

INFORME DE CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 31 de Diciembre de 2020

COOPERATIVA AYACAPÉ LTDA.

SOLVENCIA	CALIFICACIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2020
Categoría	pyBB+
Tendencia	Estable
BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de cumplimiento de los mismos.	

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 o su emisor.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

RISK MÉTRICA ha asignado la Calificación de **pyBB+** con tendencia **Estable**, para la Solvencia de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda. con fecha de corte al 31/Dic/20, debido a los siguientes factores cualitativos y cuantitativos, que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando su evolución dinámica durante los últimos años:

PRINCIPALES FORTALEZAS
Mantenimiento de una adecuada solvencia patrimonial durante los últimos años, en niveles superiores al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A, aunque ha registrado una reducción en el 2020.
Mantenimiento de adecuados niveles de endeudamiento durante los últimos años, en relación con el patrimonio y el margen operativo, en niveles inferiores al promedio de mercado.
Mantenimiento de adecuados niveles de margen financiero y margen operativo durante los últimos años, en niveles superiores al promedio de mercado, aunque los márgenes netos se han mantenido en niveles bajos con respecto al volumen de las operaciones.
Mantenimiento de adecuados indicadores de liquidez durante los últimos años, registrando un aumento en el 2020, mediante el incremento de las disponibilidades y de los activos de corto plazo.
Buen posicionamiento y competitividad en su mercado objetivo, mediante una reconocida trayectoria de 35 años en el sector cooperativista, con una amplia cobertura compuesta por su casa matriz y 8 Sucursales en su zona de influencia.
PRINCIPALES RIESGOS
Alta concentración de la cartera de créditos en el segmento de asalariados y comerciantes de clase media y baja, cuyo segmento ha mostrado vulnerabilidad durante los periodos de coyuntura económica adversa, con elevado riesgo de crédito sistémico.

Mantenimiento de altas tasas de morosidad durante los últimos años, con respecto a la cartera crediticia y el patrimonio neto, en niveles superiores al promedio de mercado, registrando un aumento en el 2020, lo que ha generado altos costos por provisiones en relación con el margen operativo.

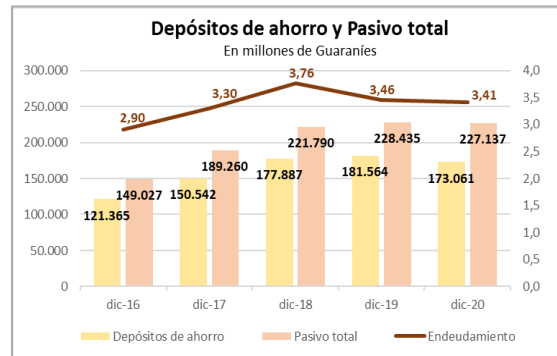
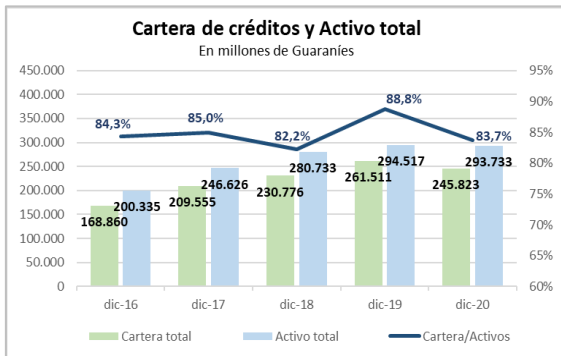
Disminución de los activos y la cartera crediticia en el 2020, lo que ha derivado en menores ingresos financieros y operativos, generado una reducción de los márgenes de utilidad y de los excedentes del ejercicio, lo que estuvo explicado por los efectos de la pandemia del covid-19.

Aumento de la estructura de costos operacionales en el 2020, en relación con el margen operativo, aunque todavía en niveles razonables para el volumen de las operaciones, en niveles superiores al promedio de mercado.

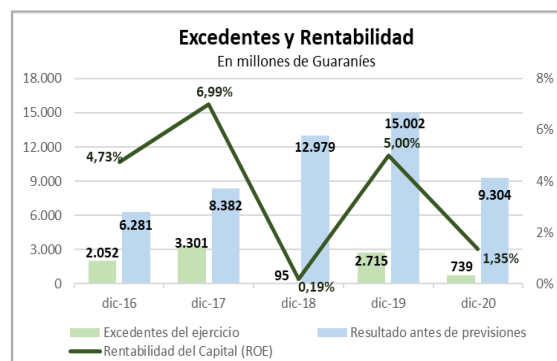
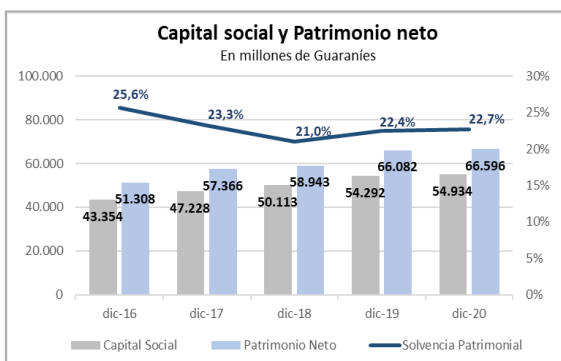
La **Tendencia Estable** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., debido a la disminución de la rentabilidad y los excedentes en el ejercicio 2020, a causa de la pandemia del covid-19 que ha afectado a su segmento de clientes. Esto último ha derivado en una menor recuperación de los préstamos, lo que generó la reducción de los ingresos operativos, registrando elevadas pérdidas por provisiones, aunque en niveles inferiores al año anterior. La estructura de costos se ha visto afectada igualmente por los menores ingresos, generando un aumento de los costos fijos y gastos operativos, en relación con el margen operativo.

La calificación de **pyBB+** se fundamenta en los razonables indicadores de solvencia patrimonial, endeudamiento y liquidez, aunque la calidad de los activos crediticios se ha ido deteriorando en los últimos años, en especial en el 2020 a causa de la pandemia del covid-19. Esta situación de vulnerabilidad de la cartera crediticia, ha derivado en la reducción de los ingresos financieros y operativos, en los años donde la coyuntura económica ha afectado a su segmento de clientes, limitando la capacidad de crecimiento y de generación de adecuados excedentes. La composición de su membresía y su cartera crediticia, son sensibles al riesgo de crédito sistémico, lo que implica una mayor exposición de los activos, a pesar de los esfuerzos realizados por la entidad para contener la morosidad.

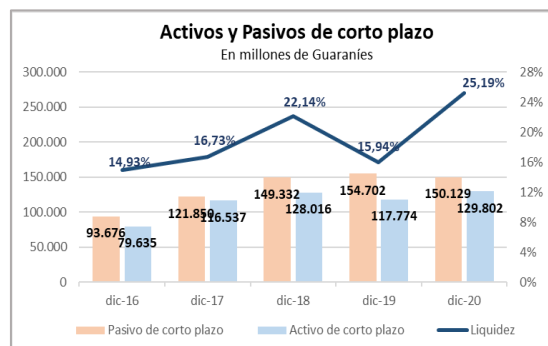
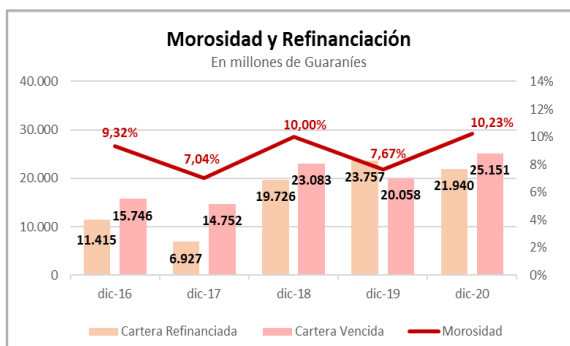
La cartera crediticia y los activos de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., registraron una disminución en el 2020, cuyas tasas promedio anuales fueron más bajas que el promedio de mercado. En el 2020 la cartera total disminuyó 6,0% desde Gs. 261.511 millones en Dic19 a Gs. 245.823 millones en Dic20, lo que generó la disminución de 0,27% de los activos desde Gs. 294.517 millones en Dic19 a Gs. 293.733 millones en Dic20. Por consiguiente, el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera/Activos, ha disminuido desde 88,8% en Dic19 a 83,7% en Dic20. Los depósitos de ahorro disminuyeron 4,68% en el 2020 desde Gs. 181.564 millones en Dic19 a Gs. 173.061 millones en Dic20, así como los pasivos disminuyeron 0,57% desde Gs. 228.435 millones en Dic19 a Gs. 227.137 millones en Dic20. El índice de endeudamiento medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, disminuyó levemente desde 3,46 en Dic19 a 3,41 en Dic20, inferior al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A de 3,96.



Los activos estuvieron respaldados por una adecuada solvencia patrimonial, cuyo indicador se ha mantenido en niveles razonables en los últimos años, registrando una tendencia creciente desde 21,0% en Dic18 a 22,4% en Dic19 y 22,7% en Dic20, superior al promedio de mercado de 20,2%. El capital social aumentó 1,2% en el 2020 desde Gs. 54.292 millones en Dic19 a Gs. 54.934 millones en Dic20, así como las reservas aumentaron 20,4% desde Gs. 9.075 millones en Dic19 a Gs. 10.923 millones en Dic20, representando el 16,4% del patrimonio neto en concepto de capital común cooperativo irrepatriable, siendo un nivel inferior al promedio de mercado de 26,9%. El patrimonio neto aumentó 0,78% en el 2020 desde Gs. 66.082 millones en Dic19 a Gs. 66.596 millones en Dic20, incluyendo los excedentes registrados en el ejercicio 2020.



Con respecto al desempeño financiero y operativo de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., la entidad ha registrado adecuados márgenes operativos y financieros durante los últimos años, superiores al promedio de mercado. Sin embargo, la rentabilidad en términos de los excedentes generados en los últimos años, se ha mantenido en niveles inferiores al promedio de mercado. Esta situación ha evidenciado la dificultad para generar adecuados ingresos operativos, los que han sido absorbidos por los costos operacionales y las pérdidas por previsión, generando un reducido margen neto. En el 2020, los excedentes del ejercicio disminuyeron 72,78% desde Gs. 2.715 millones en Dic19 a Gs. 739 millones en Dic20, lo que estuvo explicado por la disminución de 37,98% del resultado antes de provisiones desde Gs. 15.02 millones en Dic19 a Gs. 9.304 millones en Dic20. En consecuencia, el índice de rentabilidad del capital (ROE) disminuyó desde 5,0% en Dic19 a 1,35% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 13,1%.



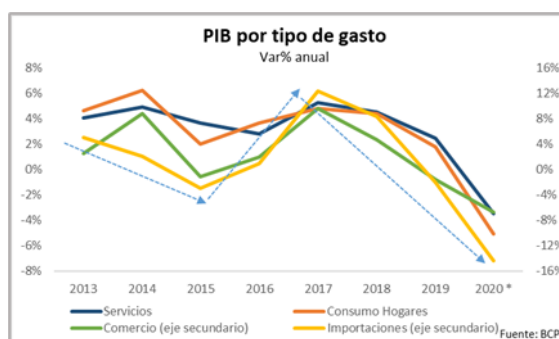
En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, los indicadores de morosidad se han mantenido en niveles relativamente altos, superiores al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A. En el 2020 la morosidad de la cartera aumentó desde 7,67% en Dic19 a 10,23% en Dic20, lo que estuvo explicado por el incremento de 25,39% de la cartera vencida desde Gs. 20.058 millones en Dic19 a Gs. 25.151 millones en Dic20. La cartera refinanciada disminuyó 7,65% desde Gs. 23.757 millones en Dic19 a Gs. 21.940 millones en Dic20, aunque el indicador de morosidad+refinanciación aumentó desde 16,75% en Dic19 a 19,16% en Dic20. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 30,35% en Dic19 a 37,77% en Dic20, superior al promedio de mercado de 25,5%.

Con respecto a los indicadores de liquidez, se han mantenido en niveles razonables durante los últimos años, con relación al volumen de los pasivos y las obligaciones más inmediatas. En el 2020, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorros aumentó desde 15,94% en Dic19 a 25,19% en Dic20, debido al incremento de 10,21% de los activos de corto plazo, aunque inferior al promedio de mercado de 27,9%. Sin embargo, la liquidez estructural medida por el ratio de ActivoCP/PasivoCP, se ha mantenido en niveles relativamente bajos, en relación con la estructura financiera, registrando un incremento desde 0,76 en Dic19 a 0,86 en Dic20, aunque sigue siendo un calce financiero relativamente bajo.

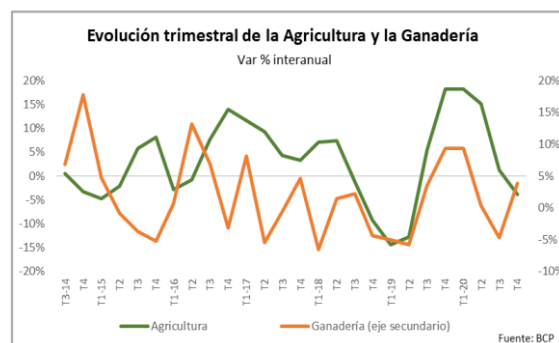
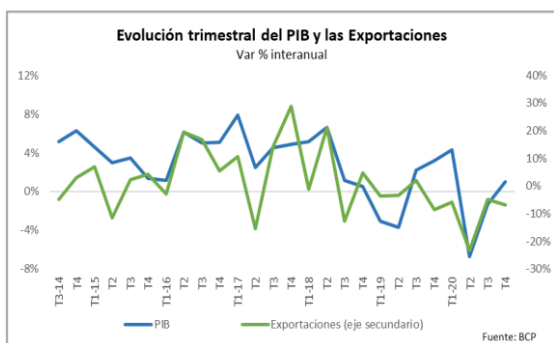
RISK MÉTRICA considera que la Cooperativa AYACAPÉ Ltda. cuenta con adecuados indicadores de solvencia, endeudamiento y liquidez, aunque se encuentran con mayor exposición debido al deterioro de la cartera crediticia, y al reducido rendimiento neto de la cartera y del capital. El principal desafío de la entidad para el 2021, será aumentar la cartera crediticia conteniendo la morosidad, sobre todo debido a que aún persiste la incertidumbre económica, por los efectos de la pandemia del covid-19 y las medidas sanitarias aplicadas por el Gobierno. Será un factor clave fortalecer la gestión del riesgo crediticio, a fin de contener la morosidad en el marco de las medidas especiales adoptadas por el INCOOP, así como también seguir manteniendo la estructura de costos en forma controlada, lo que será fundamental para sostener una adecuada solvencia patrimonial y aumentar los excedentes y los indicadores de rentabilidad.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SECTOR COOPERATIVO

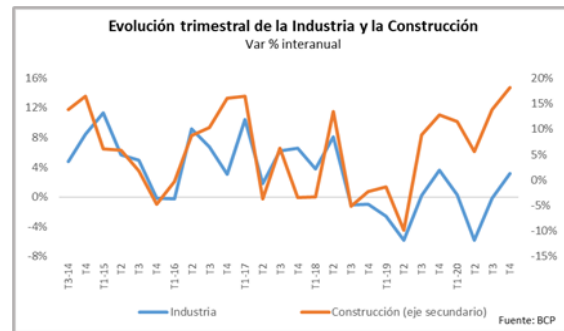
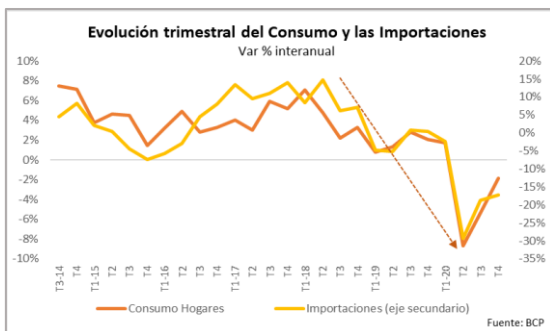
El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía. La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, generando la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019, aunque en el 2020 la agricultura y la construcción se recuperaron.



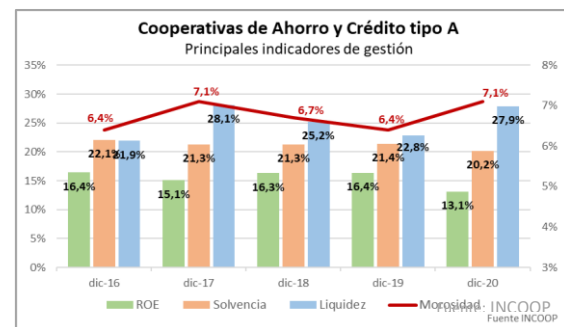
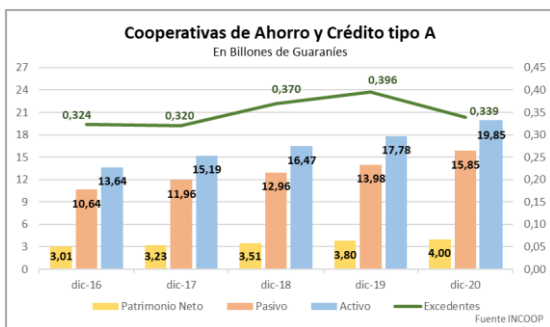
La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, alcanzado niveles mínimos en el 2020 debido a la pandemia del covid-19. Las cifras preliminares del año 2020, registran una reducción de -1% del PIB, así como también tasas negativas del PIB por tipo de gasto, de -3,5% en Servicios, -5,1% en Consumo, -6,8% en Comercio y -14,4% en Importaciones. En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -5,8% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, registrando el PIB una tasa mínima de -6,7% y las exportaciones de -23,3%.



El consumo y las importaciones registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -8,7% y -29,3% respectivamente, registrando una recuperación a partir del tercer trimestre del 2020, aunque todavía con bajas tasas de crecimiento. El sector de la industria también registró una tendencia similar, alcanzando una tasa mínima de -5,8% en el segundo trimestre del 2020, registrando una recuperación en el tercer y cuarto trimestre del 2020. Asimismo, el sector de las construcciones registró una tendencia similar a la industria, con una recuperación en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 13,9% y 18,1% en el tercer y cuarto trimestre respectivamente.



En esta coyuntura económica adversa con moderada recuperación, el sector cooperativo ha ido registrando un menor crecimiento de la cartera crediticia, con mayor morosidad sistémica. La cartera de créditos de las 46 Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, creció sólo 8,0% en el 2020 desde Gs. 13,30 billones en Dic19 a Gs. 14,36 billones en Dic20, mientras que los ahorros crecieron 12,4% desde Gs. 12,31 billones en Dic19 a Gs. 13,84 billones en Dic20. Los activos crecieron 11,6% desde Gs. 17,78 billones en Dic19 a Gs. 19,85 billones en Dic20, así como los pasivos aumentaron 13,4% desde Gs. 13,98 billones en Dic19 a Gs. 15,85 billones en Dic20. Los excedentes disminuyeron en el 2020 desde Gs. 396.193 millones en Dic19 a Gs. 339.231 millones en Dic20.



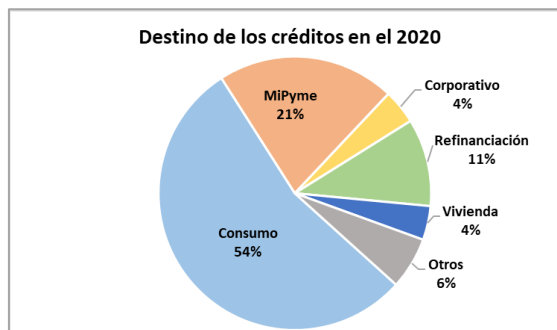
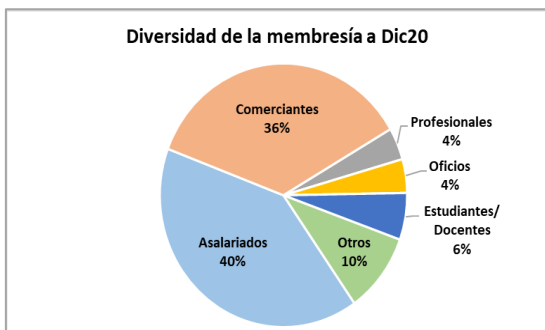
Con respecto a los principales indicadores financieros de las 46 Cooperativas tipo A, la morosidad aumentó desde 6,4% en Dic19 a 7,1% en Dic20, el ROE disminuyó desde 16,4% en Dic19 a 13,1% en Dic20, la solvencia disminuyó desde 21,4% en Dic19 a 20,2% en Dic20 y la liquidez aumentó desde 22,8% en Dic19 a 27,9% en Dic20.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ayacapé Ltda., es una Sociedad Cooperativa con Personería Jurídica, otorgada por Decreto del Poder Ejecutivo N° 17.912 de fecha 10 de Octubre de 1986, y ha sido inscrita en la Dirección General de Cooperativismo según Resolución N° 788/86. Es una entidad solidaria que opera dentro del régimen cooperativo, en el marco de la Ley N° 438/94 de Cooperativas, y está regulada por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) siendo la autoridad de control y supervisión de las entidades cooperativas, cuya principal normativa de aplicación está regulada según Resolución N° 22.668/2020 de fecha 03 de Noviembre de 2020. Actualmente, la cooperativa se encuentra clasificada por el INCOOP como Cooperativa de Ahorro y Crédito Tipo A según Resolución N° 20.174/2019 de fecha 03 de Julio de 2019.

La Cooperativa ofrece una amplia variedad de productos y servicios financieros a sus asociados, enfocados principalmente en los préstamos para el consumo y el comercio, así como también créditos agropecuarios y préstamos para inversión, vivienda, educación, entre otros. Asimismo, la entidad cuenta con tres marcas de Tarjetas de Crédito como Cabal, Credicard y Mastercard, con importantes convenios y alianzas con comercios adheridos. Entre los productos que se ofrecen a los socios ahorristas, se destacan las Cajas de Ahorro a la Vista, los Depósitos a Plazo y otros programas especiales como Ahorro Programado, Ahorro Infante Juvenil y Rueda de Ahorro.

Al cierre del ejercicio, la membresía total de socios aportantes fue de 36.148 inferior a 39.208 socios en 2019, de los cuales el 63% estuvo compuesta por socios de entre 18 y 45 años de edad. Al corte analizado, la membresía de los asociados estuvo compuesta mayormente por asalariados (40%), comerciantes (36%), trabajadores de diversos oficios (4%), profesionales (4%) y estudiantes/docentes (6%). Asimismo, 15.856 socios realizaron operaciones de crédito, cuyo destino estuvo distribuido para consumo (54%), mipyme (21%), refinanciación (11%), vivienda (4%), corporativo (4%), entre otros, mientras que 8.390 socios contaban con tarjetas de crédito. Para la atención de sus socios, la entidad cuenta con una Casa Matriz en Ciudad del Este y 8 Sucursales ubicadas en forma estratégica en distintos puntos del Dpto. de Alto Paraná.



La Cooperativa AYACAPÉ Ltda. realiza sus actividades solidarias siguiendo los principios y valores universales del cooperativismo, cuyos objetivos y beneficios sociales están consignados en el Balance Social de la entidad. Para el efecto, la entidad cuenta con un Comité de Servicios Cooperativos, a través del cual se desarrollan todas las actividades de beneficio social para los asociados. Durante el 2020, se ha beneficiado con servicios solidarios y subsidios a 2.870 socios. Además, se han realizado actividades sociales, deportivas y culturales, así como también actividades de responsabilidad social como donaciones y feria de microempresarios.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Estructura Organizacional de la Cooperativa está compuesta por el Consejo de Administración, que es el órgano directivo y ejecutivo y su representante legal, y por la Junta de Vigilancia que es el órgano contralor interno. Asimismo, con el fin de mantener un seguimiento continuo de las operaciones e informar constantemente al Consejo de Administración, la Cooperativa cuenta con Comités especializados en la gestión de Créditos, Recuperación, Solidaridad, Cumplimiento, entre otros. La administración y conducción de la entidad está a cargo del Consejo de Administración, mientras que la gestión ejecutiva está delegada en el Comité Ejecutivo compuesto por el Presidente del Consejo, el Secretario y el Tesorero.

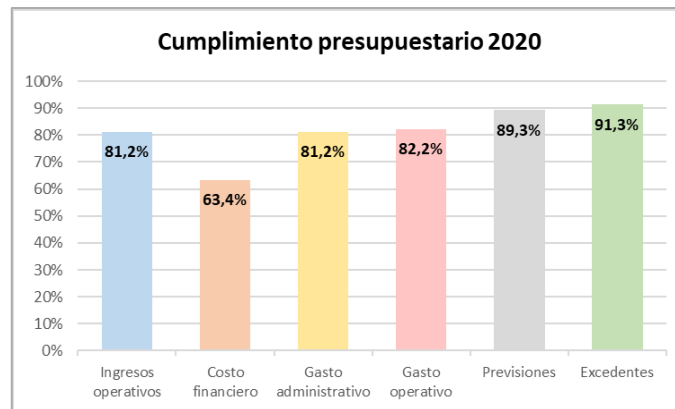
El Consejo de Administración está compuesto por 7 miembros titulares y 2 suplentes, electos por Asamblea General Ordinaria de socios, siendo el actual Presidente el Sr. Enrique Figueredo Mendoza, y la Vicepresidenta la Sra. Edita Servián de Rolón, quienes fueron electos por el periodo 2017-2021. La gestión operativa y administrativa está delegada en la plana ejecutiva, encabezada por la Gerencia General, la cual cuenta con una estructura organizativa compuesta por la Gerencia de Operaciones, Gerencia de Tecnología y Calidad y las áreas de Contabilidad y Tesorería. Asimismo, cuenta con unidades operativas como Créditos y Consumo, MiPymes, Ahorros, Tarjetas de Crédito, Servicios Generales y Recursos Humanos. Asimismo, se cuenta con las áreas de control como la Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento. Cabe destacar, que los Gerentes son profesionales de alto perfil técnico con amplia experiencia en el sector cooperativo.

En el 2020, la administración se ha enfocado en fortalecer todos los servicios y beneficios que otorga la Cooperativa a sus socios, y para el efecto, se han realizado importantes ajustes y mejoras en los productos, con el objetivo de sobrellevar los efectos de la pandemia del covid-19, para mantener la calidad de vida de los asociados, en el marco de los principios y valores cooperativos. Se ha realizado la adecuación de la estructura organizacional y el mejoramiento de los procesos internos, así como la revisión y actualización de los manuales de funciones de la entidad.

PLAN ESTRATÉGICO y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

La Cooperativa AYACAPÉ Ltda. dispone de un Plan Estratégico para el periodo 2021-2023, el cual contiene los principales objetivos de gestión y sus respectivos indicadores de medición, indicando las actividades a ser desarrolladas para el logro de dichos objetivos, con los responsables de su cumplimiento. Dicho Plan fue elaborado conforme a la metodología implementada por la DGRV, el balance score card y gestionado por medio de la herramienta denominada Sistema de planificación estratégica SPE. La gestión estratégica se enfoca en las áreas claves de la cooperativa, así como en los recursos humanos y tecnológicos y en la gestión de calidad, además de los objetivos sociales por su naturaleza de entidad solidaria. Se realiza un seguimiento mensual sobre el grado de cumplimiento de las metas, en paralelo con el cumplimiento del presupuesto aprobado.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el año 2020 se ha ejecutado el 81,2% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 63,4% de los gastos financieros, el 82,2% de los gastos operativos y el 89,3% del costo de provisiones. Los ingresos operativos fueron ejecutados en 81,2% con respecto a lo presupuestado, lo que derivó finalmente en la ejecución de 91,3% de los excedentes previstos para este ejercicio. Los resultados económicos obtenidos en el ejercicio 2020 son sumamente valorables, aunque no se hayan superado algunas proyecciones, tendiendo en cuenta que aún con la coyuntura económica adversa, se han alcanzado resultados positivos a nivel cualitativo y cuantitativo.



Cabe señalar que el 2020 fue un año desafiante para la gestión cooperativa, dado que la realidad de la economía nacional estuvo altamente afectada por la pandemia del covid-19. Esta situación conllevó la necesidad permanente de revisar las metas estratégicas, a fin de adaptar las políticas crediticias para mitigar el alto riesgo sistémico, mediante un acompañamiento y monitoreo constante del comportamiento de todas las áreas operativas, administrativas y sociales de la Institución. La Cooperativa ha buscado estrategias para mitigar los efectos de la pandemia, en el marco de las medidas especiales adoptadas por el INCOOP, a través de acciones concretas como el traslado de las cuotas, refinanciamientos con planes especiales, y el producto FISCALCO/AFD.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Cooperativa AYACAPÉ Ltda. realiza la gestión del riesgo crediticio en base a Manuales y Políticas de Crédito, los cuales establecen los delineamientos y los parámetros para el procesamiento y la aprobación de los créditos. El proceso crediticio se realiza por etapas, mediante un esquema operativo descentralizado de evaluación y aprobación de los créditos, otorgando autonomía a las Sucursales, para analizar y aprobar las solicitudes de préstamos de los socios, dentro de una escala de autorización. Los niveles de autorización de los préstamos involucran a los Gerentes de las Sucursales, Gerencia de Operaciones, Gerencia General, Comité de Créditos y el Consejo de Administración. Con respecto a la gestión de recuperación y contención de la cartera morosa, la Gerencia de Operaciones cuenta con el Departamento de Recuperación, a través del cual se gestiona la cartera vencida de acuerdo a los tramos de atrasos.

Los procesos de control de riesgos financieros de liquidez y operacionales, se gestionan manteniendo un adecuado seguimiento sobre la diversificación de las captaciones en términos de montos, usuarios, tipo de producto y vencimientos de depósitos a plazo. Asimismo, se evalúan los límites y concentración de todas las modalidades y productos que la Cooperativa puede tener de un solo socio o depositante. La entidad mantiene identificados a sus principales ahorristas. En cuanto a la liquidez, se controla que exista la suficiente disponibilidad para realizar las operaciones, y para atender los retiros de ahorros. El riesgo operacional se controla estableciendo rutinas de control, para prevenir tempranamente fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y por la presencia de eventos externos imprevistos.

Con respecto al ambiente tecnológico, la Cooperativa cuenta con una Gerencia de Tecnología, encargada tanto de la administración de los equipos y software, como así también del desarrollo de los Sistemas de Gestión de la entidad. Se cuenta con una razonable infraestructura de redes y servidores, cuyo equipamiento tecnológico se encuentra en una sala diseñada especialmente (data-center), con doble aire acondicionado que trabaja en forma sincronizada con espacio de tiempo de 4 horas para los servidores, con pisos falsos, extintor de techo activado por calor (mercurio), cámara de seguridad, acceso restringido con abertura de la misma a través de huellas dactilares y/o reconocimiento facial, dispositivo de control de temperatura.

La entidad cuenta con manuales de funciones para el área de Tecnología, detallando las funciones y perfiles de cada uno de los cargos o puestos del área de TI. Así también se cuenta con las documentaciones exigidas por el Marco Regulatorio. La cooperativa cuenta con un sistema informático de gestión integral, desarrollado por la empresa CPC, para lo cual se ha adquirido el código fuente de dicho sistema, y se ha realizado un proceso de migración y adecuación, a través de un departamento de desarrollo propio de la entidad, con el cual se van realizando nuevos desarrollos y adecuaciones de acuerdo a la necesidad de la entidad y las exigencias del Regulador

Con respecto al plan de seguridad informática, se cuenta con un sitio alternativo con servidor de contingencia en la Sucursal Ciudad Nueva, con lo cual se tiene la réplica del servidor de producción, que sincroniza continuamente los datos del servidor principal. Además contiene dos instancias, una que tiene datos del cierre de cada mes y la otra instancia una base de datos para desarrollo. Asimismo, se cuenta con un servidor de correo réplica, que tiene la instalación del sistema de correo, y se realizan las copias de seguridad de las cuentas del correo de la entidad en dicho equipo. Los equipos se encuentran en una sala con piso falso, refrigeración y sensores de humo, donde se encuentra el servidor de contingencia, con dispositivo de control de temperatura.

La política de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento de Terrorismo en la Institución, consiste en aplicar los procedimientos necesarios para la identificación del socio, con documentos respaldatorios, llevando un registro permanente de los mismos y verificando por medios fehacientes la identidad de los mismos en el momento del inicio de la relación. Para el efecto se efectúan los procedimientos de debida diligencia como socio de la entidad, conforme lo establecen las reglamentaciones internas y externas, de acuerdo a los procedimientos ALD/CFT establecidos para el efecto, en el marco de lo dispuesto por la Resolución 156/2020 de la SEPRELAD.

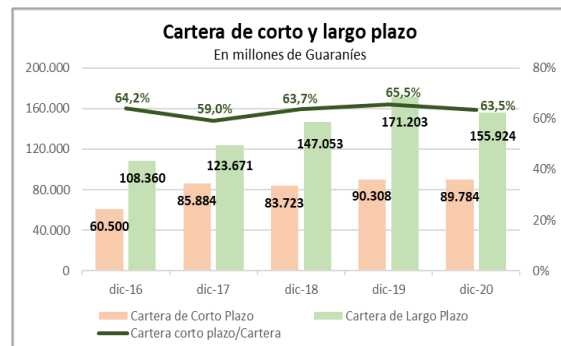
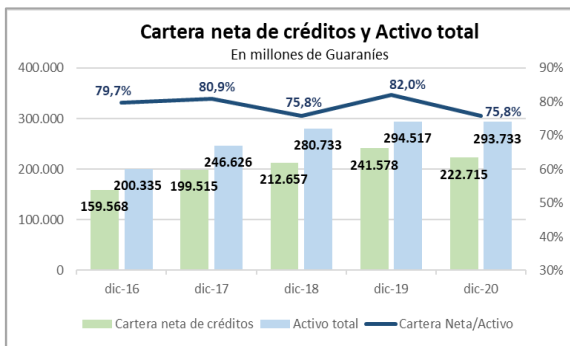
El Oficial de Cumplimiento es el encargado de evaluar las transacciones financieras de los asociados, y realizar un análisis sobre aquellas cuentas o transacciones cuyas variaciones son consideradas de relevancia, contrastándolos con el perfil del asociado (proveniente de la información obtenida a través del formulario identificación del socio). Se monitorean de forma estrecha, aquellas operaciones cuyos rangos de movimientos hayan sido catalogados como inusuales. Finalmente, se realiza el monitoreo de las actividades de los asociados, dentro de los productos y servicios que los mismos utilizan, a fin de detectar operaciones que igualen o superen los US\$ 10.000 (diez mil dólares americanos).

El Dpto. de Auditoría Interna, es el área responsable de vigilar el cumplimiento de los controles internos de la Institución, y de evaluar la integridad de la información y documentación de las distintas áreas de la Institución, a fin de asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, así como el uso racional y eficiente de los recursos disponibles, y el cumplimiento de las metas y objetivos establecidos por el Consejo de Administración. Para el efecto el Dpto. de Auditoría Interna cuenta con un Plan anual de trabajo, consistente en tareas y actividades de control sobre las áreas clave de la entidad. La misión de la auditoría interna es mejorar y proteger el valor de la organización, mediante el control y el análisis de la gestión en base a riesgos, mediante un enfoque sistemático y metodológico, para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gobierno corporativo, gestión de riesgos y el ambiente de control.

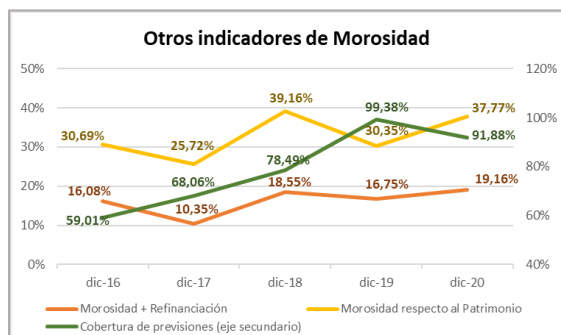
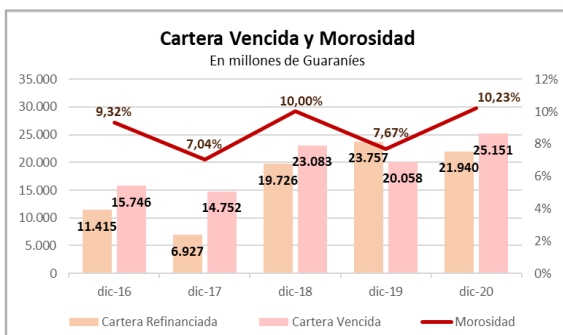
GESTIÓN FINANCIERA

CARTERA DE CRÉDITOS y MOROSIDAD

La cartera neta de créditos de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda. disminuyó 7,81% en el 2020, desde Gs. 241.578 millones en Dic19 a Gs. 222.715 millones en Dic20, mientras que los activos aumentaron 0,27% desde Gs. 294.517 millones en Dic19 a Gs. 293.733 millones en Dic20. En consecuencia el índice de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo disminuyó desde 82,0% en Dic19 a 75,8% en Dic20. La cartera de corto plazo disminuyó 0,58% desde Gs. 90.308 millones en Dic19 a Gs. 89.784 millones en Dic20, lo que generó la disminución del ratio de Cartera Corto Plazo/Cartera desde de 65,5% en Dic19 a 63,5% en Dic20.

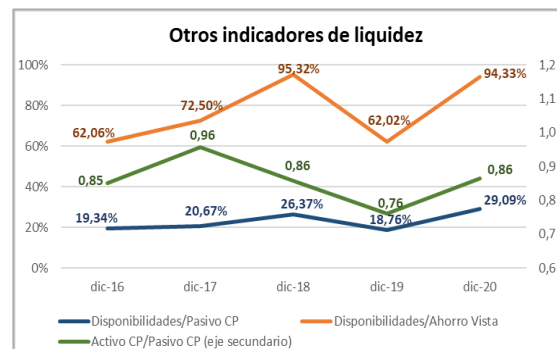
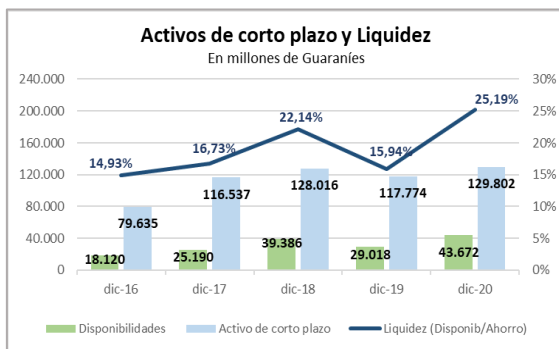


La cartera vencida aumentó 25,39% en el 2020 desde Gs. 20.058 millones en Dic19 a Gs. 25.151 millones en Dic20, mientras que la cartera refinanciada disminuyó 7,65% desde Gs. 23.757 millones en Dic19 a Gs. 21.940 millones en Dic20. Por tanto, el índice de morosidad subió desde 7,67% en Dic19 a 10,23% en Dic20, superior al promedio de mercado de 7,1%, así como el índice de morosidad más las refinanciaciones, aumentó desde 16,75% en Dic19 a 19,16% en Dic20. La morosidad respecto al patrimonio registró un importante aumento en el 2020 desde 30,35% en Dic19 a 37,77% en Dic20, superior al promedio de mercado de 25,5%. La cobertura de provisiones disminuyó desde 99,38% en Dic19 a 91,88% en Dic20, siendo un nivel adecuado para el volumen y grado de maduración de la cartera vencida. Este deterioro de la cartera crediticia, genera una mayor exposición al riesgo crediticio, ante la incertidumbre económica para el 2021 por la pandemia del covid-19.

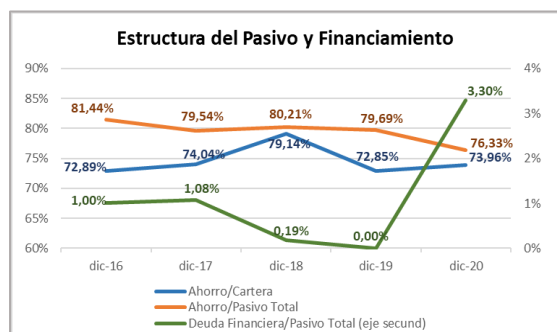
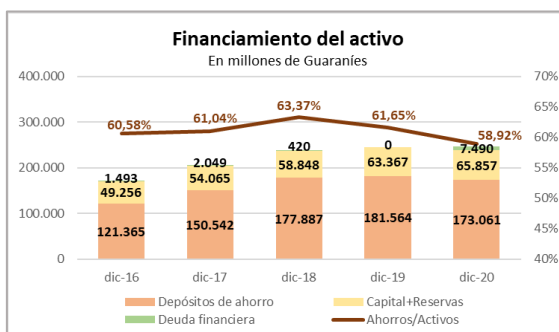


LIQUIDEZ y FINANCIAMIENTO

El índice de liquidez de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorros, ha registrado un importante aumento en el 2020, desde 15,94% en Dic19 a 25,19%, aunque inferior al promedio de mercado de 27,9%. Asimismo, el ratio de Disponibilidades/Ahorro Vista aumentó desde 62,02% en Dic19 a 94,33% en Dic20, así como también el ratio de Disponibilidades/PasivoCP aumentó desde 18,76% en Dic19 a 29,09% en Dic20. Este mejoramiento de la liquidez se debió al incremento de 50,50% de las disponibilidades desde Gs. 29.018 millones en Dic19 a Gs. 43.672 millones en Dic20, lo que generó el aumento de 10,21% de los activos de corto plazo desde Gs. 117.774 millones en Dic19 a Gs. 129.802 millones en Dic20. Esto último generó el incremento del indicador de liquidez estructural, medido por el ratio de ActivoCP/PasivoCP, desde 0,76 en Dic19 a 0,86 en Dic20, siendo un nivel relativamente bajo respecto al calce financiero.

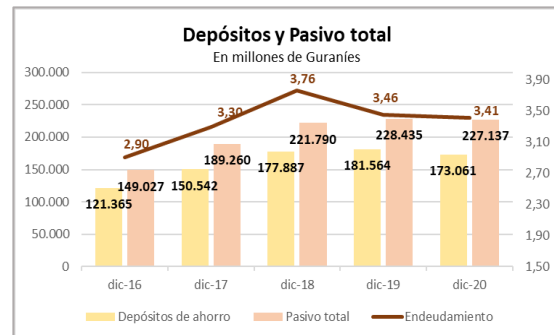
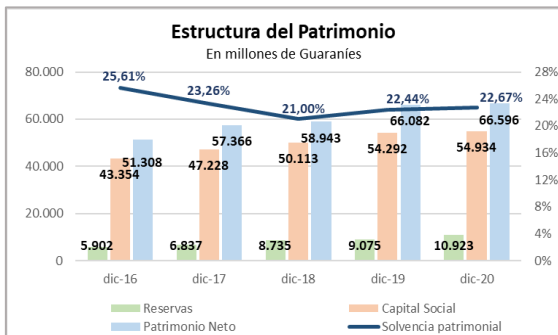


Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro se han mantenido como la principal fuente de fondeo, aunque su participación ha ido disminuyendo desde 63,37% en Dic18 a 61,65% en Dic19 y 58,92% en Dic20. La deuda con el sector financiero y otras instituciones, aumentó su participación en el financiamiento de los activos, desde 0,0% en Dic19 a 3,30% en Dic20, en concepto de recursos financiados con la AFD. Esta situación refleja una adecuada flexibilidad financiera, siendo los depósitos de ahorro la principal fuente de financiamiento de los activos, registrando una relativa alta concentración de 44,6% de los mayores 100 ahorristas. El capital social y las reservas en conjunto, representaron el 22,42% del financiamiento total de los activos al cierre del ejercicio 2020.

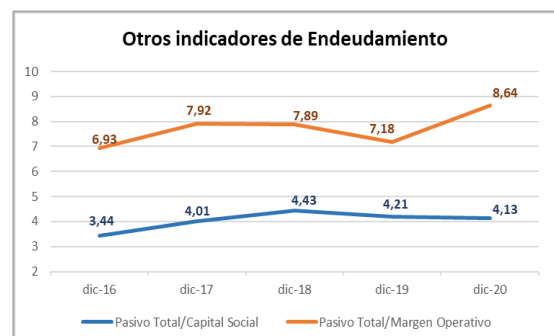
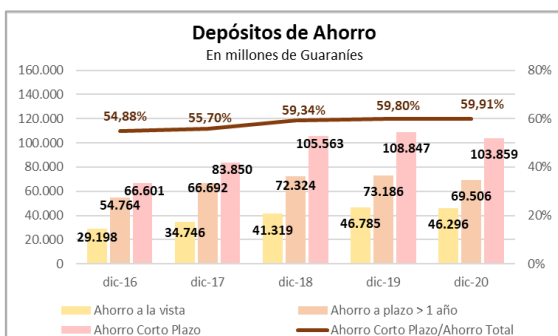


SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO

La solvencia patrimonial de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, registrando una tendencia creciente desde 21,00% en Dic18 a 22,44% en Dic19 y 22,67% en Dic20, superior al promedio de mercado de 20,2%. En el 2020, el capital social aumentó 1,18% desde Gs. 54.292 millones en Dic19 a Gs. 54.934 millones en Dic20, así como las reservas aumentaron 20,36% desde Gs. 9.075 millones en Dic19 a Gs. 10.923 millones en Dic20. En consecuencia, el patrimonio neto aumentó 0,78% desde Gs. 66.082 millones en Dic19 a Gs. 66.596 millones en Dic20, incluyendo los excedentes del ejercicio.

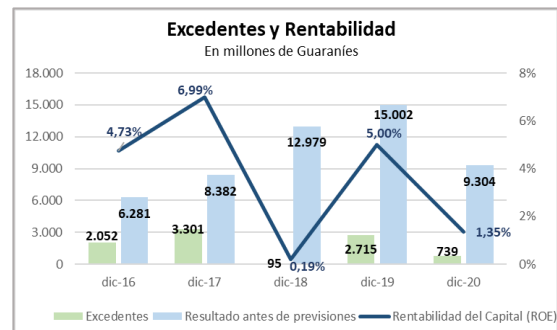
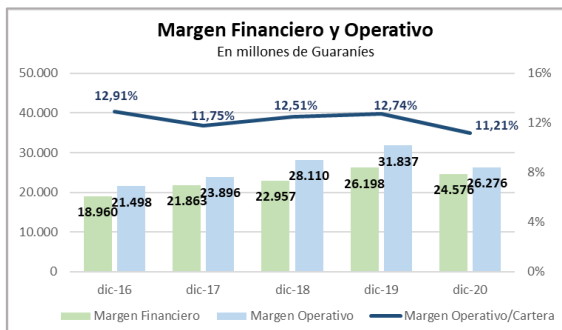


Con respecto al endeudamiento, los depósitos de ahorro disminuyeron 4,68% en el 2020, desde Gs. 181.564 millones en Dic19 a Gs. 173.061 millones en Dic20, así como el pasivo total disminuyó 0,57% desde Gs. 228.435 millones en Dic19 a Gs. 227.137 millones en Dic20. Los ahorros están constituidos principalmente por ahorros a la vista y de corto plazo, cuya participación en los depósitos totales se incrementó levemente en el 2020, desde 59,80% en Dic19 a 59,91% en Dic20, reflejando una relativa baja concentración de los depósitos en el corto plazo. El índice de endeudamiento ha ido disminuyendo en los últimos años, desde 3,76 en Dic18 a 3,46 en Dic19 y 3,41 en Dic20, siendo este nivel inferior al promedio de mercado de 3,96. Asimismo, el endeudamiento respecto al margen operativo, también ha ido disminuyendo desde 7,92 en Dic17 a 7,18 en Dic19, registrando un incremento en el 2020 a 8,64, siendo un nivel inferior al promedio de mercado de 10,28.

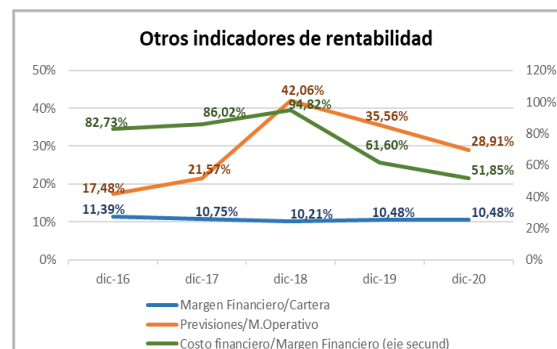
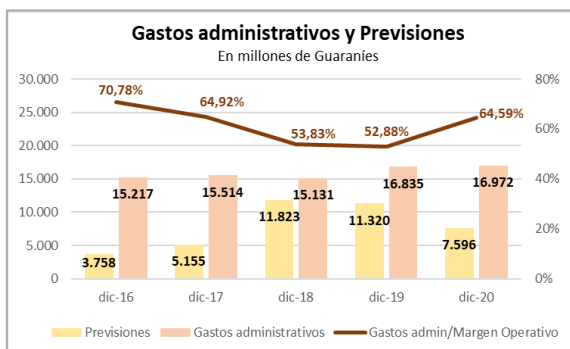


RENTABILIDAD y EFICIENCIA

El desempeño financiero y operativo de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda. ha disminuido en el 2020, comparado con los años anteriores, registrando una importante reducción de 72,78% de los excedentes del ejercicio desde Gs. 2.715 millones en Dic19 a Gs. 739 millones en Dic20. Esto último estuvo explicado por la disminución de 37,98% del resultado antes de provisiones desde Gs. 15.002 millones en Dic19 a Gs. 9.304 millones en Dic20. Esta situación se debió a la disminución de los ingresos y los márgenes de utilidad en el 2020, a causa de los efectos de la pandemia del covid-19. El margen financiero disminuyó 6,19% desde Gs. 26.198 millones en Dic19 a Gs. 24.576 millones en Dic20, así como el margen operativo disminuyó 17,47% desde Gs. 31.837 millones en Dic19 a Gs. 26.276 millones en Dic20.



En consecuencia, la rentabilidad del capital (ROE) disminuyó desde 5,0% en Dic19 a 1,35% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 13,1%, así como también la rentabilidad operativa disminuyó desde 12,74% en Dic19 a 11,21% en Dic20, aunque superior al promedio de mercado de 10,7%. Con respecto a la eficiencia operacional, la entidad ha mantenido una razonable estructura de costos operativos, en relación a los gastos fijos y variables respecto al margen operativo, aunque en el 2020 el ratio de Gastos Admin/Margen Operativo aumentó desde 52,88% en Dic19 a 64,59% en Dic20, superior al promedio de mercado de 60,3%. Sin embargo, el ratio de Provisiones/Margen Operativo disminuyó desde 35,56% en Dic19 a 28,91% en Dic20, superior al promedio de mercado de 16,2%.



RESUMEN COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

COOPERATIVA AYACAPÉ LTDA.						
RATIOS FINANCIEROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
CARTERA DE CRÉDITOS						
Cartera Total	168.860	209.555	230.776	261.511	245.823	-6,0%
Previsiones	-9.292	-10.040	-18.119	-19.933	-23.108	15,9%
Cartera Neta de Previsiones	159.568	199.515	212.657	241.578	222.715	-7,8%
Cartera Vencida > 60 días	15.746	14.752	23.083	20.058	25.151	25,4%
Cartera Refinanciada	11.415	6.927	19.726	23.757	21.940	-7,6%
CALIDAD DEL ACTIVO CREDITICIO						
Morosidad de la Cartera	9,32%	7,04%	10,00%	7,67%	10,23%	33,4%
Refinanciación	6,76%	3,31%	8,55%	9,08%	8,93%	-1,8%
Morosidad + Refinanciación	16,08%	10,35%	18,55%	16,75%	19,16%	14,3%
Morosidad respecto al Patrimonio	30,69%	25,72%	39,16%	30,35%	37,77%	24,4%
Cobertura de Previsiones	59,01%	68,06%	78,49%	99,38%	91,88%	-7,5%
Cartera Neta de Prev/Activo Total	79,65%	80,90%	75,75%	82,03%	75,82%	-7,6%
LIQUIDEZ						
Disponibilidades/Ahorro Total (Liquidez)	14,93%	16,73%	22,14%	15,98%	25,24%	57,9%
Disponibilidades/Pasivo Corto Plazo	19,34%	20,67%	26,37%	18,76%	29,09%	55,1%
Disponibilidades/Ahorro Vista	62,06%	72,50%	95,32%	62,02%	94,33%	52,1%
Activo Total/Pasivo Total	1,34	1,30	1,27	1,29	1,29	0,3%
Activo Corto Plazo/Pasivo Corto Plazo	0,85	0,96	0,86	0,76	0,86	13,6%
Activo Corto Plazo/Pasivo Total	0,53	0,62	0,58	0,52	0,57	10,8%
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO						
Patrimonio Neto/Activo Total (Solvencia)	25,61%	23,26%	21,00%	22,44%	22,67%	1,0%
Reservas/Patrimonio Neto	11,50%	11,92%	14,82%	13,73%	16,40%	19,4%
Capital Social/Patrimonio Neto	84,50%	82,33%	85,02%	82,16%	82,49%	0,4%
Pasivo Total/Margen Operativo	6,93	7,92	7,89	7,18	8,64	20,5%
Pasivo Total/Capital Social	3,44	4,01	4,43	4,21	4,13	-1,7%
Pasivo Total/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	2,90	3,30	3,76	3,46	3,41	-1,3%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro Total/Cartera de Crédito	71,87%	71,84%	77,08%	69,43%	70,40%	1,4%
Pasivo Corto Plazo/Pasivo Total	62,86%	64,38%	67,33%	67,72%	66,10%	-2,4%
Ahorro Total/Pasivo Total	81,44%	79,54%	80,21%	79,48%	76,19%	-4,1%
Ahorro Corto Plazo/Ahorro Total	54,88%	55,70%	59,34%	59,95%	60,01%	0,1%
Ahorro Vista/Ahorro Total	24,06%	23,08%	23,23%	25,77%	26,75%	3,8%
Deuda Financiera/Pasivo Total	1,00%	1,08%	0,19%	0,00%	3,30%	---
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedentes/Capital Social (ROE)	4,73%	6,99%	0,19%	5,00%	1,35%	-73,1%
Excedentes/Total Activo (ROA)	1,02%	1,34%	0,03%	0,92%	0,25%	-72,7%
Margen Financiero/Cartera	11,23%	10,43%	9,95%	10,02%	10,00%	-0,2%
Margen Operativo/Cartera	12,73%	11,40%	12,18%	12,17%	10,69%	-12,2%
Resultado antes de provisiones/Cartera	3,72%	4,00%	5,62%	5,74%	3,78%	-34,0%
Margen Operativo Neto/Cartera	1,49%	1,54%	0,50%	1,41%	0,69%	-50,7%
Previsiones/Margen Operativo	17,48%	21,57%	42,06%	35,56%	28,91%	-18,7%
Gastos admin/Margen Operativo	70,78%	64,92%	53,83%	52,88%	64,59%	22,1%
Costo financiero/Margen Financiero	82,73%	86,02%	94,82%	61,60%	51,85%	-15,8%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA AYACAPÉ LTDA.						
En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
ACTIVO	200.335	246.626	280.733	294.517	293.733	-0,3%
REALIZABLE A CORTO PLAZO	79.635	116.537	128.016	117.774	129.802	10,2%
Disponibilidades	18.120	25.190	39.386	29.018	43.672	50,5%
Créditos netos	59.905	89.319	85.137	84.672	80.876	-4,5%
Otros Activos	1.610	2.028	3.493	4.084	5.254	28,6%
REALIZABLE A LARGO PLAZO	120.700	130.089	152.717	176.743	163.931	-7,2%
Créditos netos	108.433	117.958	138.704	163.077	143.692	-11,9%
Propiedad, Planta y Equipos	11.250	11.309	11.332	12.061	12.061	0,0%
Inversiones y Participaciones	310	460	518	671	828	23,4%
Otros Activos	707	362	2.163	934	7.350	686,9%
PASIVO	149.027	189.260	221.790	228.435	227.137	-0,6%
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	93.676	121.850	149.332	154.702	150.129	-3,0%
Ahorros captados	66.601	83.850	105.563	108.847	103.859	-4,6%
Intereses a pagar	15.261	20.804	26.426	26.416	24.573	-7,0%
Fondos	6.942	8.814	11.092	11.737	13.989	19,2%
Obligaciones y provisiones	3.963	6.753	5.842	7.702	7.708	0,1%
Deudas financieras	909	1.629	409	0	0	#¡DIV/0!
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	55.351	67.410	72.458	73.733	77.008	4,4%
Ahorros captados	54.764	66.692	72.324	73.186	69.506	-5,0%
Deudas financieras	584	420	11	0	7.490	----
Compromisos no financieros	3	298	123	547	12	-97,8%
PATRIMONIO NETO	51.308	57.366	58.943	66.082	66.596	0,8%
Capital Social	43.354	47.228	50.113	54.292	54.934	1,2%
Reservas	5.902	6.837	8.735	9.075	10.923	20,4%
Excedentes	2.052	3.301	95	2.715	739	-72,8%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
Intereses cobrados sobre Créditos	34.646	40.670	44.724	42.337	37.318	-11,9%
Intereses pagados por ahorros y deudas	-15.686	-18.807	-21.767	-16.139	-12.742	-21,0%
MARGEN FINANCIERO	18.960	21.863	22.957	26.198	24.576	-6,2%
Otros ingresos operativos	7.452	10.455	13.258	13.598	9.333	-31,4%
Gastos operativos	-4.914	-8.422	-8.105	-7.959	-7.633	-4,1%
MARGEN OPERATIVO	21.498	23.896	28.110	31.837	26.276	-17,5%
Gastos administrativos	-15.217	-15.514	-15.131	-16.835	-16.972	0,8%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	6.281	8.382	12.979	15.002	9.304	-38,0%
Previsiones	-3.758	-5.155	-11.823	-11.320	-7.596	-32,9%
MARGEN OPERATIVO NETO	2.523	3.227	1.156	3.682	1.708	-53,6%
Resultado no operativo	-471	74	-1.061	-967	-969	0,2%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	2.052	3.301	95	2.715	739	-72,8%

La emisión de la Calificación de Solvencia de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 06/19 de fecha 13 de Diciembre de 2019.

Fecha de calificación o última actualización:	29 de Abril de 2021
Fecha de publicación:	29 de Abril de 2021
Fecha de corte:	31 de Diciembre de 2020
Calificadora:	RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos Bernardino Caballero N° 1.099 entre Sucre y Tte. Duarte – Asunción Paraguay Tel: 021-328-4005 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

CALIFICACIÓN LOCAL		
ENTIDAD	CATEGORÍA	TENDENCIA
Cooperativa AYACAPÉ Ltda.	pyBB+	ESTABLE
BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de cumplimiento de los mismos.		

“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.”

Mayor información sobre esta calificación en:

www.riskmetrica.com.py

Información general sobre la Calificación de la Cooperativa AYACAPÉ LTDA.

- 1) Esta calificación está basada en la metodología de evaluación de riesgos, establecida en el Manual de Cooperativas disponible en la página web de RISKMÉTRICA.
- 2) Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la Cooperativa AYACAPÉ Ltda., por lo cual RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2020 por la firma AIDE Auditoría Integral de Empresas.
- 3) RISKMÉTRICA utiliza en sus calificaciones el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. La asignación del signo a la calificación final, por parte del Comité de Calificación, está fundada en el análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores de riesgo evaluados de conformidad con la metodología de calificación.
- 4) RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos de la pandemia del covid-19, en la economía y en el sector cooperativo durante el 2021.

Aprobado por: **Comité de Calificación**
RISKMÉTRICA S.A.

Elaborado por: **Lic. Magdalena Martínez**
Analista de Riesgos