde se indica la relación mínima de liquidez que debe mantener la cooperativa para el tramo de referencia, se ha podido observar un cumplimiento de manera holgada a la normativa (mínimo 0.15 veces) registrando un indicador de 2,08 veces, superior al obtenido durante el ejercicio anterior (1,91 veces) y superior a su promedio histórico.

| COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA. | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS | | | | | | |
| <i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i> | | | | | | |
| PRINCIPALES RUBROS | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Variación |
| Activos totales | 286.316 | 312.663 | 377.865 | 486.121 | 563.496 | 16% |
| Activos realizables a corto plazo | 272.859 | 273.401 | 224.231 | 214.976 | 198.867 | -7% |
| Disponibilidades | 11.884 | 17.266 | 22.921 | 27.044 | 27.455 | 2% |
| Créditos corrientes | 255.399 | 249.582 | 193.310 | 177.451 | 160.720 | -9% |
| Existencias | 5.576 | 6.554 | 8.000 | 10.481 | 10.692 | 2% |
| Activos realizables a largo plazo | 13.457 | 39.262 | 153.634 | 271.145 | 364.629 | 34% |
| Créditos no corrientes | 0 | 23.210 | 136.423 | 249.759 | 337.875 | 35% |
| Inversiones y participaciones | 5.940 | 5.940 | 6.346 | 6.825 | 7.517 | 10% |
| Propiedad planta y equipos (PPE) | 7.515 | 10.112 | 10.865 | 14.560 | 19.238 | 32% |
| Pasivos totales | 233.986 | 254.023 | 311.286 | 410.218 | 476.535 | 16% |
| Pasivos realizables a corto plazo | 233.986 | 251.387 | 251.145 | 259.705 | 234.091 | -10% |
| Deudas financieras con socios | 224.048 | 243.898 | 247.572 | 229.504 | 206.516 | -10% |
| <i>Ahorro a la vista captado</i> | <i>8.201</i> | <i>10.080</i> | <i>14.441</i> | <i>23.319</i> | <i>35.968</i> | <i>54%</i> |
| <i>Ahorro a plazo fijo captado</i> | <i>206.243</i> | <i>223.169</i> | <i>219.677</i> | <i>190.622</i> | <i>152.265</i> | <i>-20%</i> |
| <i>Intereses a pagar</i> | <i>9.604</i> | <i>10.648</i> | <i>13.454</i> | <i>15.563</i> | <i>18.283</i> | <i>17%</i> |
| Deudas financieras con entidades financieras | 7.521 | 2.709 | 0 | 25.222 | 21.302 | -16% |
| Compromisos no financieros | 2.416 | 4.781 | 3.573 | 4.978 | 6.274 | 26% |
| Pasivos realizables a largo plazo | 0 | 2.636 | 60.141 | 150.513 | 242.443 | 61% |
| Deudas financieras con socios | 0 | 2.636 | 60.141 | 150.513 | 242.443 | 61% |
| Patrimonio neto | 52.330 | 58.640 | 66.579 | 75.903 | 86.962 | 15% |
| Capital | 33.696 | 38.511 | 43.658 | 48.247 | 54.728 | 13% |
| Reservas | 9.347 | 12.701 | 14.495 | 17.247 | 19.988 | 16% |
| Ingresos por servicios financieros | 27.681 | 29.384 | 33.696 | 40.797 | 50.238 | 23% |
| Egresos por servicios financieros | 19.824 | 21.385 | 25.317 | 30.128 | 36.816 | 22% |
| Resultado financiero | 7.857 | 7.999 | 8.378 | 10.669 | 13.422 | 26% |
| Ingresos por venta de mercaderías | 77.964 | 69.447 | 102.955 | 117.175 | 107.991 | -8% |
| Costo de venta de mercaderías | 73.897 | 67.183 | 99.400 | 113.393 | 104.361 | -8% |
| Resultado comercial | 4.067 | 2.264 | 3.555 | 3.782 | 3.630 | -4% |
| Resultado bruto | 11.925 | 10.263 | 11.934 | 14.451 | 17.052 | 18% |
| Gastos totales | 2.988 | 3.533 | 4.383 | 5.187 | 6.781 | 31% |
| Resultado operativo | 8.937 | 6.730 | 7.550 | 9.264 | 10.271 | 11% |
| Ingresos no operativos | 351 | 697 | 877 | 1.145 | 1.975 | 72% |
| Excedentes | 9.287 | 7.427 | 8.427 | 10.409 | 12.246 | 18% |
| Préstamos | 237.864 | 254.926 | 309.636 | 400.110 | 469.960 | 17% |
| <i>Préstamos amortizables contra garantía personal</i> | <i>233.577</i> | <i>249.467</i> | <i>302.102</i> | <i>384.621</i> | <i>456.863</i> | <i>19%</i> |
| <i>Préstamos vinculados contra garantía personal</i> | <i>4.257</i> | <i>5.459</i> | <i>6.784</i> | <i>9.474</i> | <i>7.556</i> | <i>-20%</i> |
| <i>Préstamos vencidos contra garantía personal</i> | <i>32</i> | <i>0</i> | <i>756</i> | <i>6.029</i> | <i>5.544</i> | <i>-8%</i> |
| <i>Previsiones por incobrables</i> | <i>-2</i> | <i>0</i> | <i>-6</i> | <i>-15</i> | <i>-3</i> | <i>-80%</i> |
| Préstamos entre G. 50.000.000 y G. 100.000.000 | 23% | 19% | 19% | 16% | 14% | -13% |
| Préstamos mayores a G. 100.000.000 | 70% | 75% | 74% | 78% | 81% | 4% |
| INDICADORES FINANCIEROS | | | | | | Variación |
| Razon de deuda | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,0 |
| Índice de solvencia patrimonial | 18% | 19% | 18% | 16% | 15% | 0% |
| Apalancamiento | 4,5 | 4,3 | 4,7 | 5,4 | 5,5 | 0,1 |
| Margen financiero | 28% | 27% | 25% | 26% | 27% | 1% |
| Margen comercial | 5% | 3% | 3% | 3% | 3% | 0% |
| Rendimiento del activo (ROA) | 3,2% | 2,4% | 2,2% | 2,1% | 2,2% | 0% |
| Rendimiento del capital (ROE) | 27,6% | 19,3% | 19,3% | 21,6% | 22,4% | 1% |
| Eficiencia | 25% | 34% | 37% | 36% | 40% | 4% |
| Gastos / Activos | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 0% |
| Liquidez | 1,17 | 1,09 | 0,89 | 0,83 | 0,85 | 0,02 |
| Disponibilidades / captaciones | 5% | 7% | 7% | 7% | 6% | -1% |
| Disponibilidades / captaciones a la vista | 145% | 171% | 159% | 116% | 76% | -40% |
| Morosidad | 0,01% | 0,00% | 0,04% | 0,01% | 0,01% | 0% |
| Cobertura de provisiones | 5% | n/a | 5% | 30% | 5% | -25% |
| Suficiencia de provisiones | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% |
| BALANCE SOCIAL | | | | | | Variación |
| Socios activos | 3.379 | 3.545 | 3.765 | 3.989 | 4.256 | 7% |
| Altas | 219 | 203 | 247 | 282 | 267 | -5% |
| Participación en asambleas ordinarias | 5% | 7% | 8% | 8% | 8% | -7% |

Fuente: EEFF auditados y memorias de la Cooperativa de los ejercicios 2015 al 2019.

ANEXO I

Nota: El informe fue preparado con base a los estados financieros anuales y auditados de diciembre del 2015 al 2019, 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 2015 al 2019.
2. Estados contables auditados de los periodos 2015 al 2019.
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 de la cooperativa para conocer su capacidad para cumplir con sus compromisos en tiempo y forma.
2. La cartera de créditos y calidad de activos para evaluar la gestión crediticia.
3. Estructura de financiamiento, para determinar el nivel de los compromisos, la situación y características de los ahorros.
4. Gestión de sus administradores y aspectos cualitativos que reflejen la idoneidad de sus funciones, así como 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 calificación o última actualización: 29 de mayo de 2020.

Fecha de publicación: 02 de junio 2020.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2019.

Calificadora: Solventa S.A. Calificadora de Riesgo

Edificio San Bernardo 2° 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 | FUERTE (+) |
| <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.º 27/17 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: Carlos J. Auañ V.

Analista de riesgos