

COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.

CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN		Analista: Raquel Portillo Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 rportillo@solventa.com.py
	MAYO/2020	ABRIL/2021	
SOLVENCIA	pyBBB	pyBBB+	"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"
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE	

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 mejora de la calificación de solvencia de la Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda. responde al mantenimiento de un buen desempeño de sus negocios tanto en el área de intermediación financiera como comercial (ventas de vehículos, maquinarias e implementos agrícolas), lo cual se ha reflejado en un incremento continuo de sus niveles de ingresos en los últimos periodos. Además, el desempeño de la sucursal de Filadelfia, que, en su primer año de operación, ha contribuido en sus operaciones comerciales.

Además, considera la contención de la buena calidad y gestión de su cartera de créditos, reflejada en ínfimos niveles de morosidad, cercanos a cero. Esto, sumado a una adecuada evolución de sus indicadores de rentabilidad y eficiencia.

Incorpora también el acompañamiento de una plana dirigenal comprometida con larga trayectoria en el rubro y en la zona de influencia. Además, se considera de suma importancia el continuo financiamiento de sus actividades comerciales y necesidades de sus socios a partir de recursos propios, resaltando que en el periodo analizado no han recurrido a financiamiento bancario.

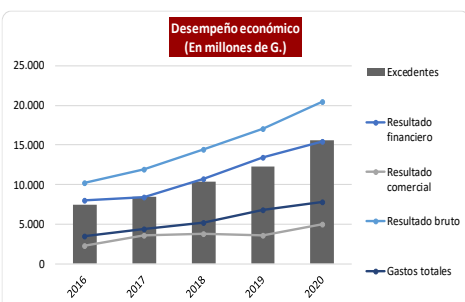
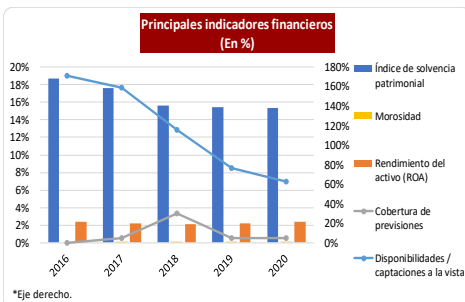
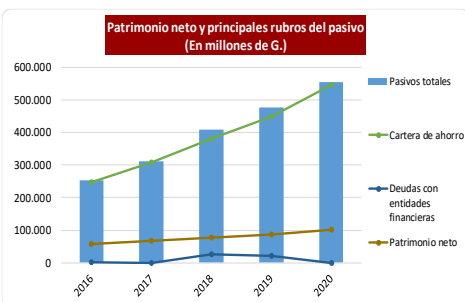
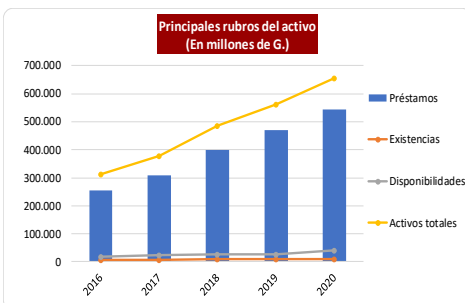
En contrapartida, se toma en consideración la existencia de elevada competencia entre las demás cooperativas del sector y de la zona. A esto se suma una exposición a condiciones climáticas y ciclos económicos sobre el nivel de ingresos de sus socios, sumados a los recientes efectos de la pandemia Covid-19, los cuales podrían incidir en su comportamiento. Así también, aunque sus ingresos se han visto incrementados, las operaciones comerciales contemplan todavía un acotado margen, debido a la importante estructura de costos, que absorben parte importante de sus ingresos y limitan de cierta forma la obtención de mayores niveles de excedentes.

La Cooperativa Loma Plata Ltda., ha sido fundada en la ciudad de Loma Plata en el año 1997, por colonos menonitas del chaco paraguayo. Como Cooperativa Multiactiva, además de dedicarse a ofrecer servicios de ahorro y crédito, también se desempeña en la venta y financiación de vehículos y maquinarias nuevas y usadas, e implementos de uso agrícola. En la actualidad cuenta con una membresía abierta pero compuesta en su mayoría por descendientes de las colonias menonitas del Paraguay, al cierre evaluado ha presentado un total de 4.591 socios.

Posee una oficina central y un centro comercial en la ciudad de Loma Plata. A los cuales se ha sumado una sucursal en la ciudad de Filadelfia, inaugurada a finales del año 2019, con la finalidad de ampliar su cobertura geográfica. Adicionalmente, cuenta con representantes en las localidades de Para Todo, Lolita y en la ciudad de Asunción.

La dirección y administración 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 la administración estratégica de la Cooperativa.

Cabe señalar que, la Asamblea General es la máxima autoridad de la Cooperativa, y se reúne de forma anual en sesión ordinaria, y luego, las veces que sean necesario de manera extraordinaria. Cabe mencionar que, si bien en el ejercicio 2020 no ha podido realizarse la Asamblea General Ordinaria de Socios debido a las restricciones sanitarias, la Ley N° 6.574/2020 ha otorgado al INCOOP la potestad de autorizar las facultades de las Asambleas de las Cooperativas al Consejo de Administración



RESUMEN DEL BALANCE SOCIAL	dic.-16	dic.-17	dic.-18	dic.-19	dic.-20
Total de asociados al inicio del año	3.545	3.765	3.805	3.989	4.256
Ingresos de socios	203	247	282	267	391
Salidas de socios	37	27	58	40	56
Total de socios habilitados al momento de la convocatoria	3.600	3.805	3.989	4.256	4.591

durante el tiempo en que se extienda la pandemia. De esta manera, los dirigentes electos por la asamblea ordinaria realizada en el año 2019 se mantienen en sus cargos, y aquellos cuyos mandatos han fenecido, quedan prorrogados hasta tanto pueda ser posible su realización.

Al corte analizado, la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos, continúa siendo la que lidera como fuente de ingresos (70,9%), seguido del negocio de intermediación financiera (27,5%) y luego, ingresos no operativos que totalizan 1,6% de participación. Sin embargo, en términos de resultados brutos, el negocio financiero es el que aporta el mayor margen bruto (75,5%). A pesar de las restricciones sanitarias del 2020, el departamento comercial logró concretar un aumento importante de las ventas de maquinarias (+46%) e implementos agrícolas (+102%), lo cual, ha respondido a la apertura de nuevas líneas de créditos a 6 años para vehículos y 7 años de plazo para maquinarias, con sus respectivos años de gracia y tasas. No obstante, la cantidad de vehículos vendidos ha descendido levemente (-4%) respecto al año anterior.

En cuanto a su cartera de créditos, al cierre del ejercicio ha arrojado un saldo de G. 543.795 millones, con un aumento de 16%, La totalidad de dicha cartera se encuentra en el tramo entre 61 a 120 días, donde el provisionamiento exigido es del 5% (G. 585 mil). De esta manera, se ha obtenido un ínfimo índice de morosidad de 0,002%, inferior inclusive al índice registrado durante el año anterior (0,01%), ubicando a la entidad en una posición favorable con relación a sus pares dentro del sistema cooperativo.

El fondeo de la cooperativa se sustenta principalmente en los depósitos de ahorro de los socios, lo cual se acentuó tras la cancelación de préstamos con otras entidades financieras con los que anteriormente contaban en el ejercicio 2019. Al corte analizado, la participación de sus captaciones fue de 98,7% del total de sus pasivos. Al respecto, estos ahorros han alcanzado un total de G. 547.755 millones al cierre de diciembre 2020 (vs. G. 448.958 millones a dic/19), mostrando un incremento del 22%, de los cuales el 53% se concentra en el largo plazo.

Finalmente, el resultado bruto del ejercicio ha alcanzado G. 20.428 millones, superior en 20% al alcanzado durante el ejercicio anterior. Asimismo, los gastos operativos totales, que incluyen gastos administrativos, depreciaciones, sueldos, dietas a directores, entre otros, han alcanzado un valor de G. 7.760 millones levemente superior en 14% al cierre de 2019. Cabe mencionar que, sus márgenes brutos aún permanecen ajustados con relación a sus facturaciones, acompañado de una razonable estructura de gastos operativos. No obstante, el excedente se ha incrementado en 18%, registrando un total de G. 15.540 millones (vs. G. 12.246 millones a dic/2019). De tal manera, la entidad ha mantenido adecuados indicadores de rendimientos sobre activos y sobre el capital, los cuales han alcanzado 2,4% y 24,8% respectivamente, ambos por encima de los observados durante el ejercicio 2019 (2,2% y 22,4%, respectivamente).

TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable", teniendo en cuenta la continua evolución de sus operaciones financieras y de su unidad de negocios, dentro de un contexto de importantes efectos de la sequía en su zona de influencia, que, acompañados de una razonable estructura de gastos, le permiten mantener adecuados indicadores de eficiencia, rentabilidad y excedentes netos. A esto, se suma la expectativa de una adecuada gestión y calidad de su cartera, así como los cambios en su estructura de créditos y fondeo a largo plazo.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus operaciones y su incidencia en la generación de ingresos, mayores márgenes y resultados, sobre todo considerando el posible efecto arrastre de los efectos climáticos y del impacto que podría acarrear la pandemia Covid-19 y las medidas del gobierno nacional en las diferentes actividades económicas y sobre los ingresos de sus socios. Así también, se mantendrá expectante a sus indicadores de solvencia patrimonial y al desarrollo de una visión integral de riesgos.

FORTALEZAS

- Cobertura geográfica de operaciones ampliada con la inauguración de su primera sucursal en la ciudad de Filadelfia.
- Membrecía con alto compromiso comunitario, concentrada en habitantes de colonias menonitas.
- Dirección y plana ejecutiva con importante trayectoria, en el sector y en su zona de influencia.
- Fuente de ingresos provenientes de servicios financieros y comercialización de vehículos, maquinarias e implementos.
- Buena gestión crediticia y elevada calidad de cartera, con ínfimos niveles de morosidad.
- Adecuada atomización de su cartera de créditos y ahorros.
- Adecuada posición de liquidez, junto con fondeo principalmente vía ahorros de sus socios, acompañado de reducción total de sus deudas bancarias.

RIESGOS

- Elevada competencia, sumado a condiciones climáticas, económicas y de mercado, que inciden en los segmentos donde opera.
- Ajustados márgenes brutos, principalmente por venta de vehículos, maquinarias e implementos.
- Acotados niveles de posición patrimonial frente al crecimiento más dinámico de operaciones.
- Desafíos y oportunidades de mejora, en cuanto a gestión y visión integral de riesgos.
- Efectos de la pandemia del Covid-19 y de las medidas del gobierno nacional.

GESTION DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

Foco de negocios en intermediación financiera y en actividades comerciales, estas últimas consistentes en la venta de vehículos, maquinarias e implementos agrícolas que representan la mayor proporción de sus ingresos operativos

La Cooperativa fue fundada en el año 1997 por 70 colonos menonitas, bajo la denominación de Cooperativa de Ahorro y Crédito Loma Plata Ltda. Inició sus actividades con el objetivo de promover el bienestar personal y económico de sus socios ofreciendo servicios financieros. Posteriormente, 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, a partir del año 2010 ha pasado a denominarse Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda.

Su membresía es abierta y no posee limitaciones de entrada; no obstante, debido a su ubicación, se caracteriza por componerse principalmente por colonos menonitas de las colonias Menno, Fernheim y Neuland que habitan en la zona. De esta manera, al cierre del ejercicio 2020, han registrado un total de 4.591 socios, luego de haber admitido 391 socios nuevos y 56 bajas.

Los servicios que ofrece a sus socios son fundamentalmente la captación de ahorros a la vista, plazo fijo y ahorro programado, así como también otorga préstamos de acuerdo a las necesidades del socio, con tasas competitivas. Adicionalmente, se desempeña en la comercialización de vehículos de diversas marcas, maquinarias e implementos agrícolas nuevos y usados, tanto para socios como para no socios; garantizados a sola firma y a través de garantes o fadores. Además, brinda servicios sociales orientados a fomentar la educación, tales como becas, viajes de estudios, entre otros.

La comercialización de vehículos, maquinarias e implementos representa el 70,8% de sus ingresos operativos, mientras que el negocio financiero representa 27,6%, mostrando de esta manera que la mayor proporción de la cartera de créditos se encuentra vinculada a las ventas financiadas a través del área comercial, sin embargo, el negocio de intermediación financiera aporta una mayor proporción de los márgenes brutos (75,5% al corte evaluado), producto de una menor estructura de costos.

La distribución de su cartera de créditos se concentra principalmente en las ventas del departamento comercial, donde se incluyen las ventas de vehículos y tractores (30%), seguido de créditos para el financiamiento de planes de inversión en el sector productivo, ganadería, lechería y sector agrícola (19%), créditos para el comercio y otros negocios (11%), venta de vehículo y tractores a particulares (otras playas) (8%), viviendas (6%), compra de tierras (6%), mientras que los otros créditos han alcanzado el 20% sobre el total. Para los cuales disponen plazos desde 1 hasta 7 años, con garantías, a sola firma o con garantes. Mientras que, para los ahorristas cuentan con depósitos a la vista y a plazo (6 meses, 12 meses, 24 meses, 36 meses y 60 meses).

Los socios tienen a su disposición una aplicación móvil de la cooperativa, 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 (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.

Cuenta con un departamento comercial que ofrece una amplia gama de vehículos 0 km. y usados de importantes marcas del 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.

Adicionalmente, realizan venta de maquinarias agrícolas, a través de convenios con importantes proveedores como De la Sobera Hnos., Grupo Rieder, Kurosu y Cía., Automaq S.A.E.C.A. y Target S.A., con sus marcas John 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 puede acceder a una financiación, incluso sin la necesidad de realizar una entrega inicial. En cuanto a 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, las ventas de vehículos durante el año 2020 han descendido en 4%, se alcanzó una cantidad de 391 vehículos vendidos (vs. 406 vehículos en el 2019). El sector de maquinarias experimentó un incremento de 46%, la cantidad de tractores vendidos ascendió a 194 unidades (vs. 133 unidades en el 2019). Por su parte, en la venta de implementos agrícolas se ha visto un crecimiento considerable de 102% durante el 2020, dichas ventas ascendieron a 484 unidades (vs. 240 en el 2019), todo esto, en gran medida debido a la apertura de nuevas líneas de créditos con extensión de plazos hasta 7 años de plazo.

Desarrolla sus operaciones, tanto comerciales como de intermediación financiera en la ciudad de Loma Plata con 19 funcionarios, cuentan con una oficina central, y una oficina comercial, donde realizan todas sus operaciones de venta de vehículos y maquinarias. Adicionalmente, cuenta con representantes en las localidades de Para Todo, Lolita y en Asunción. Además, es importante señalar que, con la finalidad de ampliar su cobertura geográfica, han inaugurado su primera sucursal, ubicada en la ciudad de Filadelfia, en el año 2019. Este hecho ha significado una importante inversión por parte de la Cooperativa, en dicho lugar cuentan también con un departamento financiero y uno comercial, donde realizan la venta de sus mercaderías; en dicha sucursal se encuentran alrededor de 7 colaboradores.

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.), y se puede notar una activa participación en ambas.

En cuanto a los servicios sociales la cooperativa organiza talleres de capacitación dirigidos a directivos, colaboradores y socios, diversos eventos culturales, apoyo a instituciones como guarderías, fomento del estudio a través de la entrega de becas, 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.

Finalmente, cabe mencionar que durante el ejercicio 2020, dentro del contexto de la pandemia del Covid-19, la cooperativa vio la necesidad de crear un proyecto de ayuda solidaria que se denominó "Compartiendo con el hermano – Proyecto de ayuda con alimentos", dicho proyecto consistió en la entrega de víveres a comunidades en situación vulnerable de las localidades Villa Sur y Villa Oeste (ex Pesempo'o), San Miguel, Villa Boquerón, Primer Intendente y Urunde'y, todas ubicadas en el Departamento de Boquerón, por un monto total de G. 217 millones. Asimismo, se ha destinado también la suma de G. 49 millones para la compra de forraje que ha servido de apoyo a las cooperativas Campo Aceval y El Quebracho, debido a que ambas fueron afectadas fuertemente por la sequía. Todo lo mencionado junto con otras ayudas solidarias brindadas, ha generado un gasto total del fondo educativo de G. 884 millones.

ESTRATEGIA Y GESTIÓN

Enfoque estratégico a cargo de la Asamblea General de Socios, y de sus dirigentes, con el objetivo de brindar servicios financieros y no financieros a sus socios

La máxima autoridad de la Cooperativa es la Asamblea General de Socios (AGS), la cual se reúne anualmente en forma ordinaria, y se encarga de la aprobación de las memorias, balances, resultados, además del presupuesto, el plan de trabajo propuestos para el ejercicio siguiente. Por su parte, también puede reunirse de forma extraordinaria para tratar 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. Además, los miembros del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Junta Electoral son electos por la asamblea de socios.

Cabe señalar que, en el año 2020, a raíz de la pandemia del Covid-19, no pudo realizarse la AGS; motivo por el cual, el Consejo de Administración obtuvo autorización del INCOOP para resolver los puntos correspondientes a la misma (distribución de excedentes del ejercicio 2019, aprobación del plan general de trabajo y presupuestos para el año 2020, y endeudamiento externo), conforme a la Ley N° 6.574/2020 "Que otorga excepcionalmente al Instituto Nacional de Cooperativismo, la potestad de autorizar las facultades de la Asamblea de las Cooperativas durante la emergencia sanitaria", habiendo presentado toda la documentación requerida por la Resolución N° 22.055/2020.

Así también, la AGS prevista para este año, tampoco ha podido llevarse a cabo debido a las medidas sanitarias implementadas por el gobierno nacional en el Decreto N° 5.160. De esta manera, los dirigentes electos por la asamblea ordinaria realizada en el año 2019 se mantienen en sus cargos, y aquellos cuyos mandatos han fenecido, quedan prorrogados por los motivos expuestos.

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): se encarga de la dirección general de la cooperativa y es el responsable de su desarrollo estratégico, financiero y social, además de la ejecución de planes de inversión, la creación de comités y definición de sus miembros, designación del personal administrativo. Tiene la función de convocar a asamblea y presentar ante ella la memoria del ejercicio, balance e informes financieros, así como recomendar la distribución de excedentes.

Cooperativa Loma Plata Ltda. Evolución de Órganos Electivos				
	2017	2018	2019	2020
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN				
Presidente	Lic. Michael P. Harder T.	Lic. Burky A. Toews Unrau	Lic. Burky A. Toews Unrau	Lic. Burky A. Toews Unrau
Vicepresidente	Harold Giesbrecht Guenther	Harold Giesbrecht Guenther	Lic. Jakehorst Harder G.	Lic. Jakehorst Harder G.
Secretario	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner	Prof. Hans Fast Scharfner
Tesorero	Lic. Burky A. Toews	Gustav Sawatzky Sawatzky	Sr. Gustav Sawatzky Sawatzky	Sr. Gustav Sawatzky Sawatzky
Vocal	Lic. Jakehorst Harder G.	Lic. Jakehorst Harder G.	Sr. Harold Giesbrecht Guenther	Sr. Harold Giesbrecht Guenther
1° Suplente	Lic. Eddy Giesbrecht Reimer	Orlando Kauenhowen Sawatzky	Sr. Wilbert Hiebert Braun	Sr. Wilbert Hiebert Braun
2° Suplente	Carlos Alberto Dueck Braun	Ruben Giesbrecht Harder	Dr. Norman Klassen Wiebe	Dr. Norman Klassen Wiebe
JUNTA DE VIGILANCIA				
Presidente	Dr. Harry Bartel Fehr	Lic. Arthur Wiebe Siemens	Lic. Arthur Wiebe Siemens	Lic. Arthur Wiebe Siemens
Secretario	Lic. Artur Wiebe Siemens	Prof. Levi Hiebert Funk	Prof. Levi Hiebert Funk	Prof. Levi Hiebert Funk
Vocal	Prof. Levi Hiebert Funk	Lic. Jeffrey Harder Toews	Lic. Jeffrey Harder Toews	Lic. Jeffrey Harder Toews
JUNTA ELECTORAL INDEPENDIENTE				
Presidente	Kenny Hiebert Harder	Kenny Hiebert Harder	Sr. Adolf Penner Schroeder	Sr. Adolf Penner Schroeder
Secretario	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Lic. Alfredo Funk Wiebe	Lic. Alfredo Funk Wiebe
Vocal	Adolf Penner Schroeder	Adolf Penner Schroeder	Sr. Rudolf Gerbrand Harder	Sr. Rudolf Gerbrand Harder

Fuente: Memorias Institucionales de la Cooperativa Loma Plata Ltda.

Se compone de 5 (cinco) miembros titulares y 2 (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, se reúnen de manera extraordinaria para tratar temas específicos.

Junta de Vigilancia (JV): es el órgano que se ocupa de realizar el monitoreo y control de la administración del Consejo durante el ejercicio, conforme a las normativas del ente regulador y políticas propias. Está integrada 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 Consejo de Administración. 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, y acompañando al Consejo a definir las estrategias implementadas durante el año 2020.

Junta Electoral (JE): encargada de la organización y fiscalización de actividades económicas y sociales de la entidad, se encuentra compuesta por un presidente, un secretario y un vocal, también se encarga de organizar 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 el apoyo de los comités de educación, de créditos y de cumplimiento, los cuales, dentro de sus respectivas funciones, colaboran con el adecuado funcionamiento de la entidad.

En lo que respecta a su estructura ejecutiva, mantiene una composición sencilla, compuesta de cuatro áreas principales el área de administración y finanzas, comercial, de ahorro y crédito, que operan desde la casa matriz y se reportan directamente a la gerencia general, con un total de 19 funcionarios; sumados la sucursal de Filadelfia con 7 colaboradores. Al respecto, el área comercial cuenta con un coordinador y vendedores encargados de comercializar vehículos, tractores, maquinarias e implementos, apoyados por órganos auxiliares para las gestiones menores. Mientras que el área administrativa financiera se compone de las áreas de contabilidad, tesorería e informática.

Cabe mencionar que, en medio de la situación sanitaria del año 2020, no se han presentado dificultades para la entidad y ha podido continuar con la operativa diaria, trabajando en forma presencial y ha dado cumplimiento a su cronograma de actividades establecido para el año 2020.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Apropiada gestión de su cartera de créditos que se mantiene, a partir de la amplia información que posee de sus socios y el cumplimiento de sus políticas crediticias

La Cooperativa Loma Plata desarrolla procesos crediticios de acuerdo a la legislación vigente, a las resoluciones establecidas por su ente regulador (INCOOP), y en línea a lo establecido en sus estatutos sociales y principios cooperativos. Gestiona su cartera y los riesgos inherentes a ella tomando en consideración el reglamento de crédito que posee, acorde al marco reglamentario vigente.

Dicho reglamento de crédito se encuentra vigente desde el año 2016, en el cual se establecen cuestiones generales sobre el servicio para mejorar la condición social y económica de sus socios, a través del otorgamiento de préstamos, se define quienes son los sujetos de crédito, composición y funciones del comité, tipos de créditos que la entidad puede otorgar, requisitos y procedimientos para la solicitud de créditos, garantías, tasas, procedimientos ante un conflicto de intereses, y, se establece el sistema para la recuperación de los préstamos otorgados.

El reglamento mencionado establece que las áreas encargadas de la gestión de su cartera son el departamento financiero y el comité de créditos. Respecto a dicho comité, está integrado por 3 miembros titulares y un suplente, todos miembros del Consejo de Administración, uno de los cuales debe ser el tesorero del Consejo. Entre las principales funciones de dicho comité se encuentran 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 se clasifican en: a) Créditos Normales, 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, se refieren a 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. Con garantías que pueden ser 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.

Cabe señalar que, durante el periodo analizado han lanzado dos nuevas líneas de créditos, una de ellas para el segmento vehículos con plazo máximo de hasta 6 años, y otra, destinada a la compra de maquinarias e implementos del sector agrícola, la cual cuenta con un plazo máximo de hasta 7 años; ambas líneas pueden acceder a plazos de gracia y tasas reducidas.

Los socios pueden realizar sus solicitudes de créditos en casa central o con los representantes autorizados, y también en la sucursal de Filadelfia; luego, 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 que este pueda realizar el análisis y la evaluación correspondientes.

Cabe mencionar que, el monto máximo en préstamos permitidos a otorgar a un solo socio es de G. 12.752 millones, que corresponde al 15% del patrimonio neto efectivo al cierre del ejercicio 2020, con lo cual se ha observado el cumplimiento de esto ya que el mayor deudor alcanza una suma de G. 8.762 millones.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

Razonable exposición de riesgos financieros y baja exposición cambiaria, no obstante, con desafíos en lo referente a la implementación de una visión y gestión integral de riesgos

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

Los responsables de la administración financiera son la gerencia general y el departamento administrativo financiero, quienes se encargan de velar por el cumplimiento de los parámetros de liquidez obligatorios, y a través del control de las operaciones de tesorería y de las fuentes de financiamiento. Para la gestión de riesgos operacionales, cuenta con una unidad de control interno encargada de la auditoría interna de la cooperativa, la cual, representa un apoyo importante para el Consejo de Administración y Junta de Vigilancia ya que en forma mensual remite sus informes a los mismos, además, elabora un plan anual de trabajo y evaluación conforme al cual realiza sus labores.

Adicionalmente, cuenta con órganos de staff, que son los comités de ahorro y crédito, educación y cumplimiento, este último tiene como función verificar y capacitar a funcionarios sobre el cumplimiento e implementación de las reglamentaciones de la SEPRELAD, además de realizar controles de cumplimiento de la reglamentación sobre Prevención de Lavado de dinero y financiamiento del terrorismo conforme a la Resolución 156/2020.

Por su parte, la estructura de fondeo se compone principalmente de captaciones de ahorro de los socios, que pueden ser a la vista, plazo fijo o cuenta corriente, además de los fondos. En cuanto a dichas captaciones 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. 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 2020, el monto máximo en ahorros permitidos a captar de un solo socio es de Gs. 17.003 millones, que corresponde al 20% 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. 11.699 millones.

Asimismo, mantiene inversiones en certificados de ahorro en bancos y cooperativas, constituyéndose como instrumentos de pronta realización para casos de contingencia. Puede resaltarse que, al corte analizado 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 seis o siete años, dependiendo de tipo de crédito.

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

Continua evolución de sus operaciones en principales actividades, manteniendo buen posicionamiento en su zona de influencia y entre sus pares

Loma Plata corresponde a una cooperativa de tipo A, de acuerdo a la denominación del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), se desempeña en el sector donde se encuentran aproximadamente 47 cooperativas de ahorro y crédito (A y C) del mismo tipo, dentro de un total de 510 habilitadas de A y C.

Su membresía se ha ido incrementando en los últimos años y se caracteriza principalmente por estar compuesta por menonitas de las colonias Menno, Fernheim y Neuland, ubicadas en el Chaco paraguayo, y que se dedican fundamentalmente a la actividad agropecuaria. Durante el ejercicio 2020 se produjo el ingreso de 391 socios y la salida de 56 socios, alcanzando al finalizar el periodo, la cantidad total de 4.591.

Su actividad principal es el negocio financiero ofreciendo diversos servicios a sus socios, están enfocados en la generación de cartera y prestación de servicios de ahorros. Así también, cuentan con los servicios de compra – venta de vehículos tanto nuevos como usados, venta y financiación de tractores, maquinarias, implementos de todo tipo para uso agropecuario. Las tasas de dichos préstamos se posicionan entre las más competitivas del mercado, además, el socio puede ahorrar a corto o largo plazo, y solicitar préstamos a sola firma para diferentes fines, con financiaciones propias y plazos flexibles que son adaptados a la necesidad y flujo de caja de cada socio. Posee convenios con marcas de gran renombre y posicionamiento dentro del mercado nacional e internacional, tales como: 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.

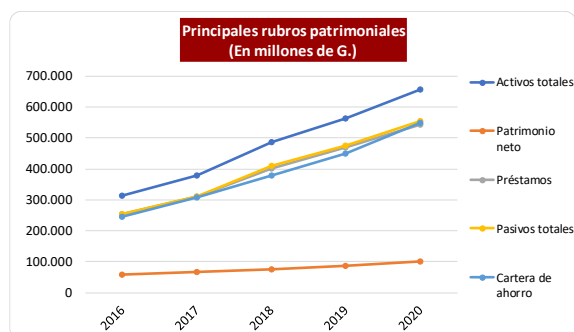
Sus socios en general cuentan con un adecuado perfil crediticio, reflejado en ínfimos niveles de morosidad, que se encuentran cercanos a cero. Esto debido a que la comunidad cuenta con una elevada información disponible de sus socios, en términos de endeudamiento, ingresos, egresos, flujo de caja, entre otros. No obstante, factores externos pueden incidir en el desarrollo de sus operaciones, tales como la alta competencia en cuanto a precios y tasas, principalmente entre las cooperativas pertenecientes a la zona del chaco, así también, el acceso a costos razonables de mercaderías con relación a otros competidores y la alta concentración de su foco de clientes.

Además, se resalta que, si bien su cobertura geográfica aún es un tanto acotada, en el ejercicio 2019 han inaugurado su primera sucursal ubicada en la ciudad de Filadelfia, lo cual ha significado una importante inversión para la compañía, realizada con la finalidad de ampliar su cobertura geográfica. Durante el ejercicio 2020, esta sucursal ha mostrado un desarrollo considerable, con una participación del 7,60% en la cartera total de créditos y 1,21% en la cartera de ahorros.

Sus activos totales, han mostrado un crecimiento gradual en los últimos años, alcanzando un total de G. 655.359 millones al cierre de diciembre 2020, (vs. G. 563.496 millones a dic/19), lo que significó un incremento interanual de 16%. Principalmente a raíz del incremento interanual de 25% dentro del total de préstamos concedidos a largo plazo y refinanciamientos concedidos, registrando un saldo de G. 422.404 millones durante el ejercicio evaluado, lo cual representa el 64% de sus activos totales.

Por su parte, los pasivos han crecido en 16%, hasta totalizar G. 554.803 millones a diciembre 2020, superior en G. 78.269 millones al año anterior, debido al continuo crecimiento de sus captaciones de ahorro a largo plazo, que han alcanzado G. 292.482 millones vs. G. 242.443 millones del periodo anterior. Cabe destacar que, sus deudas con otras entidades financieras han quedado totalmente saldadas al cierre evaluado.

Finalmente, su patrimonio ha sostenido un crecimiento continuo, presentando un incremento interanual de 16%, hasta llegar a G. 100.556 millones a diciembre 2020, fundamentalmente por el aporte de socios, así como una mayor constitución de fondos y reservas, junto con el incremento anual de sus excedentes.



SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Crecimiento de sus captaciones y créditos a mayor ritmo que su patrimonio neto, incide en sus indicadores patrimoniales y de apalancamiento

En su trayectoria histórica, la posición patrimonial de la Cooperativa Loma Plata ha crecido gradualmente, 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, con mayor participación en su negocio, han mostrado un crecimiento a un ritmo mayor de lo que se ha mostrado su patrimonio neto, lo cual ha generado que dicho indicador descienda levemente. No obstante, al cierre del año 2020 ha logrado ubicarse con un indicador de solvencia de 9,92%,

acercándose al mínimo requerido por su ente regulador (mínimo 10% para cooperativas tipo A), y se encuentra un tanto por encima del registrado el año anterior (9,78%).

Lo mencionado ha ocurrido debido al aumento de su patrimonio no redimible (capital primario + secundario) hasta llegar a G. 85.016 millones (vs. G. 74.715 millones a diciembre 2019), así como también, el incremento de los activos ponderados por riesgos, que han pasado de G. 763.785 millones (dic/19) a G. 857.191 millones (dic/20), luego de un aumento de 12% interanual.

Por otra parte, el ratio de apalancamiento se ha mantenido en 5,5 veces a diciembre 2020, al igual de lo que se había presentado en el año 2019, mientras que durante el 2018 había registrado un ratio levemente inferior de 5,4 veces. Este hecho ha sostenido la existencia de un respaldo patrimonial ajustado con relación a sus pasivos totales, siendo estos que se han incrementado a partir de una mayor dinámica en la captación de ahorros.

De esta manera, en el ejercicio evaluado, el patrimonio neto ha alcanzado G. 100.556 millones (vs. G. 86.961 millones al corte anterior), presentando un aumento de 16% interanual. Esto se ha dado gracias al incremento de sus tres ejes principales, capital (aumento de 15% por capitalización de nuevos aportes), los fondos y reservas (aumento de 11%) y el excedente del ejercicio (aumento de 27%). Por su parte, el capital social ha alcanzado G. 62.747 millones; y el excedente también se ha incrementado, registrando un total de G. 15.540 millones. Así también, la constitución de reservas y fondos se han llegado a G. 22.269 millones (vs. G. 19.987 millones del 2019), siendo sus principales componentes: las reservas legales (41%) y los fondos de inversiones en Bancop S.A. (22%), seguido de las reservas de revalúo (12%) y los fondos para stock de vehículos (9%), construcción nueva sede dpto. comercial (9%), nueva sede dpto. financiero (4%) y en menor medida otros fondos y reservas (3%).

Finalmente, se resalta 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

Participación importante de su cartera de créditos dentro de su estructura patrimonial, orientado a largo plazo, así como de su estructura de fondeo, a partir de captaciones de ahorros de sus socios

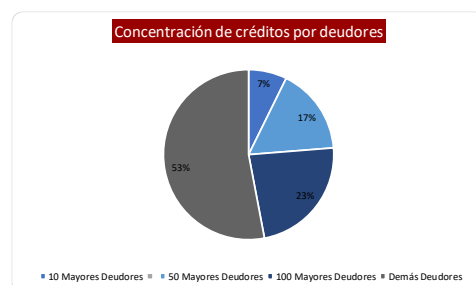
En el transcurso de los últimos años, la entidad ha mostrado un crecimiento gradual de su estructura de activos, acompañado también de un crecimiento similar de sus pasivos. Esto, ha sido acompañado de una efectiva realización y rendimiento a largo plazo, lo que le ha permitido alcanzar resultados positivos y crecientes entre los años 2016 y 2020.

Al finalizar el ejercicio 2020, los activos totales han ascendido a G. 655.359 millones, y la cartera de créditos ha registrado un total de G. 543.795 millones, superando en 16% a lo alcanzado un año antes (G. 469.960 millones a dic/19), manteniendo una participación del 83% dentro de sus activos, en línea con el promedio de los últimos años. Esto se ha dado principalmente como resultado del otorgamiento de créditos de largo plazo, que han pasado desde G. 337.874 millones hasta G.422.404 millones; mientras que los créditos de corto plazo siguen disminuyendo, pasando de G. 132.085 millones a G. 121.390 millones, todo lo mencionado se encuentra asociado a la dinámica positiva de su negocio comercial de venta de vehículos, maquinarias e implementos agrícolas.

Atendiendo a la concentración de créditos por deudores, podemos observar que los diez mayores deudores representan el 7% de la cartera vigente, mientras que los cincuenta mayores deudores el 16%, los cien mayores el 23% de dicha cartera, y el remanente de 54% se reparten entre los demás deudores, reflejando una adecuada atomización.

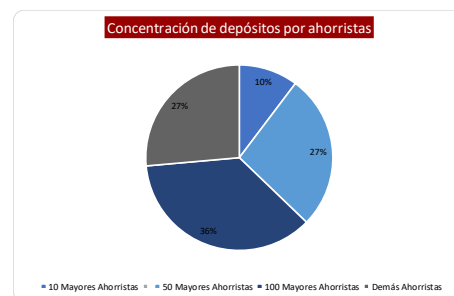
Considerando otros activos productivos, las existencias e inversiones han registrado una participación acotada sobre los activos totales de 1,5% cada una a diciembre 2020 (vs. 2% y 1% a diciembre 2019). Al respecto, las existencias han disminuido en 9% con relación al año anterior, mientras que las inversiones (en Bancop S.A.) han registrado una variación de 30%, alcanzando G. 9.744 millones. Además, sus activos fijos han tenido un aumento interanual del 11%, registrando un saldo de G. 21.416 millones, principalmente producto de la construcción de la nueva sucursal en la ciudad de Filadelfia, la cual comenzó a operar atendiendo al público en noviembre 2019. Por otro lado, su activo más líquido ha permanecido sin mayores variaciones con respecto al cierre anterior, registrando disponibilidades por valor de G. 40.079 millones a diciembre 2020, representando 6,1% de sus activos.

Por otro lado, sus ahorros en los últimos años han tenido una participación entorno al 90% dentro sus pasivos totales, incluso superior en algunos periodos, lo que refleja que el fondeo de la cooperativa se beneficia principalmente de los depósitos de los socios, lo cual se acentuó tras la cancelación de préstamos de otras entidades financieras con los que anteriormente contaban. Al corte analizado, esta participación fue de 98,7% del total de sus pasivos. Al respecto, estos ahorros han alcanzado un total de G. 547.755 millones al cierre de diciembre 2020 (vs. G. 448.958 millones a dic/19), mostrando un incremento del 22%. Cabe mencionar que, del total mencionado, 53% se concentra en el largo plazo.



Con respecto a la concentración por ahorristas se encuentra de la siguiente manera, los diez mayores ahorristas concentran el 10% del total de dicha cartera, los cincuenta mayores el 27%, los 100 mayores el 36%, dejando un remanente de 26% correspondiente a los demás ahorristas.

Finalmente, la entidad ha presentado un saldo de activos en moneda extranjera (dólares) de G. 7.010 millones a diciembre 2020; mientras que, no cuenta con pasivos dicha moneda, lo cual, 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. 56 millones.

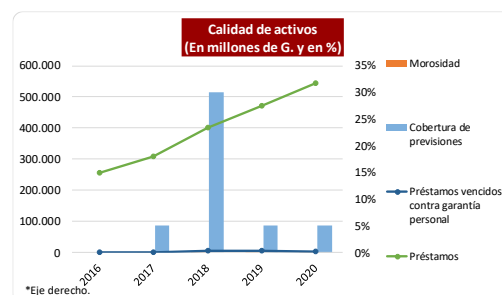


CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada gestión de cartera de créditos reflejada en ínfimos niveles de morosidad, cercanos a cero

Observando históricamente, se puede notar que la Cooperativa Loma Plata ha mostrado una adecuada gestión crediticia, reflejada en los bajos niveles de morosidad de su cartera, cercanos a cero, acompañados por una adecuada cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, superando inclusive los parámetros establecidos por el ente regulador. Este hecho, está en concordancia con el 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. Además, a la entidad le favorece contar con información actualizada de sus socios, en cuanto de endeudamiento, ingresos, egresos, entre otros.

Al respecto, su cartera bruta ha alcanzado G. 544.555 millones, evidenciándose un crecimiento de 16% durante el 2020 con respecto al año anterior. En total, la cartera de créditos al cierre del ejercicio ha sido de G. 543.795 millones, con un aumento interanual de 16%; y llegando a totalizar más del doble de lo registrado en el ejercicio 2016 (G. 254.926 millones), explicado fundamentalmente por el incremento de 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, lo cual ha incidido en forma positiva en sus colocaciones.



La distribución de dichos créditos otorgados se concentra principalmente en las ventas del departamento comercial de la cooperativa, donde se incluyen las ventas de vehículos y tractores (30%), seguido de créditos para el financiamiento de planes de inversión en el sector productivo, ganadería, lechería y sector agrícola (19%), seguido de créditos para el comercio y otros negocios (11%), venta de vehículo y tractores a particulares (otras playas) (8%), viviendas (6%), compra de tierras (6%), mientras que los otros créditos han alcanzado el 20% sobre el total.

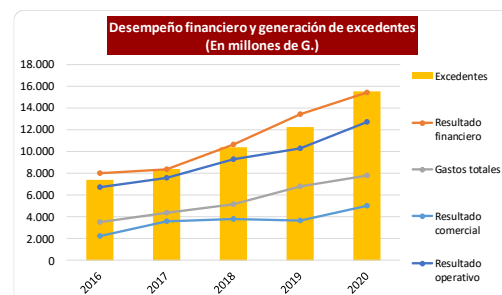
Su cartera vencida (con atrasos mayores a 60 días) ha reflejado un descenso importante, pasando de G. 59 millones en el 2019 a G. 12 millones en el 2020; la totalidad de dicha cartera se encuentra en el tramo entre 61 a 120 días, donde el provisionamiento exigido es del 5% (G. 585 mil), la cooperativa ha cumplido el 100% de dicha previsión, manteniendo un ratio de cobertura del 5% sobre su cartera vencida, al igual que el periodo anterior. De esta manera, se refleja en un mínimo índice de morosidad de 0,002%, inferior inclusive al índice registrado durante el año anterior (0,01%), conservando así históricamente reducidos niveles de atrasos en el recupero de sus créditos, y ubicando a la entidad en una posición favorable con relación a sus pares dentro del sistema cooperativo.

GENERACIÓN DE EXCEDENTE Y GESTIÓN DE RECURSOS

Incremento gradual de excedentes netos obtenidos, a partir del crecimiento de sus márgenes por intermediación financiera, y un acotado margen comercial

Históricamente, los ingresos de la Cooperativa se han obtenido principalmente a partir de las ventas de mercaderías (vehículos y maquinarias), en línea con mayores facilidades y plazos otorgados a socios bajo la gestión del área comercial, aunque ligados a una importante estructura de costos, lo cual ocasiona que se produzcan aun acotados márgenes brutos.

En este sentido, durante el ejercicio 2020, a pesar de las restricciones sanitarias por la pandemia del Covid-19, los ingresos por ventas han repuntado y se ha registrado un saldo de G. 141.474 millones, superando en 31% los G. 107.991 millones que se han observado en el ejercicio 2019. Esto se ha dado en un contexto de aumento importante de las ventas de maquinarias (+46%) e implementos agrícolas (+102%), lo cual, a su vez, en gran medida ha respondido a la apertura de una nueva línea de créditos a 6 años para vehículos y 7 años de plazo para maquinarias, con sus respectivos años de gracia y tasas. No obstante, la cantidad de vehículos vendidos ha descendido levemente (-4%) respecto al año anterior.

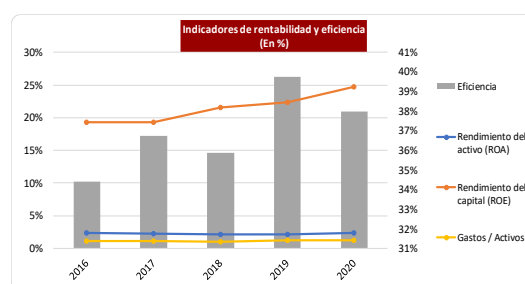


Por el lado de los costos por ventas, este se incrementado en 31% en comparación al año 2019, acompañando así al nivel de ingresos por ventas, dichos costos han registrado un valor de G. 136.462 millones. De esta manera, se ha logrado obtener un margen bruto comercial de G. 5.012 millones, superior en 38% a lo obtenido en diciembre 2019 (G. 3.630 millones), y un tanto superior al promedio de los últimos 5 periodos.

Por su parte, los ingresos correspondientes a sus actividades de intermediación financiera han venido incrementándose sostenidamente, acompañados de un incremento más controlado de sus costos, lo cual facilita la obtención de un margen bruto mayor que el comercial. Aun así, 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 cierre evaluado, los ingresos provenientes de la intermediación financiera han ascendido a G. 54.975 millones (vs. G. 50.238 millones a dic/19), manteniendo una concordancia con la evolución de sus operaciones e incremento de su cartera de créditos. Su estructura de costos también se ha incrementado, en menor proporción al aumento de los ingresos financieros, alcanzando un total de G. 39.559 millones (vs. G. 36.816 millones a 2019). De esta manera, han obtenido un resultado financiero bruto de G. 15.416 millones, ubicándose 15% por encima del obtenido durante el ejercicio anterior.

De esta manera, el resultado bruto al finalizar el ejercicio ha alcanzado G. 20.428 millones, superior en 20% a los G. 17.052 millones alcanzados durante el ejercicio anterior. Asimismo, los gastos operativos totales, que incluyen gastos administrativos, depreciaciones, sueldos, dietas a directores, entre otros, han alcanzado un valor de G. 7.760 millones levemente superior en 14% al cierre de 2019. De igual manera, han percibido ingresos netos no operativo por valor de G. 2.873 millones; generando un excedente neto de G. 15.540 millones al corte analizado, mientras que al corte anterior había sido G. 12.245 millones, mostrando un crecimiento interanual de 18%.



Finalmente, la entidad ha logrado razonables indicadores de rentabilidad sobre activos y sobre el capital, los cuales han alcanzado 2,4% y 24,8% respectivamente, ambos por encima de los observados durante el ejercicio 2019 (2,2% y 22,4%, respectivamente).

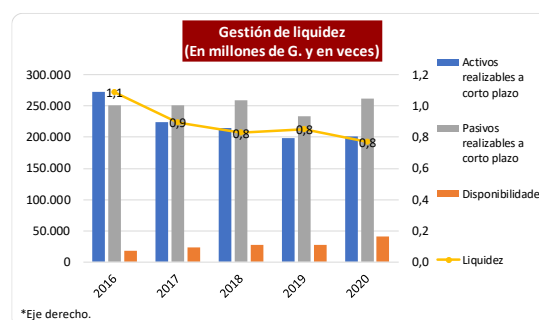
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada posición de liquidez, respaldada por sus disponibilidades y la evolución del calce de sus créditos mayormente largo plazo, así como de su estructura de fondeo

Históricamente, la Cooperativa ha concentrado sus créditos en el corto plazo, pero luego a partir del año 2016 comenzó a implementar nuevas políticas en cuanto al plazo de otorgamiento de los mismos, y ha comenzado a ofrecer nuevas líneas con plazos más extensos para sus socios. Tal es así que actualmente, dichos plazos van desde 1 hasta 7 años. Lo explicado, ha incidido de gran manera en la distribución de créditos, pasando una gran parte de ellos a ubicarse a plazos mayores que 1 año.

Al cierre analizado, los activos corrientes han totalizado G. 201.794 millones, superando levemente en 1% lo observado a diciembre 2019, lo cual sigue en línea al cambio progresivo en el posicionamiento de sus créditos corrientes, los cuales han venido decreciendo en el corto plazo y concentrándose en plazos mayores (pasando al activo no corriente); de tal manera, dicha cartera ha representado el 75% de los activos corrientes.

Por su parte, el saldo de disponibilidades ha sido de G. 40.079 millones y el saldo de bienes de cambio de G. 9.779 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 adquiridos por la cooperativa para su posterior venta, y las disponibilidades (97% de las mismas depositadas en bancos y cooperativas reconocidas) constituyen el activo más líquido, necesario para hacer frente a sus obligaciones más inmediatas.



Con relación a su estructura de fondeo, esta se compone principalmente de captaciones financieras de los socios, las cuales pueden ser a la vista, plazo fijo o cuenta corriente, además de fondos específicos, reservas y capital social. Cabe mencionar que durante el ejercicio 2020, la entidad no ha recurrido a créditos bancarios ni cooperativos para su fondeo.

Tanto sus pasivos corrientes (G. 262.322 millones) como los no corrientes (G. 292.482 millones) han crecido al cierre evaluado, en 12% y 21% respectivamente, en comparación a diciembre 2019. La ampliación de plazos de captación de ahorros ha marcado que el aumento de los pasivos no corrientes sea mayor que el corriente. Al respecto, los ahorros a la vista han cerrado en G. 63.868 millones y los depósitos a plazo fijo en G. 172.696 millones, representado el 24% y 66%, respectivamente sobre los pasivos corrientes. Mientras que, los intereses a pagar a sus socios al cierre del año 2020 han sido de G. 18.711 millones, 2% superior al corte anterior.

De esta manera, su posición de liquidez ha descendido levemente con relación al año anterior, pero continúa siendo elevada. Esto se refleja en el indicador de liquidez, que ha sido de 0,77 veces levemente inferior al registrado durante el 2019 (0,85 veces), el cual indica la capacidad de la cooperativa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos realizables en el corto plazo.

Finalmente, con todo lo expuesto, su brecha de liquidez de 0 a 30 días, ha mostrado un cumplimiento holgado con respecto a la normativa del ente regulador (mínimo 0.15 veces), registrando un indicador de 2,37 veces (vs. 2,08 veces a dic/19). Este indicador indica la relación mínima de liquidez que debe mantener la cooperativa para el tramo de referencia.

COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.						
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS						
<i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i>						
PRINCIPALES RUBROS	2016	2017	2018	2019	2020	Variación
Activos totales	312.663	377.865	486.121	563.496	655.359	16%
Activos realizables a corto plazo	273.401	224.231	214.976	198.867	201.794	1%
Disponibilidades	17.266	22.921	27.044	27.455	40.079	46%
Créditos corrientes	249.582	193.310	177.451	160.720	151.936	-5%
Existencias	6.554	8.000	10.481	10.692	9.779	-9%
Activos realizables a largo plazo	39.262	153.634	271.145	364.629	453.565	24%
Créditos no corrientes	23.210	136.423	249.759	337.875	422.404	25%
Inversiones y participaciones	5.940	6.346	6.825	7.517	9.744	30%
Propiedad planta y equipos (PPE)	10.112	10.865	14.560	19.238	21.416	11%
Pasivos totales	254.023	311.286	410.218	476.535	554.803	16%
Pasivos realizables a corto plazo	251.387	251.145	259.705	234.091	262.322	12%
Deudas financieras con socios	243.898	247.572	229.504	206.516	255.275	24%
<i>Ahorro a la vista captado</i>	<i>10.080</i>	<i>14.441</i>	<i>23.319</i>	<i>35.968</i>	<i>63.868</i>	<i>78%</i>
<i>Ahorro a plazo fijo captado</i>	<i>223.169</i>	<i>219.677</i>	<i>190.622</i>	<i>152.265</i>	<i>172.696</i>	<i>13%</i>
<i>Intereses a pagar</i>	<i>10.648</i>	<i>13.454</i>	<i>15.563</i>	<i>18.283</i>	<i>18.711</i>	<i>2%</i>
Deudas financieras con entidades financieras	2.709	0	25.222	21.302	0	-100%
Compromisos no financieros	4.781	3.573	4.978	6.274	7.047	12%
Pasivos realizables a largo plazo	2.636	60.141	150.513	242.443	292.482	21%
Deudas financieras con socios	2.636	60.141	150.513	242.443	292.482	21%
Patrimonio neto	58.640	66.579	75.903	86.962	100.556	16%
Capital	38.511	43.658	48.247	54.728	62.747	15%
Reservas	12.701	14.495	17.247	19.988	22.269	11%
Ingresos por servicios financieros	29.384	33.696	40.797	50.238	54.975	9%
Egresos por servicios financieros	21.385	25.317	30.128	36.816	39.559	7%
Resultado financiero	7.999	8.378	10.669	13.422	15.416	15%
Ingresos por venta de mercaderías	69.447	102.955	117.175	107.991	141.474	31%
Costo de venta de mercaderías	67.183	99.400	113.393	104.361	136.462	31%
Resultado comercial	2.264	3.555	3.782	3.630	5.012	38%
Resultado bruto	10.263	11.934	14.451	17.052	20.428	20%
Gastos totales	3.533	4.383	5.187	6.781	7.761	14%
Resultado operativo	6.730	7.550	9.264	10.271	12.667	23%
Ingresos no operativos	697	877	1.145	1.975	2.873	45%
Excedentes	7.427	8.427	10.409	12.246	15.540	27%
Préstamos	254.926	309.636	400.110	469.960	543.795	16%
<i>Préstamos amortizables contra garantía personal</i>	<i>249.467</i>	<i>302.102</i>	<i>384.621</i>	<i>456.863</i>	<i>526.664</i>	<i>15%</i>
<i>Préstamos vinculados contra garantía personal</i>	<i>5.459</i>	<i>6.784</i>	<i>9.474</i>	<i>7.556</i>	<i>7.434</i>	<i>-2%</i>
<i>Préstamos vencidos contra garantía personal</i>	<i>0</i>	<i>756</i>	<i>6.029</i>	<i>5.544</i>	<i>3.984</i>	<i>-28%</i>
<i>Previsiones por incobrables</i>	<i>0</i>	<i>-6</i>	<i>-15</i>	<i>-3</i>	<i>-1</i>	<i>-80%</i>
Préstamos entre G. 50.000.000 y G. 100.000.000	19%	19%	16%	14%	13%	-6%
Préstamos mayores a G. 100.000.000	75%	74%	78%	81%	83%	1%
INDICADORES FINANCIEROS						Variación
Razon de deuda	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,0
Índice de solvencia patrimonial	19%	18%	16%	15%	15%	0%
Apalancamiento	4,3	4,7	5,4	5,5	5,5	0,0
Margen financiero	27%	25%	26%	27%	28%	1%
Margen comercial	3%	3%	3%	3%	4%	0%
Rendimiento del activo (ROA)	2,4%	2,2%	2,1%	2,2%	2,4%	0%
Rendimiento del capital (ROE)	19,3%	19,3%	21,6%	22,4%	24,8%	2%
Eficiencia	34%	37%	36%	40%	38%	-2%
Gastos / Activos	1%	1%	1%	1%	1%	0%
Liquidez	1,09	0,89	0,83	0,85	0,77	-0,08
Disponibilidades / captaciones	7%	7%	7%	6%	7%	1%
Disponibilidades / captaciones a la vista	171%	159%	116%	76%	63%	-14%
Morosidad	0,00%	0,04%	0,01%	0,01%	0,002%	0%
Cobertura de provisiones	n/a	5%	30%	5%	5%	0%
Suficiencia de provisiones	100%	100%	100%	100%	100%	0%
BALANCE SOCIAL						Variación
Socios activos	3.545	3.765	3.989	4.256	4.591	335
Altas	203	247	282	267	391	124
Participación en asambleas ordinarias	7%	8%	8%	8%	0%	-8%

Fuente: EEFF auditados y memorias de la Cooperativa de los ejercicios 2016 al 2020.

ANEXO I

Nota: El informe fue preparado con base a los estados financieros anuales y auditados de diciembre del 2016 al 2020, 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 2016 al 2020.
2. Estados contables auditados de los periodos 2016 al 2020.
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: 30 de abril de 2021.

Fecha de publicación: 04 de mayo de 2021.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2020.

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

Edificio Atrium 3° Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano Nro. 245 |

Tel.: (0983) 748 006 | 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.º 06/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Raquel Irene Portillo Arce
 Analista de riesgos