

INFORME DE ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 31 de Diciembre de 2020

COOPERATIVA YPACARAI LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2018	31-Dic-2019	31-Dic-2020
Categoría	pyBBB	pyBBB+	pyBBB+
Tendencia	Estable	Estable	Estable

BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

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 mantiene la Calificación de **pyBBB+** con tendencia **Estable**, para la Solvencia de la Cooperativa YPACARAI 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, con adecuado nivel de reservas y constantes aumentos del capital social, aunque con tendencia decreciente registrando una disminución en el 2020.
Mantenimiento de adecuados niveles de endeudamiento durante los últimos años, con adecuada estructura de fondeo y baja concentración de depósitos, aunque con tendencia creciente registrando un aumento en el 2020.
Mantenimiento de adecuadas tasas de crecimiento de la cartera y los activos en los últimos años, a pesar de la coyuntura económica adversa en especial en el 2020 por la pandemia del covid-19.
Mantenimiento de bajos índices de morosidad durante los últimos años, con respecto a la cartera crediticia y el patrimonio neto, lo que refleja una adecuada calidad de la cartera de créditos, fortalecida por una adecuada cobertura de provisiones.
Importantes ajustes cualitativos realizados en la estructura operativa y administrativa en los últimos años, respecto a la gestión integral de riesgos y el control interno, así como en la gestión de calidad y el ambiente tecnológico.
Buen posicionamiento y competitividad en su mercado objetivo, mediante una reconocida trayectoria en la región central del país, siendo ésta su principal zona de influencia, con una amplia cobertura compuesta por 11 Sucursales, además de la casa Matriz, acompañado de un continuo crecimiento de su membresía de asociados.

PRINCIPALES RIESGOS

Alta concentración de la cartera de créditos en segmentos vulnerables al riesgo sistémico y a los ciclos económicos, compuestos mayormente por asalariados, trabajadores informales y microempresarios, cuyos perfiles de riesgo han mostrado bastante fragilidad y sensibilidad a las condiciones cambiantes del mercado, sobre todo en periodos de desaceleración de la economía, aunque este riesgo está mitigado por una adecuada cobertura de provisiones, por garantías reales y aportes de los socios.

La liquidez se ha mantenido en niveles ajustados durante los últimos años, por debajo del promedio de las cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, con reducido posicionamiento en activos financieros líquidos, aunque esta situación responde al nivel de crecimiento de su cartera y el volumen de sus operaciones, registrando un aumento de los indicadores de la liquidez corriente y estructural en el 2020.

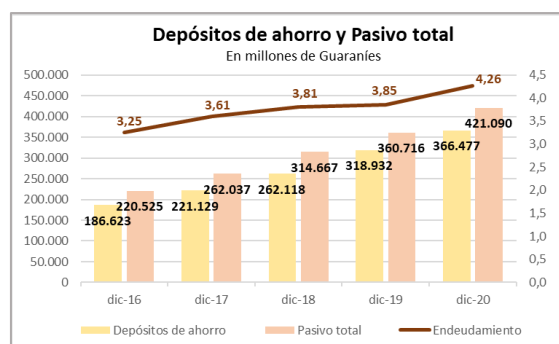
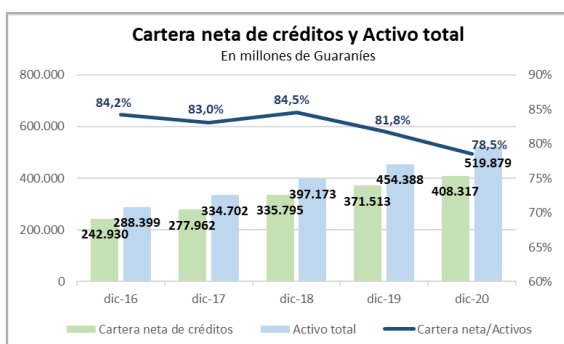
Aumento de la cartera refinanciada en el 2020, debido a las medidas especiales adoptadas por el INCOOP para mitigar los efectos de la pandemia del covid-19, lo que genera una mayor exposición de la cartera crediticia, ante la incertidumbre económica para el 2021 por los efectos de la crisis sanitaria.

Disminución de los márgenes de utilidad y de los excedentes en el 2020, debido a la reducción de los ingresos operativos, y la menor recuperación de los préstamos, a causa de la pandemia del covid-19.

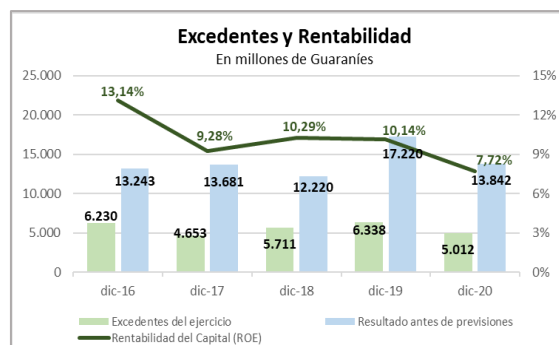
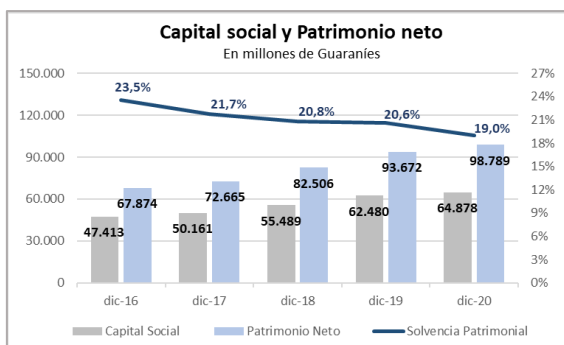
La **Tendencia ESTABLE** refleja las razonables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa YPACARAI Ltda., respecto a su capacidad de crecimiento ante la coyuntura económica adversa, manteniendo un adecuado desempeño financiero y operativo. Asimismo, un factor que genera buenas expectativas es el mejoramiento de sus indicadores cualitativos de la gestión del riesgo integral y el control interno, manteniendo una adecuada eficiencia operacional con una razonable estructura de costos, en relación con el margen operativo. Otro factor que contribuye con las adecuadas expectativas, es la contención de la morosidad en el 2020, generando una menor pérdida por previsión con respecto al año anterior, lo que también estuvo explicado por el aumento de las refinanciaciones, en el marco de las medidas especial adoptadas por el INCOOP.

La calificación de **pyBBB+**, se sustenta fundamentalmente en los adecuados indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento, fortalecidos por la calidad de su cartera y su desempeño financiero y operativo. Asimismo, el fortalecimiento de los aspectos cualitativos de la gestión operativa durante los últimos años, es un factor que brinda mayor sostenibilidad al negocio. Otro aspecto fundamental que fortalece la solvencia de la entidad, es el continuo crecimiento de la cartera crediticia y los depósitos de ahorro, lo que refleja una adecuada capacidad de gestión, así como la confianza de sus asociados. En contrapartida, la calificación incorpora la alta exposición de la cartera al riesgo de crédito sistémico, lo que sumado al incremento de la cartera refinanciada, genera una mayor exposición de los activos crediticios. Igualmente, un factor de riesgo consiste en la reducida posición de liquidez, respecto al volumen de las operaciones y al promedio del mercado.

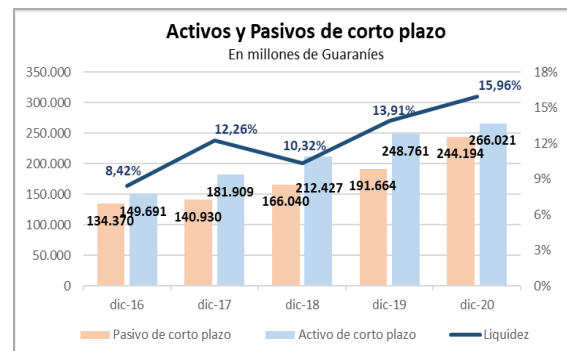
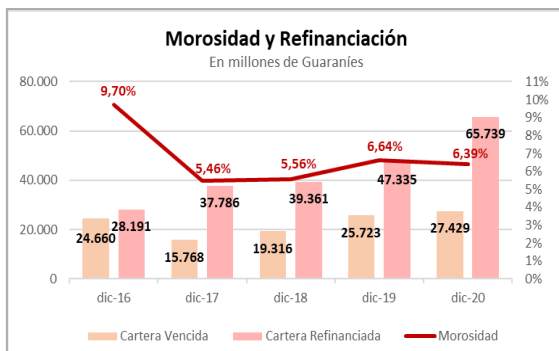
La cartera crediticia y los activos de la Cooperativa YPACARAI Ltda., registraron altas tasas de crecimiento durante los últimos años, en niveles superiores al promedio de mercado. La cartera neta creció 10,6% en el 2019 y 9,9% en el 2020, desde Gs. 335.795 millones en Dic18 a Gs. 371.513 millones en Dic19 y Gs. 408.317 millones en Dic20. Los activos también crecieron 14,4% en el 2019 y en el 2020, desde Gs. 397.173 millones en Dic18 a Gs. 454.388 millones en Dic19 y Gs. 519.879 millones en Dic20. El indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activos, ha ido disminuyendo desde 84,5% en Dic18 a 81,8% en Dic19 y 78,5% en Dic20. Los depósitos de ahorro aumentaron 14,9% en el 2020 desde Gs. 318.932 millones en Dic19 a Gs. 366.477 millones en Dic20, así como los pasivos aumentaron 16,7% desde Gs. 360.716 millones en Dic19 a Gs. 421.090 millones en Dic20. El índice de endeudamiento medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, ha ido aumentando desde 3,25 en Dic16 a 3,85 en Dic19 y 4,26 en Dic20, superior 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 adecuados en los últimos años, aunque registrando una tendencia decreciente, disminuyendo desde 23,5% en Dic16 a 20,6% en Dic19 y 19,0% en Dic20, levemente inferior al promedio de mercado de 20,2%. El capital social aumentó 3,8% en el 2020 desde Gs. 62.480 millones en Dic19 a Gs. 64.878 millones en Dic20, así como también las reservas aumentaron 16,3% desde Gs. 24.854 millones en Dic19 a Gs. 28.898 millones en Dic20, representando el 29,25% del patrimonio en concepto de capital común cooperativo irrepertible. En consecuencia, el patrimonio neto se incrementó 5,5% en el 2020 desde Gs. 93.672 millones en Dic19 a Gs. 98.789 millones en Dic20, incluyendo los excedentes registrados en el ejercicio 2020.



Con respecto al desempeño financiero y operativo de la Cooperativa YPACARAI Ltda., la entidad ha registrado un razonable margen operativo durante los últimos años, en relación con la cartera crediticia, registrando una disminución en el 2020 desde 11,0% en Dic19 a 8,9% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 10,7%. El margen operativo disminuyó 10,3% en el 2020 Gs. 42.609 millones en Dic19 a Gs. 38.238 millones en Dic20, lo que ha derivado en la disminución de 19,6% del resultado antes de provisiones, desde Gs. 17.220 millones en Dic19 a Gs. 13.842 millones en Dic20. En consecuencia, los excedentes del ejercicio 2020 ha disminuido 20,9% desde Gs. 6.338 millones en Dic19 a Gs. 5.012 millones en Dic20, lo que ha generado la disminución de la rentabilidad del capital (ROE) desde 10,14% en Dic19 a 7,72% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 13,1%.

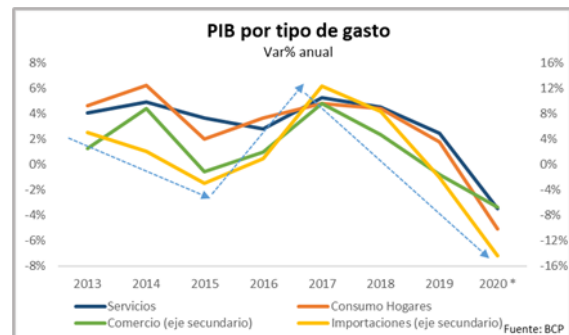
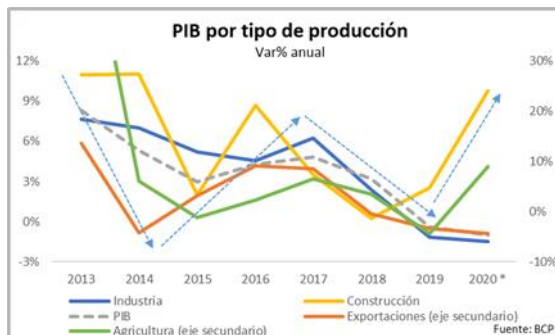


En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, los indicadores de morosidad se han mantenido en niveles razonables en los últimos años, inferiores al promedio de las cooperativas tipo A. En el 2020 la morosidad de la cartera disminuyó levemente desde 6,64% en Dic19 a 6,39% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 7,1%. La morosidad incluyendo las refinanciaciones se incrementó desde 18,86% en Dic19 a 21,72% en Dic20, debido al incremento de 38,9% de la cartera refinanciada desde Gs. 47.335 millones en Dic19 a Gs. 65.739 millones en Dic20. La morosidad en relación con el patrimonio neto, registró un nivel de 27,77% en Dic20, similar a 27,46% en Dic19, superior al promedio de mercado de 25,49%.

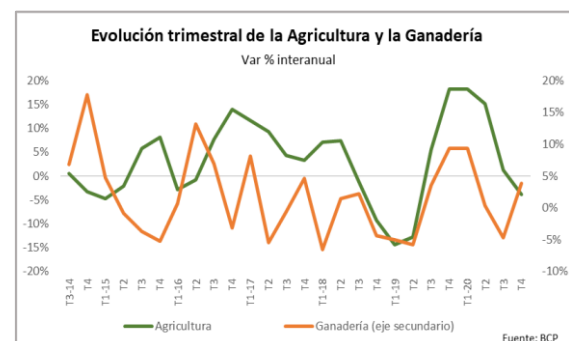
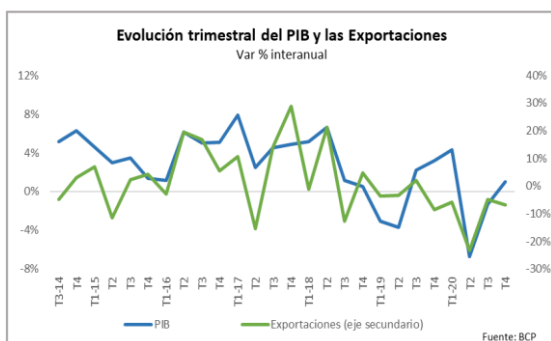
Con respecto a los indicadores de liquidez, se han incrementado en el 2020 aunque todavía permanecen en niveles inferiores al promedio de mercado. El indicador de liquidez medido por el ratio de Disponibles/Ahorros, aumentó desde 13,91% en Dic19 a 15,96% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 27,9%, así como también el indicador de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibles/Ahorros Vista, aumentó desde 49,81% en Dic19 a 51,71% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 96,8%. En el 2020, los activos disponibles aumentaron 31,8% desde Gs. 44.372 millones en Dic19 a Gs. 58.492 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 6,9% del activo de corto plazo desde Gs. 248.761 millones en Dic19 a Gs. 266.021 millones en Dic20. Sin embargo, la liquidez estructural, medida por el ratio de ActivoCP/PasivoCP, disminuyó desde 1,30 en Dic19 a 1,09 en Dic20, debido al incremento de 27,4% del pasivo de corto plazo desde Gs. 191.664 millones en Dic19 a Gs. 244.194 millones en Dic20.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SECTOR COOPERATIVO

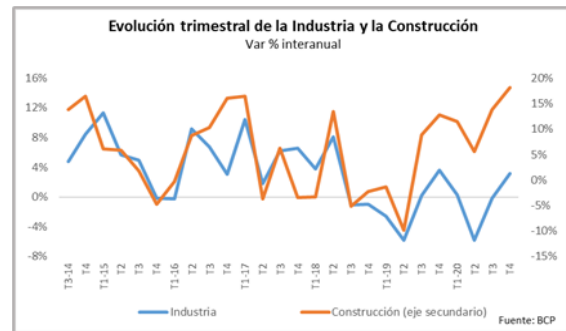
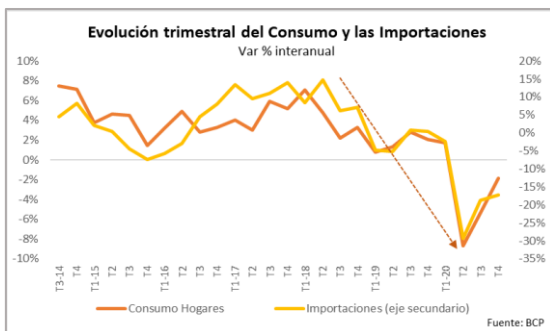
El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el 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.



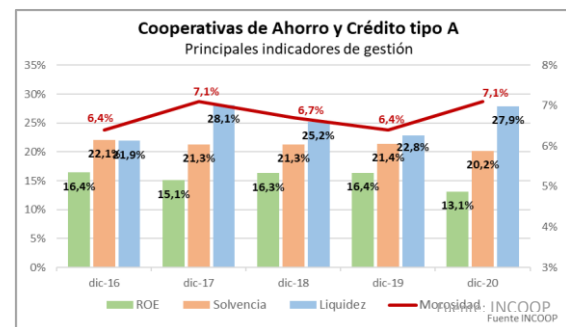
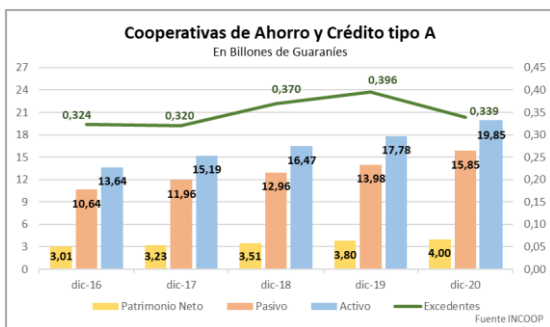
La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020 debido a la pandemia del covid-19. Las cifras preliminares del año 2020, registran una reducción 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.

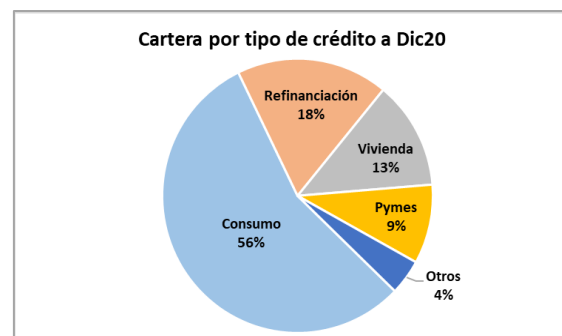
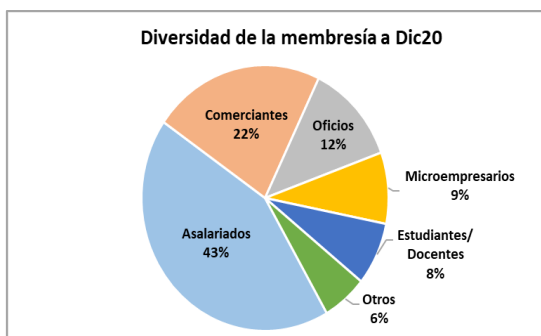


Con respecto a los principales indicadores financieros de las 46 Cooperativas tipo A, la morosidad aumentó desde 6,4% en Dic19 a 7,1% en Dic20, el ROE disminuyó desde 16,4% en Dic19 a 13,1% en Dic20, la solvencia disminuyó desde 21,4% en Dic19 a 20,2% en Dic20 y la liquidez aumentó desde 22,8% en Dic19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

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios YPACARAI Ltda. inició sus actividades como una Cooperativa de Producción Agroindustrial y Servicios, constituida el 31 de octubre de 1975, con Personería Jurídica reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 25.879, de fecha 5 de octubre de 1976. A partir del Decreto N° 16.459 del 16 de febrero de 1993 se modificó su razón social a Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios "Ypacaraí" Ltda. La Cooperativa se rige por las disposiciones de sus Estatutos Sociales, así como por las contenidas en la Ley 438 del 21 de octubre de 1994, y su Decreto Reglamentario N° 14.052 del 3 de julio de 1996, así como por las disposiciones contenidas en la Ley 2.157/03, que enmarca la gestión del INCOOP como ente Regulador, Autónomo y Autárquico. Actualmente, YPACARAI Ltda. 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 Casa Matriz está situada en la ciudad de Ypacaraí, Departamento Central, y cuenta actualmente con 11 Sucursales localizadas en Caacupé, Pirayú, Atyrá, San Bernardino, Itauguá, Altos, Itá, Limpio, Carapeguá, Loma Grande y en la Compañía Pedrozo (Ypacaraí). Esta amplia red de sucursales, le permite a la Cooperativa YPACARAI Ltda. tener una presencia estratégica en las principales localidades de su zona de influencia, ejerciendo un rol financiero protagónico ofreciendo productos y servicios competitivos. Además, esta expansión estratégica, le permite a la Cooperativa ejercer un importante rol social en las distintas comunidades donde operan sus sucursales, ofreciendo acceso al crédito y beneficios sociales a sus asociados, lo cual le ha posicionado en un sitio de liderazgo en la región y en su mercado objetivo.



Al corte analizado, la membresía de los asociados de la Cooperativa YPACARAI Ltda. estuvo compuesta mayormente por asalariados (43%), comerciantes (22%), trabajadores de diversos oficios (16%), microempresarios (9%) y estudiantes/docentes (8%), cuyo perfil socio-económico pertenece a la clase media-baja, con grado de instrucción mayoritariamente de educación básica escolar y media.

La membresía total fue de 54.406 socios al cierre del ejercicio 2020, significando un crecimiento de 5% respecto a 51.917 socios en el 2019. En el 2020, 33.741 socios accedieron a servicios crediticios, mientras que 25.818 fueron socios con depósitos de ahorro y 8.010 socios con tarjetas de crédito. La antigüedad promedio de los asociados fue de 7 años. El 67% de la membresía estuvo integrada por socios de entre 26 y 55 años de edad, y el 15% por socios entre 18 y 25 años de edad. En el 2020 ingresaron 4.785 socios y fueron excluidos 2.313 socios. La cartera crediticia estuvo compuesta principalmente por préstamos de Consumo (56%) y en menor medida por préstamos comerciales a Mipymes (9%), préstamos para Vivienda (13%) y préstamos refinanciados (18%). Asimismo, el 46% de los socios poseían ingresos fijos, el 28% ingresos variables (microempresarios e independientes), y el 17% fueron trabajadores informales.

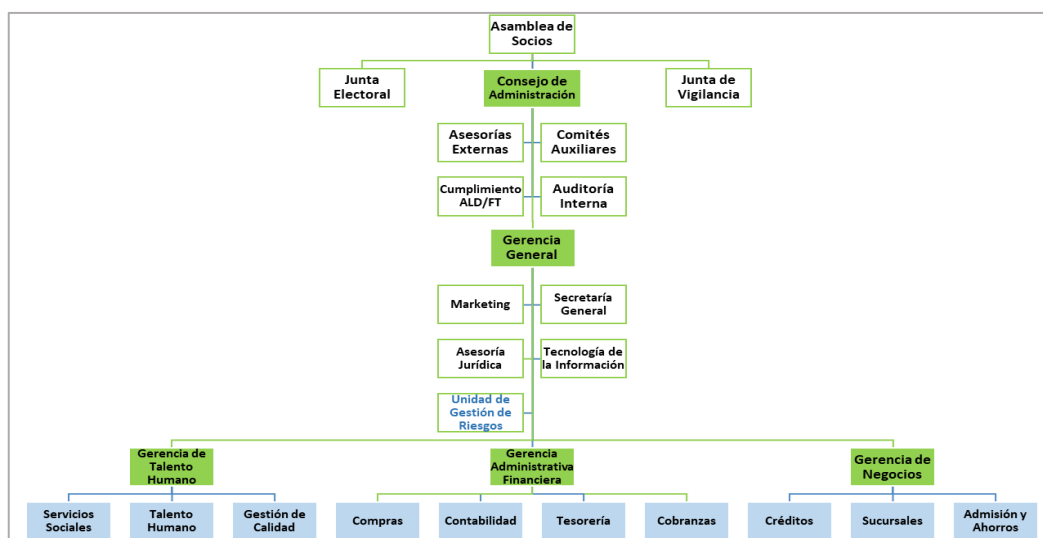
La Cooperativa YPACARAI Ltda. realiza sus actividades solidarias siguiendo los principios y valores universales del cooperativismo, cuyos objetivos y beneficios sociales están consignados en el Balance Social de la entidad. Durante el 2020, se ha beneficiado a 3.610 socios con subsidios, mientras que 1.143 socios han recibido capacitaciones a través de diversos programas educativos. Asimismo, fueron atendidas 50.674 personas a través del servicio médico Sanacoop en Ypacarái y Pirayú. Se realizaron 12.331 consultas médicas gratuitas en el centro médico de la entidad, así como también 16.858 consultas con aranceles preferenciales y 9.747 estudios laboratoriales. Asimismo, a través del acceso al crédito, las Mipymes han generado 556 empleos directos y 2.613 empleos indirectos. Este rol social de la Cooperativa, constituye un eje central en la gestión operativa y financiera de la entidad, ya que la rentabilidad generada tiene como objetivo primordial el bienestar de sus asociados.

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 Auxiliares para acompañar la gestión de Créditos, Recuperación y Cumplimiento, entre otros. La administración y conducción de la entidad está a cargo del Consejo de Administración, cuyos miembros también cumplen funciones ejecutivas, a través de los diferentes Comités Auxiliares creados para dar apoyo a la gestión estratégica del negocio. El Consejo está compuesto por 7 miembros titulares electos por Asamblea, quienes duran en sus cargos 4 años. El Presidente Lic. Mario Higinio Godoy Salinas, ocupa el cargo desde el año 2015, quien fue reelecto por otros 4 años en la Asamblea Electiva realizada el 24 de Marzo de 2019, por el periodo 2019-2023.

El Presidente, Lic. Godoy, posee una amplia experiencia en el sector cooperativo, quien se ha venido desempeñando en otros cargos en la Cooperativa desde el año 2009, y al mismo tiempo ocupa el cargo electivo de Concejal Departamental por el Departamento de Paraguarí desde el año 2008. Por su parte, el cargo de Vicepresidente del Consejo de Administración ocupa el Sr. Ubaldo Ramírez Almada, electo en la Asamblea Electiva del 2019, por el periodo 2019-2023. El Consejo de Administración, se ha propuesto el desarrollo del entorno institucional, así como de la administración y el ambiente de control, tendientes hacia una gobernanza con buenas prácticas de mercado, con mayor representatividad e involucramiento de los socios en la vida institucional de la Cooperativa.

La organización funcional de la entidad está liderada por el Consejo de Administración a cargo de la dirección ejecutiva, el cual delega la gestión operativa, financiera y administrativa en la Gerencia General, la cual a su vez cuenta con 3 Gerencias, que son de Talento Humano y Servicios Sociales, Administrativa Financiera y de Negocios. Asimismo, se cuenta con la Unidad de Gestión de Riesgos, a fin de realizar mayores controles sobre los procesos de la gestión operativa y crediticia de la entidad.

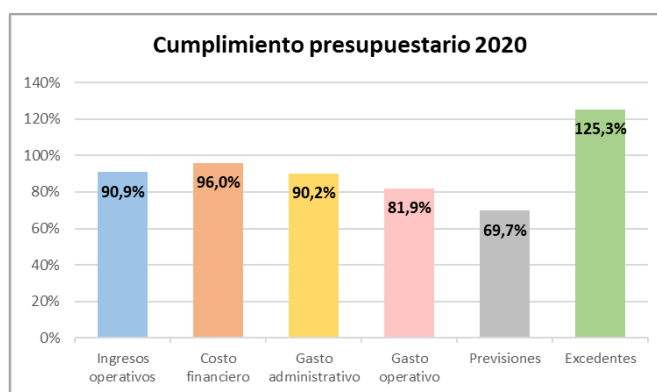


La Cooperativa YPACARAI Ltda. cuenta con una estructura operativa profesional y eficiente, ya que tanto los miembros del Consejo de Administración como la plana gerencial, poseen idoneidad y amplia experiencia en el rubro, lo que permite un acabado entendimiento del sector cooperativo y sus principales riesgos. Asimismo, la entidad cuenta con todos los Manuales, Políticas y Procesos requeridos para el adecuado funcionamiento de las distintas áreas de gestión, aunque la estructura operativa necesita ajustes, para mejorar el gobierno corporativo y fortalecer el ambiente de control. Además se cuenta con una adecuada estructura tecnológica, orientada hacia la eficiencia y automatización de los procesos, con gestión de calidad y certificación ISO 9001:2015.

PLAN ESTRATÉGICO y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

La Cooperativa YPACARAI Ltda. dispone de un Plan Estratégico Anual, con 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. El Plan Anual se basa en 6 ejes estratégicos que son: 1. Crecimiento financiero con eficiencia operacional 2. Productos y servicios acordes al perfil de los asociados 3. Satisfacción y fidelización de los asociados 4. Calidad y mejora continua de procesos 5. Talento humano y 6. Infraestructura y tecnología. De esta forma, 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 90,2% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 96,0% de los gastos financieros, el 81,9% de los gastos operativos y el 69,7% del costo de provisiones. El 90,9% de los ingresos operativos fueron ejecutados con respecto a lo presupuestado, lo que derivó finalmente en la ejecución de 125,3% de los excedentes previstos para este ejercicio. Esto último se debió principalmente a que el presupuesto fue ajustado durante el año, en respuesta a los efectos de la pandemia del covid-19, lo que resultó en unos excedentes presupuestados por Gs. 4.000 millones para el cierre del ejercicio 2020.



La entidad se ha ido desempeñando con un razonable grado de independencia y autonomía financiera, manteniendo los aportes de capital y las reservas en los niveles establecidos por las normas. Por otro lado, la gestión realizada por el Consejo de Administración, a cargo de la conducción administrativa y estratégica de la entidad, se ha abocado a mejorar los aspectos cualitativos de la gestión operacional, en especial respecto a la gestión integral de los riesgos y al ambiente de control interno. Asimismo, un factor condicionante durante el 2020, ha sido la mala situación económica del país debido a la pandemia del covid-19, que afectó al segmento de socios de la entidad, lo que generó una mayor exposición de la cartera crediticia al riesgo sistémico. Sin embargo, en este contexto de ajustes cualitativos y situación económica adversa, la entidad ha podido mantener un razonable desempeño operativo y financiero en el 2020.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La Cooperativa YPACARAI 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 basa en una metodología descentralizada 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 Jefes de Sucursales tienen un límite de aprobación de hasta Gs. 15 millones para clientes nuevos y Gs. 20 millones para renovaciones, aunque puede variar dependiendo de la calificación interna por la morosidad de su cartera. En cada Sucursal hay un Analista de Créditos, quien se encarga de revisar y evaluar las solicitudes de los socios presentadas por los Oficiales de Crédito, siguiendo los delineamientos de los Manuales y las Políticas vigentes. Los créditos que superan Gs. 15 millones son derivados a la Casa Central para su aprobación por la Gerencia de Negocios hasta Gs. 20 millones para clientes nuevos y Gs. 25 millones para socios excelentes. La Gerencia General aprueba hasta Gs. 35 millones, y luego para montos superiores hasta Gs. 70 millones son aprobados por el Comité de Crédito, y los montos que superan este límite son tratados por el Consejo de Administración. El Comité de Créditos está integrado por un miembro del Consejo de Administración y 4 socios de la Cooperativa.

Debido a que la mayoría de los créditos son de montos pequeños, las Sucursales procesan la mayor parte de las solicitudes de préstamos de los socios, las que son presentadas a través de los Oficiales de Crédito y son aprobadas por los Jefes de las Sucursales. Debido a este proceso crediticio descentralizado, tanto los Oficiales de Crédito como los Jefes de las Sucursales, son también responsables de la gestión de cobranza y recupero de los préstamos. Por tanto, este esquema descentralizado genera un alto riesgo operacional y crediticio, que debe ser controlado y monitoreado constantemente, para lo cual se creó la Unidad de Gestión de Riesgos, con el objetivo de realizar mayores controles sobre las operaciones crediticias.

La Política de Créditos ha sido revisada y actualizada en el 2019, cuyos ajustes fueron implementados en el 2020 mediante nuevos parámetros y controles en el proceso crediticio, con el fin de adaptar la gestión del riesgo de crédito, a la situación de la cartera de préstamos y a la coyuntura económica del sector cooperativo. Al respecto, la entidad no cuenta aún con una herramienta especializada de credit-scoring, aunque han implementado un motor de decisión automatizado, que permite filtrar y calificar a los socios de acuerdo a una graduación de riesgo. Este mecanismo permite agilizar el proceso crediticio, al mismo tiempo que ayuda a seleccionar los créditos para una aprobación más eficaz. Actualmente, se están realizando las gestiones para adquirir un credit-scoring especializado en Consumo, con un Proveedor local de reconocida experiencia en esta materia.

Con relación a la gestión de cobranza, la Cooperativa YPACARAI Ltda. cuenta con un Departamento de Cobranzas, dependiente de la Gerencia Administrativa Financiera. La gestión se separa en dos áreas, la División de Cobranza Normal hasta 120 días y la División de Cobranza Judicial, para abarcar la cartera vencida en distintos tramos de maduración. La División de Cobranza Normal cuenta con una Jefatura y ocho Oficiales de Cobranzas, mientras que la División de Cobranza Judicial está compuesta por la Jefatura y un Abogado. La cobranza normal se gestiona también a través de los propios Oficiales de Crédito de las distintas sucursales, quienes gestionan la morosidad de sus respectivas carteras vencidas hasta 120 días de atraso.

El proceso de mora temprana no está centralizado, sino que está a cargo de los Oficiales de Crédito y los Oficiales de Cobranzas en las distintas sucursales, apoyados por los Jefes de dichas sucursales, quienes se encargan de gestionar la cobranza de los socios asignados a sus carteras de crédito, limitándose el Dpto. de Cobranzas a monitorear y controlar la gestión de las sucursales mediante reportes y planillas, que aún no se encuentran totalmente automatizados. Todos los casos de refinanciación y gestión vía judicial son tratados por el Comité de Recuperación, el cual está integrado por un miembro titular del Consejo de Administración y 4 socios de la Cooperativa. También se realiza la gestión prejudicial a partir de los 121 días de atraso, bajo la gestión de la División de Cobranzas Norma, la cual es responsable de clasificar los créditos que serán gestionados y los que serán judicializados.

En el 2020 se continuó con las actualizaciones y revisiones del Manual de Riesgos y del Manual de Cobranzas, en su apartado "Recuperación de Créditos", referente a la capacidad de pago de las reprogramaciones deudas, a las notas de reclamos a titulares de créditos y garantes y al proceso prejudicial. Asimismo, fueron implementadas mejoras en los procesos y en la organización del área de cobranzas, relacionados a traslados de colaboradores, asignaciones de carteras con mayor margen de mora y la productividad de los Oficiales de Cobranzas. Se ha realizado la capacitación de los colaboradores de otros sectores, los casos de necesidad de reforzar la gestión de cobranzas, como el área de telemarketing. Además se han realizado cambios en el Incentivo Monetario (IMO), a fin de generar el estímulo adecuado para una efectiva gestión de cobranzas.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Con respecto al riesgo financiero, la entidad realiza su Gestión del Riesgo de Liquidez mediante el monitoreo de los principales indicadores de liquidez, para mantener la disponibilidad necesaria y brindar la cobertura suficiente de los pasivos más inmediatos. Adicionalmente, se evalúa el calce financiero para asegurar que la brecha sea positiva entre los activos y pasivos de más corto plazo. Sin embargo, no se cuenta aún con herramientas más sofisticadas para la medición de la volatilidad diaria de los ahorros, bajo enfoques dinámicos y de stress financiero.

Con relación al riesgo operacional, la Cooperativa YPACARAI Ltda. no cuenta aún con una Unidad o área dedicada a gestionar y controlar este riesgo, razón por la cual todavía no se cuenta con herramientas para la medición y el monitoreo del riesgo operacional, mediante el relevamiento y procesamiento constante de datos. Tampoco se realiza una gestión directa del control del riesgo operacional, a fin de identificar riesgos potenciales y tomar decisiones para minimizar dichos riesgos. Asimismo, no se dispone de un esquema de monitoreo y medición de impactos cualitativos y cuantitativos, que permita diseñar un mapa de riesgos, a fin de cuantificar el grado de exposición de los procesos críticos, y controlar los focos potenciales de riesgos que puedan generar eventuales daños patrimoniales.

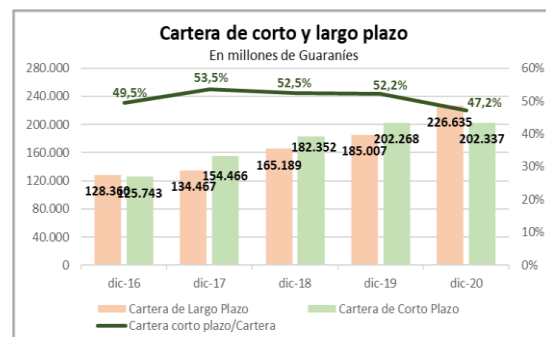
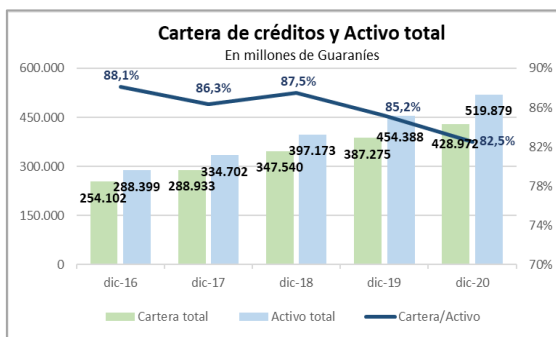
La Gestión del Riesgo Tecnológico es efectuada a través de una adecuada estructura compuesta por un Departamento de Tecnología, dependiente de la Gerencia General, compuesto por las áreas de Soporte y Sistemas y de Infraestructura. La gestión se enfoca en la seguridad y la eficiencia de los procesos, para lo cual se cuenta con un Plan de Contingencia y Alta Disponibilidad con 2 generadores propios, un sitio alternativo con 2 servidores en línea y servidores de correos y archivos replicados, y con redundancia con doble enlace y Router de backup. Además se realiza cada año las pruebas de intrusión (pen-test) y se realiza en forma permanente un seguimiento y monitoreo de la capacidad y estado de las redes y los servidores. Durante el 2019 se han continuado los proyectos de traslado del sitio alternativo a otro edificio para mayor seguridad con una mejor infraestructura, y de adquisición de un nuevo servidor de alta productividad, así como también se han realizado inversiones de compra de equipos y renovación de licencias.

El Riesgo de Lavado de Dinero es atendido por el Oficial de Cumplimiento, dependiente de la Gerencia General, y está a cargo de preparar los informes mensuales y presentar al Comité de Cumplimiento, así como de realizar los reportes de operaciones sospechosas y monitorear el perfil de los socios. El Comité de Cumplimiento está compuesto por 2 miembros del Consejo, el Gerente General, el Gerente Administrativo Financiero y el Oficial de Cumplimiento. Se cuenta con un Manual que establece las pautas a seguir para la elaboración de los perfiles de los asociados y los reportes de las señales de alerta, el cual ha sido adaptado a los requerimientos de la Resolución 156/20 de la SEPRELAD. Además se cuenta con el sistema de alerta de operaciones mayores a US\$ 10.000, aunque está pendiente la implementación del sistema de alerta en base a los perfiles de los socios.

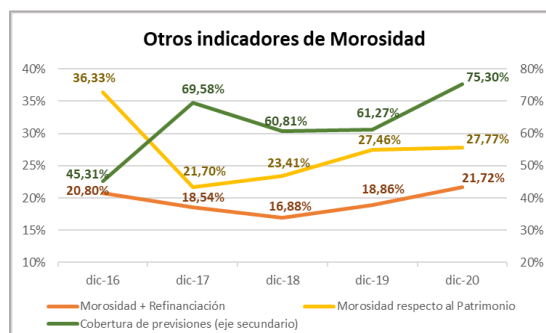
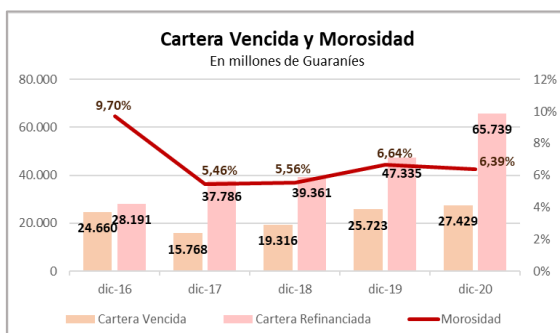
GESTIÓN FINANCIERA

CARTERA DE CRÉDITOS y MOROSIDAD

La cartera total de créditos de la Cooperativa YPACARAI Ltda. aumentó 10,77% en el 2020, desde Gs. 387.275 millones en Dic19 a Gs. 428.972 millones en Dic20, así como también los activos aumentaron 14,41% desde Gs. 454.388 millones en Dic19 a Gs. 519.879 millones en Dic20. En consecuencia el índice de productividad medido por el ratio de Cartera/Activo disminuyó desde 85,2% en Dic19 a 82,5% en Dic20. La cartera de largo plazo aumentó 22,50% desde Gs. 185.007 millones en Dic19 a Gs. 226.635 millones en Dic20, lo que generó la disminución del ratio de Cartera Corto Plazo/Cartera desde 52,2% en Dic19 a 47,2% en Dic20, lo que estuvo explicado por el incremento de la cartera refinanciada.

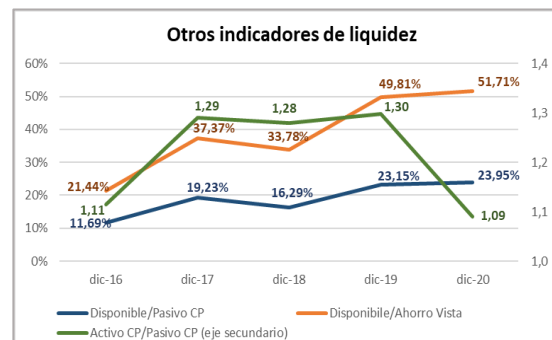
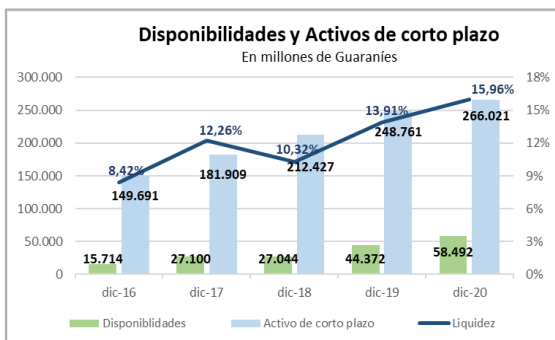


La cartera vencida aumentó 6,63% en el 2020 desde Gs. 25.723 millones en Dic19 a Gs. 27.429 millones en Dic20, así como también la cartera refinanciada aumentó 38,88% desde Gs. 47.335 millones en Dic19 a Gs. 65.739 millones en Dic20. El índice de morosidad disminuyó levemente desde 6,64% en Dic19 a 6,39% en Dic20, mientras que el índice de morosidad más las refinanciaciones, aumentó desde 18,86% en Dic19 a 21,72% en Dic20. La morosidad respecto al patrimonio aumentó levemente desde 27,46% en Dic19 a 27,77% en Dic20, mientras que la cobertura de provisiones aumentó desde 61,27% en Dic19 a 75,30% en Dic20. Estos indicadores de morosidad son menos favorables que el promedio de mercado. Además, el aumento de la cartera refinanciada genera una mayor exposición al riesgo crediticio, lo que podría debilitar la calidad de los activos en caso de no ser contenida y controlada, ante la incertidumbre económica por la pandemia del covid-19.

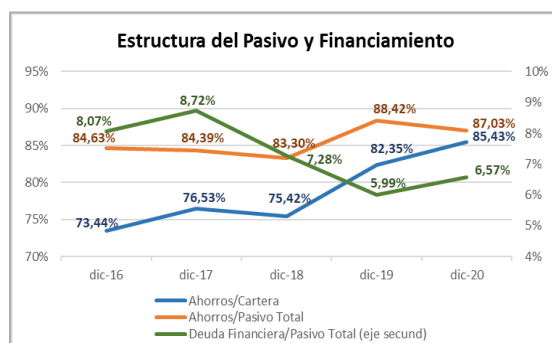
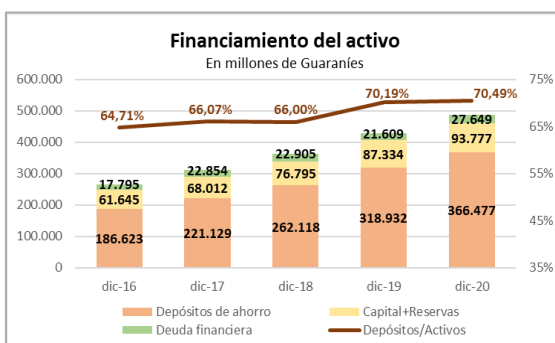


LIQUIDEZ y FINANCIAMIENTO

La liquidez de la Cooperativa YPACARAI Ltda., se ha mantenido en niveles relativamente bajos durante los últimos años, inferiores al promedio de mercado. En el 2020, las disponibilidades registraron un importante aumento de 31,8% desde Gs. 44.372 millones en Dic19 a Gs. 58.492 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 6,9% de los activos de corto plazo desde Gs. 248.761 millones en Dic19 a Gs. 266.021 millones en Dic20. En consecuencia, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorros aumentó desde 13,91% en Dic19 a 15,96% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 27,9%, así como el índice de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorro Vista, aumentó desde 49,81% en Dic19 a 51,71% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 96,8%. El indicador de liquidez estructural disminuyó desde 1,30 en Dic19 a 1,09 debido al incremento del pasivo de corto plazo.

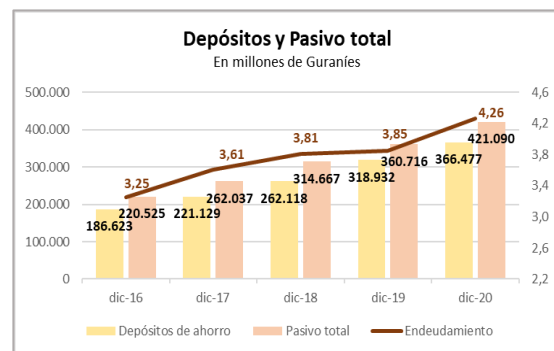
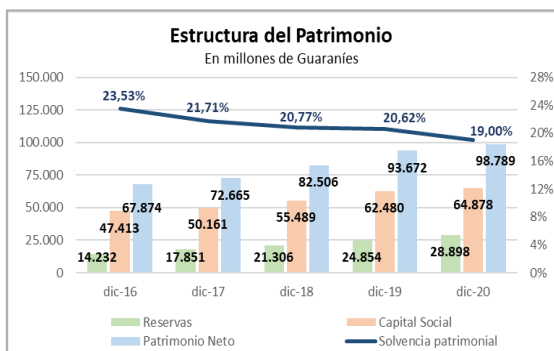


El aumento de la liquidez en el 2020, refleja una mayor capacidad de cobertura de las obligaciones más inmediatas, con adecuado calce financiero. Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro han ido aumentando su participación desde 64,71% en Dic16 a 70,19% en Dic19 y 70,49% en Dic20, mientras que la deuda con el sector financiero y otras instituciones ha ido disminuyendo desde 8,72% en Dic17 a 5,99% en Dic19, registrando un incremento a 6,57% en Dic20. Esta situación refleja una adecuada flexibilidad financiera, siendo los depósitos de ahorro la principal fuente de financiamiento de los activos, registrando además una baja concentración de 34,5% de los mayores 100 ahorristas. El capital social y las reservas en conjunto, representaron el 18,0% del financiamiento total de los activos al cierre del ejercicio 2020.

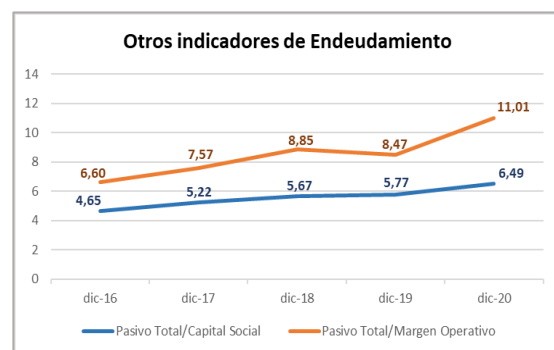
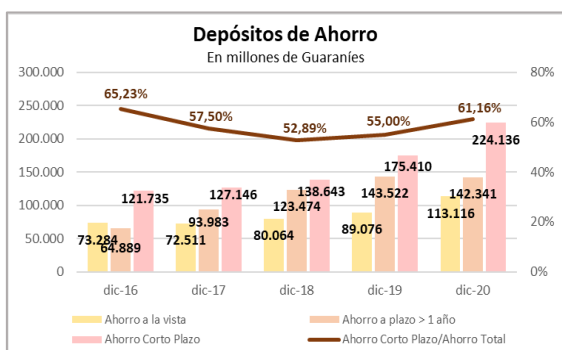


SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO

La solvencia patrimonial de la Cooperativa YPACARAI Ltda., se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, en línea con el promedio de mercado, debido a la constante capitalización de los excedentes y a la constitución de reservas. En el 2020, el capital social aumentó 3,8% desde Gs. 62.480 millones en Dic19 a Gs. 64.878 millones en Dic20, mientras que las reservas aumentaron 16,3% desde Gs. 24.854 millones en Dic19 a Gs. 28.898 millones. En consecuencia, el Patrimonio Neto aumentó 5,5% desde Gs. 93.672 millones en Dic19 a Gs. 98.789 millones en Dic20, aunque el índice de solvencia patrimonial ha disminuido desde 20,62% en Dic19 a 19,00% en Dic20, inferior al promedio de las cooperativas tipo A de 20,2%.

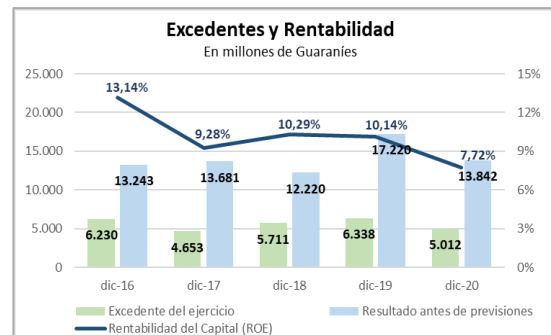
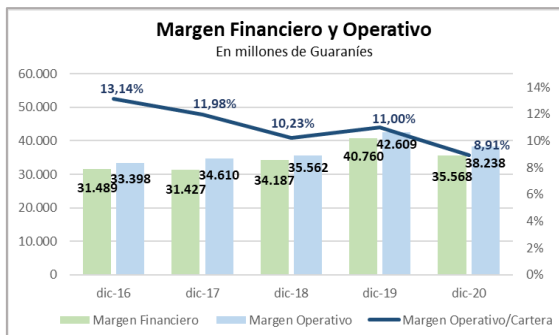


Con respecto al endeudamiento, los depósitos de ahorro aumentaron 14,91% en el 2020, desde Gs. 318.932 millones en Dic19 a Gs. 366.477 millones en Dic20, lo que generó el incremento de 16,74% del pasivo total desde Gs. 360.716 millones en Dic19 a Gs. 421.090 millones en Dic20. Los ahorros están constituidos principalmente por ahorros a la vista y de corto plazo, cuya participación en los depósitos totales se incrementó en el 2020, desde 55,00% en Dic19 a 61,16% en Dic20. El índice de endeudamiento ha ido aumentando durante los últimos años, desde 3,25 en Dic16 a 3,85 en Dic19 y 4,26 en Dic20, siendo este nivel superior al promedio de mercado de 3,96, lo que responde al ritmo de crecimiento de los depósitos y la cartera crediticia. Asimismo, el endeudamiento respecto al margen operativo, también ha ido aumentando desde 6,60 en Dic16 a 8,47 en Dic19 y 11,01 en Dic20, siendo un nivel superior al promedio de mercado de 10,28.

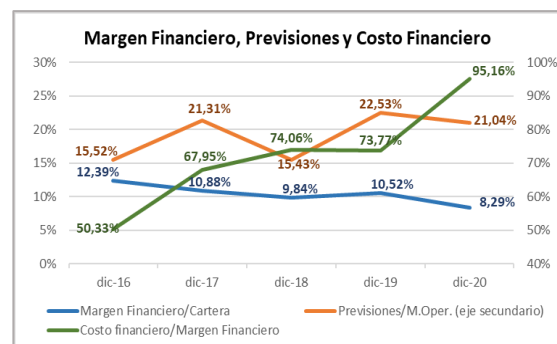
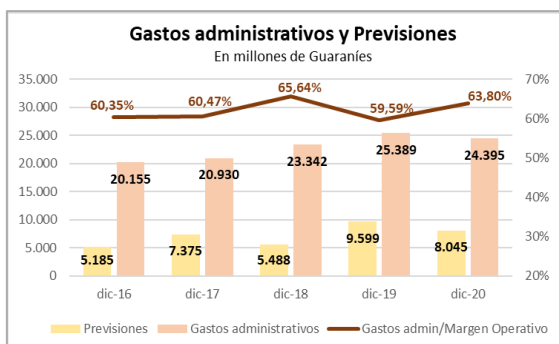


RENTABILIDAD y EFICIENCIA

El desempeño financiero y operativo de la Cooperativa YPACARAI Ltda. se ha mantenido en niveles razonables, a pesar de la coyuntura económica adversa que afectó su mercado objetivo. Los márgenes de utilidad en relación a la cartera crediticia, se han mantenido en niveles adecuados para el volumen de las operaciones y el crecimiento de los activos, aunque con una marcada tendencia decreciente en los últimos años. El ratio de Margen Operativo/Cartera ha ido disminuyendo desde 13,14% en Dic16 a 11,00% en Dic19, registrando una reducción en el 2020 a 8,91% en Dic20, siendo inferior al promedio de mercado de 10,7%, debido a la disminución de 10,3% del margen operativo desde Gs. 42.609 millones en Dic19 a Gs. 38.238 millones en Dic20. El margen financiero también ha disminuido 12,7% desde Gs. 40.760 millones en Dic19 a Gs. 35.568 millones en Dic20.



Esta disminución de los márgenes de utilidad en el 2020, ha derivado en la reducción de 19,6% del resultado antes de provisiones, desde Gs. 17.220 millones en Dic19 a Gs. 13.842 millones en Dic20. Esto último ha generado la disminución de 23,9% de los excedentes desde Gs. 6.338 millones en Dic19 a Gs. 5.012 millones en Dic20, lo que ha derivado en la disminución de la rentabilidad del capital (ROE) desde 10,14% en Dic19 a 7,72% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 13,1%. El ratio de Margen Financiero/Cartera ha disminuido desde 10,52% en Dic19 a 8,29% en Dic20, lo que generó el incremento del ratio de Costo Financiero/Margen Financiero desde 73,7% en Dic19 a 95,16% en Dic20, reflejando una disminución del spread de tasas de interés, con menor productividad de la cartera crediticia.



Las pérdidas por provisiones disminuyeron 16,2% en el 2020 desde Gs. 9.599 millones en Dic19 a Gs. 8.045 millones en Dic20, lo que generó la disminución del ratio de Provisiones/Margen Operativo desde 22,53% en Dic19 a 21,04% en Dic20, aunque superior al promedio de mercado de 16,2%. Con respecto a los indicadores de eficiencia, el ratio de Gastos Administrativos/Margen Operativo aumentó en el 2020, desde 59,59% en Dic19 a 63,80% en Dic20, siendo un nivel superior al promedio de mercado 60,3%, a pesar de la disminución de 3,9% de los gastos administrativos desde Gs. 25.389 millones en Dic19 a Gs. 24.395 millones en Dic20.

La Cooperativa YPACARAI Ltda. cuenta con una adecuada estructura financiera y operativa, con adecuados niveles de solvencia patrimonial y calidad de activos crediticios, registrando razonables márgenes de utilidad y de eficiencia operacional en los últimos años. Asimismo se han realizado importantes mejoras cualitativas, en cuanto a la gestión del riesgo integral, el control interno y la gestión de calidad en los últimos años. Sin embargo, se debería seguir fortaleciendo la liquidez y la gestión de recuperación de la cartera vencida, a fin de contener la maduración de la cartera con mayor atraso, así como también controlar y recuperar la cartera refinanciada, la que registró un importante incremento en el 2020, producto de las medidas especiales adoptadas por el INCOOP para mitigar los efectos de la pandemia del covid-19.

Asimismo, será un factor clave mantener adecuados niveles de crecimiento de la cartera crediticia en el 2021, con adecuado margen financiero, a fin de aumentar los ingresos operativos con una estructura de costos controlada. Esto último podrá contribuir a mejorar los indicadores de liquidez, así como también para aumentar la rentabilidad del capital. Otro factor importante será mantener la calidad de la cartera crediticia, compuesta mayormente por asalariados, trabajadores informales y pequeños comerciantes, quienes son más vulnerables a las condiciones económicas adversas, ante la incertidumbre económica por los efectos de la crisis sanitaria en el 2021. Por tanto será fundamental seguir fortaleciendo la gestión de recuperación y cobranza, a fin de mantener una adecuada calidad de los activos, lo cual es un factor primordial para la sostenibilidad de la solvencia de la entidad.

RESUMEN COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

COOPERATIVA YPACARAI LTDA.						
RATIOS FINANCIEROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
CARTERA DE CRÉDITOS						
Cartera Total	254.102	288.933	347.540	387.275	428.972	10,8%
Previsiones	-11.172	-10.971	-11.745	-15.762	-20.655	31,0%
Cartera Neta de Previsiones	242.930	277.962	335.795	371.513	408.317	9,9%
Cartera Vencida > 60 días	24.660	15.768	19.316	25.723	27.429	6,6%
Cartera Refinanciada	28.191	37.786	39.361	47.335	65.739	38,9%
CALIDAD DEL ACTIVO CREDITICIO						
Morosidad de la Cartera	9,70%	5,46%	5,56%	6,64%	6,39%	-3,7%
Refinanciación	11,09%	13,08%	11,33%	12,22%	15,32%	25,4%
Morosidad + Refinanciación	20,80%	18,54%	16,88%	18,86%	21,72%	15,1%
Cartera total deteriorada	22,00%	20,69%	17,99%	20,48%	23,00%	12,3%
Morosidad respecto al Patrimonio	36,33%	21,70%	23,41%	27,46%	27,77%	1,1%
Cobertura de Previsiones	45,31%	69,58%	60,81%	61,27%	75,30%	22,9%
Cartera Neta de Prev/Activo Total	84,23%	83,05%	84,55%	81,76%	78,54%	-3,9%
LIQUIDEZ						
Disponibilidades/Ahorro Total (Liquidez)	8,42%	12,26%	10,32%	13,91%	15,96%	14,7%
Disponibilidades/Pasivo Corto Plazo	11,69%	19,23%	16,29%	23,15%	23,95%	3,5%
Disponibilidades/Ahorro Vista	21,44%	37,37%	33,78%	49,81%	51,71%	3,8%
Activo Total/Pasivo Total	1,31	1,28	1,26	1,26	1,23	-2,0%
Activo Corto Plazo/Pasivo Corto Plazo	1,11	1,29	1,28	1,30	1,09	-16,1%
Activo Corto Plazo/Pasivo Total	0,68	0,69	0,68	0,69	0,63	-8,4%
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO						
Patrimonio Neto/Activo Total (Solvencia)	23,53%	21,71%	20,77%	20,62%	19,00%	-7,8%
Reservas/Patrimonio Neto	20,97%	24,57%	25,82%	26,53%	29,25%	10,2%
Capital Social/Patrimonio Neto	69,85%	69,03%	67,25%	66,70%	65,67%	-1,5%
Pasivo Total/Margen Operativo	6,60	7,57	8,85	8,47	11,01	30,1%
Pasivo Total/Capital Social	4,65	5,22	5,67	5,77	6,49	12,4%
Pasivo Total/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	3,25	3,61	3,81	3,85	4,26	10,7%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro Total/Cartera de Crédito	73,44%	76,53%	75,42%	82,35%	85,43%	3,7%
Pasivo Corto Plazo/Pasivo Total	60,93%	53,78%	52,77%	53,13%	57,99%	9,1%
Ahorro Total/Pasivo Total	84,63%	84,39%	83,30%	88,42%	87,03%	-1,6%
Ahorro Corto Plazo/Ahorro Total	65,23%	57,50%	52,89%	55,00%	61,16%	11,2%
Ahorro Vista/Ahorro Total	39,27%	32,79%	30,55%	27,93%	30,87%	10,5%
Deuda Financiera/Pasivo Total	8,07%	8,72%	7,28%	5,99%	6,57%	9,6%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedentes/Capital Social (ROE)	13,14%	9,28%	10,29%	10,14%	7,72%	-23,8%
Excedentes/Total Activo (ROA)	2,16%	1,39%	1,44%	1,39%	0,96%	-30,9%
Margen Financiero/Cartera	12,39%	10,88%	9,84%	10,52%	8,29%	-21,2%
Margen Operativo/Cartera	13,14%	11,98%	10,23%	11,00%	8,91%	-19,0%
Resultado antes de provisiones/Cartera	5,21%	4,73%	3,52%	4,45%	3,23%	-27,4%
Margen Operativo Neto/Cartera	3,17%	2,18%	1,94%	1,97%	1,35%	-31,3%
Previsiones/Margen Operativo	15,52%	21,31%	15,43%	22,53%	21,04%	-6,6%
Gastos admin/Margen Operativo	60,35%	60,47%	65,64%	59,59%	63,80%	7,1%
Costo financiero/Margen Financiero	50,33%	67,95%	74,06%	73,77%	95,16%	29,0%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA YPACARAI LTDA.						
En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
ACTIVO	288.399	334.702	397.173	454.388	519.879	14,4%
REALIZABLE A CORTO PLAZO	149.691	181.909	212.427	248.761	266.021	6,9%
Disponibilidades	15.714	27.100	27.044	44.372	58.492	31,8%
Créditos netos	131.008	152.147	181.979	201.447	204.655	1,6%
Otros Activos	2.969	2.662	3.404	2.942	2.874	-2,3%
REALIZABLE A LARGO PLAZO	138.708	152.793	184.746	205.627	253.858	23,5%
Créditos netos	117.831	131.733	161.633	180.490	217.918	20,7%
Propiedad, Planta y Equipos	16.313	16.952	18.593	21.109	20.656	-2,1%
Inversiones y Participaciones	2.589	2.693	2.880	3.193	5.202	62,9%
Otros Activos	1.976	1.415	1.640	834	10.082	1108,7%
PASIVO	220.525	262.037	314.667	360.716	421.090	16,7%
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	134.370	140.930	166.040	191.664	244.194	27,4%
Ahorros captados	121.735	127.146	138.643	175.410	224.136	27,8%
Deudas financieras	1.335	945	3.346	2.956	4.519	52,9%
Obligaciones y provisiones	3.611	5.311	16.295	5.358	6.937	29,5%
Fondos	7.689	7.528	7.756	7.941	8.601	8,3%
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	86.155	121.107	148.627	169.052	176.897	4,6%
Ahorros captados	64.889	93.983	123.474	143.522	142.341	-0,8%
Deudas financieras	16.460	21.910	19.559	18.653	23.129	24,0%
Compromisos no financieros	4.806	5.214	5.593	6.876	11.427	66,2%
PATRIMONIO NETO	67.874	72.665	82.506	93.672	98.789	5,5%
Capital Social	47.413	50.161	55.489	62.480	64.878	3,8%
Reservas	14.232	17.851	21.306	24.854	28.898	16,3%
Excedentes	6.230	4.653	5.711	6.338	5.012	-20,9%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	VAR %
Intereses cobrados sobre Créditos	47.339	52.782	59.506	70.828	69.413	-2,0%
Intereses pagados por ahorros y deudas	-15.850	-21.354	-25.319	-30.067	-33.845	12,6%
MARGEN FINANCIERO	31.489	31.427	34.187	40.760	35.568	-12,7%
Otros ingresos operativos	11.920	13.879	14.038	15.924	16.653	4,6%
Gastos operativos	-10.011	-10.696	-12.663	-14.075	-13.983	-0,7%
MARGEN OPERATIVO	33.398	34.610	35.562	42.609	38.238	-10,3%
Gastos administrativos	-20.155	-20.930	-23.342	-25.389	-24.395	-3,9%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	13.243	13.681	12.220	17.220	13.842	-19,6%
Previsiones	-5.185	-7.375	-5.488	-9.599	-8.045	-16,2%
MARGEN OPERATIVO NETO	8.058	6.306	6.732	7.621	5.798	-23,9%
Ingresos no operativos	-1.828	-1.653	-1.021	-1.283	-786	-38,7%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	6.230	4.653	5.711	6.338	5.012	-20,9%

La emisión de la Calificación de Solvencia de la Cooperativa YPACARAI 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:	28 de Abril de 2021
Fecha de publicación:	28 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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
Cooperativa YPACARAI Ltda.	pyBBB+	ESTABLE
BBB: 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.		

“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 YPACARAI 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 YPACARAI 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 CA Contadores & Auditores.
- 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