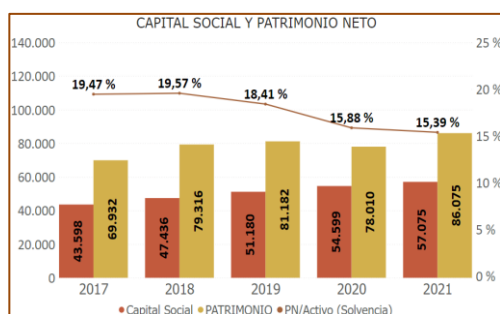


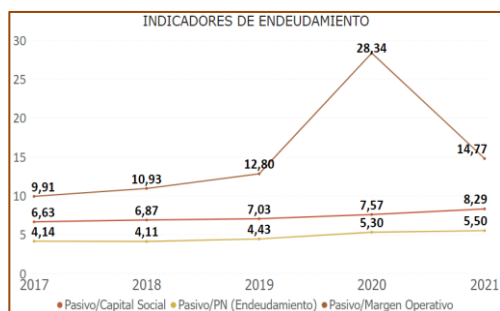
COOPERATIVA MULTIACTIVA LAMBARÉ LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	Analista: CPN Marcos Rojas mrojas@solventa.com.py
	DIC/2020	DIC/2021	
CATEGORÍA	pyBB+	pyBB+	"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

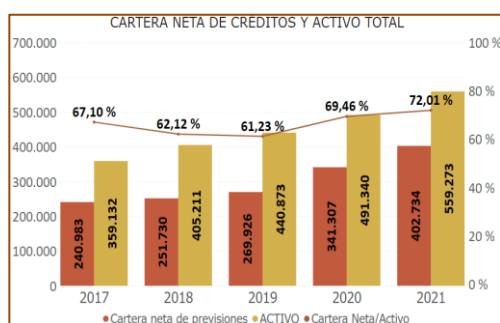
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hacen responsables de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS


La ratificación de la categoría **pyBB+** de la Cooperativa LAMBARÉ LTDA. se fundamenta en el mantenimiento de indicadores de solvencia patrimonial, endeudamiento, liquidez y calidad de cartera, en niveles menos favorables que el promedio de mercado, con una tendencia promedio anual decreciente en los últimos años. En el 2021, los activos crediticios siguen reflejando altos niveles de deterioro, con elevados índices de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto, lo que genera una mayor exposición al debilitamiento de la solvencia de la entidad.

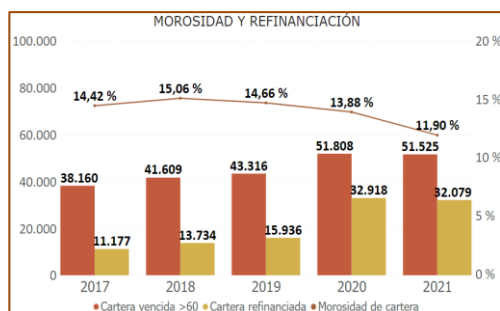


El patrimonio neto ha ido creciendo a tasas menores con respecto a los activos y los pasivos, lo que generó la disminución del indicador de solvencia medido por el ratio de Patrimonio/Activo, con una tendencia decreciente desde 19,47% en Dic17 a 15,39% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 19,92%. Asimismo, el índice de endeudamiento se ha ido incrementando durante los últimos años, desde 4,14 en Dic17 a 5,30 en Dic20 y 5,50 en Dic21, superior al promedio de mercado de 4,02. El patrimonio neto ha aumentado 10,34% en el 2021, desde Gs. 78.011 millones en Dic20 a Gs. 86.075 millones en Dic21.

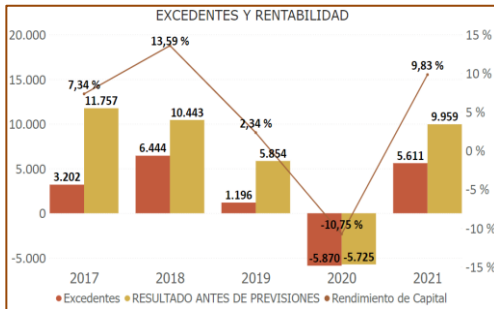


La deuda total de la entidad aumentó 14,48% en el 2021 desde Gs. 413.330 millones en Dic20 a Gs. 473.197 millones en Dic21, lo que estuvo explicado principalmente por el incremento de 16,97% de los depósitos de ahorro desde Gs. 367.932 millones en Dic20 a Gs. 430.379 millones en Dic21. Los ahorros totales representaron el 90,58% del pasivo total de la cooperativa, mientras que a su vez los ahorros a corto plazo representaron el 54,12% de los depósitos totales. El endeudamiento con respecto al margen operativo se ha reducido en el 2021 desde un nivel alto de 28,34 en Dic20 a 14,77 en Dic21, aunque sigue siendo superior a la media del sistema de 10,08.

La cartera neta de créditos ha registrado un alto crecimiento en el 2020 de 26,4%, desde Gs. 269.926 millones en Dic19 a Gs. 341.307 millones en Dic20, con un nuevo incremento en el 2021 de 18,0% hasta Gs. 402.734 millones. Asimismo, los activos totales aumentaron 13,83% en el 2021 desde Gs. 491.340 millones en Dic20 a Gs. 559.273 millones en Dic21. Con respecto al índice de activos productivos, medido por el ratio de Cartera Neta/Activos, este indicador ha ido disminuyendo en los últimos años desde 61,23% en Dic19 a 69,46% en Dic20 y 72,01% en Dic21. La cartera de créditos ha estado compuesta mayormente por créditos de largo plazo, representando el 63% de la cartera total al corte analizado.



Con respecto a la calidad de la cartera crediticia, la misma se ha ido deteriorando durante los últimos años, registrando altos niveles de morosidad y de refinanciamientos, aunque a partir del 2019 se ha podido lograr una mayor contención de la morosidad, registrando una tendencia decreciente desde 15,06% en Dic18 a 13,88% en Dic20 y 11,90% en Dic21, aunque sigue por encima del promedio del mercado de 6,6%. La cartera vencida disminuyó levemente 0,5% desde Gs. 51.808 millones en Dic20 a Gs. 51.525 millones en Dic21, así como también la cartera refinanciada se redujo levemente 2,5% desde Gs. 32.918 millones en Dic20 a Gs. 32.079 millones en Dic21.



La morosidad respecto al patrimonio neto disminuyó desde 66,41% en Dic20 a 59,86% en Dic21, siendo estos niveles elevados para el tipo de negocio, muy superiores a la media del mercado de 24,1%. Esto último sumado al alto volumen de cartera refinanciada y judicializada, representan el mayor riesgo relativo de la entidad, ya que la calidad de los activos crediticios es fundamental para respaldar la solvencia patrimonial.

Con respecto al desempeño financiero, la cooperativa ha registrado excedentes por Gs. 5.611 millones, derivando en el aumento de la rentabilidad del capital social a 9,83% en Dic21, aunque sigue siendo inferior al promedio de mercado de 14,2%.

Con respecto a la estructura de costos, la entidad ha mantenido altos costos relativos en términos de los márgenes de utilidad, aunque registraron una disminución en el 2021. El índice de costo financiero respecto al margen financiero, disminuyó desde 252,5% en Dic20 a 124,6% en Dic21, así como también el índice de costo operativo respecto al margen operativo, disminuyó desde 139,3% en Dic20 a 68,92% en Dic21, aunque ambos indicadores siguen siendo superiores al promedio de mercado de 75,4% y 59,4% respectivamente.

El margen financiero aumentó 113,7% en el 2021 desde Gs. 12.261 millones en Dic20 a Gs. 26.199 millones en Dic21, lo que generó el incremento de 119,7% del margen operativo desde Gs. 14.585 millones en Dic20 a Gs. 32.044 millones en Dic21. En consecuencia, el ratio de Margen Operativo/Cartera aumentó desde 3,91% en Dic20 a 5,32%, así como el ratio de Margen Financiero/Cartera aumentó desde 3,29% en Dic20 a 6,05% en Dic21. Finalmente, el margen operativo neto una vez deducidos los gastos administrativos y las provisiones, aumentó en el 2021 a Gs. 4.027 millones, luego de haber registrado una pérdida de Gs. 8.210 millones en el ejercicio anterior.

TENDENCIA

La Tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa LAMBARÉ LTDA., debido a la recuperación registrada luego de la pandemia del covid-19 en el 2020, considerando que la entidad ha registrado un crecimiento de sus activos y su cartera crediticia en el 2021, con mayor volumen de operaciones, lo que ha generado un mejor desempeño financiero y operativo. Asimismo, un factor que genera moderadas expectativas consiste en la contención de la morosidad en los últimos años, registrando una disminución de los indicadores en el 2020 y 2021, mediante una importante cartera refinanciada, lo que refleja una leve mejora en la calidad de la cartera crediticia.

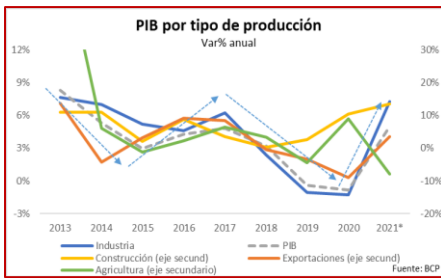
FORTALEZAS

- Aumento constante y sostenido de la cartera de créditos y depósitos de ahorro, con importante incremento del volumen de operaciones en el 2020 y 2021, a pesar de la coyuntura económica adversa por la pandemia del covid-19 que ha afectado a su mercado objetivo.
- Adecuada estructura administrativa y operacional, sumado a un razonable ambiente de control interno y gobierno corporativo, con certificación de calidad ISO 9001:2015 y una plana gerencial de amplia experiencia en el sector cooperativo.
- Buen posicionamiento y competitividad en su zona de influencia, con 7 Sucursales en distintos puntos estratégicos de la ciudad de Lambaré, además de la Casa Matriz, con un continuo aumento de su membresía de socios, con importantes beneficios sociales para sus asociados y rol social con impacto en la comunidad.

RIESGOS

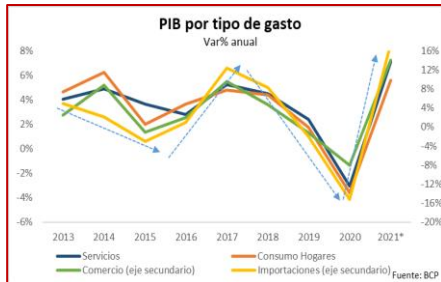
- Mantenimiento de bajos niveles de solvencia patrimonial, liquidez y rentabilidad durante los últimos años, inferiores al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A.
- Mantenimiento de altos niveles de endeudamiento respecto al patrimonio y al margen operativo, con tendencia creciente en los últimos años, en niveles superiores al promedio de mercado.
- Mantenimiento de altos niveles de morosidad y refinanciación en los últimos años, con respecto a la cartera y al patrimonio neto, por encima del promedio de mercado.
- Alta concentración de la cartera de créditos en segmentos vulnerables a los ciclos económicos, cuyos perfiles de riesgo han mostrado bastante fragilidad en periodos de desaceleración de la economía como en el 2017-2019 y en el 2020 por la pandemia del covid-19.
- Estructura operacional con altos costos fijos y de operación, en relación con el margen operativo, lo que ha derivado en la disminución de la eficiencia operativa, registrando además en el 2020 y 2021 un alto costo financiero de fondeo en relación con el margen financiero.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO

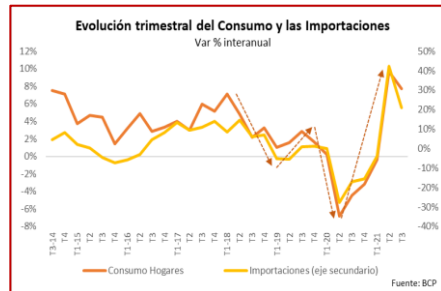


La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se 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.

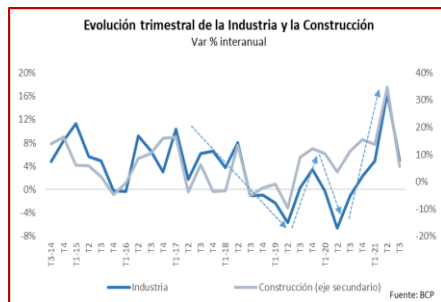
La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020 los sectores de la industria y las exportaciones han registrado mínimos de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5% respectivamente.



La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, 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 principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020, de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.

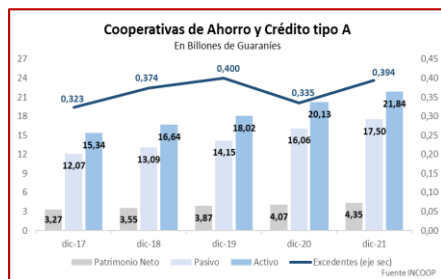


En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando 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, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.

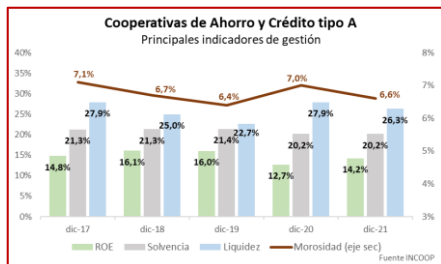


En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino que fue a causa de las altas tasas registradas el año anterior.

Con respecto al 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 -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021 el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021. Los excedentes aumentaron 17,6% desde Gs. 335.284 millones en Dic20 a Gs. 394.252 millones en Dic21, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior. En consecuencia, el rendimiento del patrimonio ROE aumentó desde 12,7% en Dic20 a 14,2% en Dic21. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo disminuyó desde 7,0% en Dic20 a 6,6%, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 26,3% en Dic21, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron 9,1% en el 2021 desde Gs. 14,57 billones en Dic20 a Gs. 15,89 billones en Dic21, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron 9,3% desde Gs. 14.02 billones en Dic20 a Gs. 15,32 billones en Dic20.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Buen posicionamiento y competitividad en su zona de influencia, aunque todavía con una acotada participación en el sistema de cooperativas de ahorro y crédito tipo A

Diversidad de la Membresía a Dic-21



La Cooperativa Lambaré fue fundada el 02 de Diciembre de 1990 con el objetivo de brindar soluciones y servicios financieros bajo los principios cooperativos para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales de sus miembros. Actualmente, se encuentra clasificada como Cooperativa de Ahorro y Crédito Tipo A según Resolución N° 20.174/2019 de fecha 03 de Julio de 2019. Cuenta con 7 Sucursales en distintos puntos estratégicos de la ciudad de Lambaré, además de la Casa Matriz.

Ofrece servicios financieros a sus asociados, tales como préstamos ordinarios, a la excelencia, innovación, vivienda, hipotecarios, educacional, compra de vehículos, microempresas, entre otros. Además, dispone de tarjetas de crédito de las marcas Credicard, Visa y MasterCard, con importantes ventajas para las compras a través de su amplia red de comercios adheridos para el efecto.

Al respecto, su cartera de créditos por producto se halla mayormente conformada por préstamos "complejo habitacional" en un 19%, ordinario en 15,69%, créditos a la excelencia en 13,89% y en menor medida por créditos refinanciados con el 7,86%. Por el lado de captaciones, Coop. Lambaré brinda modalidades de ahorros a la vista y a plazo con diversas opciones de plazos, montos y tasas.

Asimismo, cuenta con ahorros a la vista, a plazo fijo, ahorros programados, círculos de ahorro y tarjetas de débitos de la Red Única, asociadas a la

caja de ahorro a la vista. Es así como sus captaciones se concentran mayormente en depósitos a la vista (25,22%), luego a plazo hasta 12 meses (28,68%) y depósito a plazo mayor a 12 meses (45,69%).

Uno de los principales beneficios sociales que la Cooperativa ofrece a sus asociados es el servicio médico con el seguro PROMED y el Sanatorio AMSA, con los cuales se ha renovado y ampliado el alcance de la cobertura médica gratuita para los socios, que comprende desde consultas médicas, análisis laboratorial de rutina, atención en urgencias e internación hasta tres días sin costo, además de otras coberturas con aranceles preferenciales.

Además, la entidad ofrece un servicio online y su aplicación para celulares (Lambaré 24 hs), ambos a disposición de todos sus asociados, en donde se pueden realizar consultas sobre saldos disponibles, pago de aportes, préstamos y tarjetas, informaciones acerca de los productos disponibles, actualización de datos personales, solicitudes de crédito, pagos de servicios, transacciones entre cuentas de ahorro, entre otros

Durante el año 2021, así como en años anteriores, ha realizado importantes esfuerzos para la incorporación de nuevos socios y mantener su membresía. Al cierre analizado, la entidad cuenta con 32.940 socios, con un descenso de 0,48% con respecto a Dic20, expansión desacelerada por efectos de la pandemia de COVID-19, la membresía se conforma en mayor proporción por mujeres sobre la base total de asociados.

En términos de participación sobre el sistema, la Coop. Lambaré se ubica en una acotada posición sobre el total de 51 cooperativas de ahorro y créditos tipo A, con el 2,56% de incidencia sobre su nivel de activos, 2,58% de cartera de créditos, 2,80% de depósitos de ahorro, 1,98% de patrimonio, y 1,43% de excedentes.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Estabilidad y trayectoria de la plana directiva y gerencial, quienes cuentan con reconocida idoneidad y amplia experiencia en el rubro

La conducción estratégica y de control de la Cooperativa se encuentra a cargo de una plana directiva activa, quienes han sido electos para ejercer funciones dentro de los órganos administrativos y de supervisión por asamblea de socios. Es por ello que, la máxima autoridad es la asamblea de socios, seguido por el consejo de administración, que es el órgano directivo y ejecutivo de la entidad.

La Asamblea de socios es la encargada de la elección de los miembros que integrarán los órganos del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Tribunal Electoral Independiente, según la vigencia de los mandatos. Asimismo, debe deliberar sobre la aprobación anual de la memoria institucional, el balance y cuadro de resultados obtenido, el balance

Consejo de Administración		
Cargo	Nombre y Apellido	Periodo
Presidenta	Sra. Carla Ivana Wormsbecker	2018-2023
Vicepresidenta	Sra. Zulma Vicenta Sanabria de Molinas	2018-2023
Tesorera	Sra. Delfina Zarate de Figueredo	2016-2021
Secretaria	Sra. Analbera Oviedo de Romero	2016-2021
Pro-Tesorero	Sr. Heriberto Rufino Gamarra Gomez	2016-2021
Pro-Secretario	Sr. Milciades Benitez	2016-2021
Vocal Titular	Sr. Cecilio Alberto Caballero	2018-2023

social, los presupuestos de ingresos y gastos, así como las planificaciones de proyectos y gestiones a realizarse durante el periodo.

El Consejo de Administración es el órgano encargado de la conducción y dirección general de la cooperativa, responde de manera personal y solidaria ante ella y terceros. Convoca a asamblea ordinaria y presenta ante ella y el ente regulador, la memoria, balance general, balance social, cuadro de resultados, presupuesto general y dictamen de la Junta de Vigilancia. Dicha instancia de gobernanza está compuesta por 7 miembros titulares con una duración en sus mandatos de 2 años.

Además, la entidad cuenta con el apoyo gerencial a través del Comité Ejecutivo compuesto por la Presidenta del Consejo de Administración, y 2 miembros titulares, siendo este Comité el órgano executor con presencia permanente en la entidad, para la toma de decisiones diarias. Así también, la cooperativa cuenta con Comités especializados en la gestión de Créditos, Recuperación, Solidaridad, Cumplimiento, entre otros.

Por su parte, la Junta de Vigilancia posee las labores de control de las actividades económicas, presupuestarias y sociales de la Coop. Lambaré, a través de la revisión de documentos e informes, reuniones periódicas de trabajo con diversas áreas de la entidad, seguido de la verificación del plan anual de trabajo, entre otras actividades. En tanto que, el Tribunal Electoral Independiente es el órgano encargado de la organización, dirección y realización de las elecciones de los dirigentes que conforman las distintas instancias directivas y de control de la entidad.

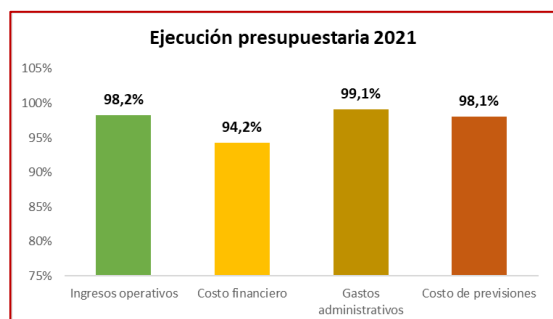
En cuanto a la plana ejecutiva, la misma es encabezada por un Gerente General, profesional con experiencia en el ámbito cooperativo, al cual reportan directamente la Gerencia Administrativa, Gerencia Financiera y la Gerencia de Inteligencia Organizacional. A su vez, se cuenta con las Gerencias de Talento Humano y Tecnología (TIC). La Gerencia Financiera tiene a su cargo el área comercial de Créditos y el área de Cobranzas, lo cual permite un razonable entendimiento del negocio y sus principales riesgos.

Finalmente, la Coop. Lambaré cuenta con certificaciones de la Norma ISO 9001-2015, la misma contempla procesos de admisión de socios, servicios financieros (captación de recursos, colocaciones, tarjetas de créditos y recuperación de préstamos) y servicios no financieros (educativos, recreativos, solidaridad y salud). Para ello, la entidad dispone de un Equipo Técnico de Calidad compuesto por el Gerente General y la plana ejecutiva, con el objetivo de brindar y mantener sus estándares de calidad. La Cooperativa cuenta con todos los Manuales de Políticas y Procesos, necesarios para el buen cumplimiento de las funciones que corresponden a cada área de la organización.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Elevado grado de cumplimiento de sus planes estratégicos en el 2021 desde diversos ejes de acción

La cooperativa se orienta a la ejecución y cumplimiento del plan general de trabajo anual, en línea con el plan estratégico, en el cual se exponen las actividades planificadas para incrementar su membresía, los volúmenes de operaciones, optimización de recursos, así como la innovación tecnológica y la capacitación permanente a los empleados. 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 2021 se ha ejecutado el 99,1% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 94,2% de los gastos financieros y el 98,1% de los costos por provisiones. Los ingresos operativos fueron realizados en un 98,2% sobre lo presupuestado, lo que derivó en el cumplimiento de 88,9% de los excedentes. Esto último se debió principalmente al elevado nivel de realización de los ingresos operativos en concepto de servicios financieros y desafectación de provisiones. En cuanto al capital social y la cartera de créditos, la ejecución presupuestaria fue de 96,3% y 91,4% respectivamente, mientras que el ingreso de nuevos socios tuvo un cumplimiento de 177,7%.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Delineamientos en base a manuales y políticas de crédito, sumado a los desafíos existentes para la recuperación de créditos y contención de la exposición

La cooperativa rige sus procesos crediticios conforme a las resoluciones emanadas por su regulador (INCOOP), así como por sus estatutos sociales, principios cooperativos y a sus políticas de créditos. A su vez, la entidad contempla la sistematización del proceso de crédito; a través del credit scoring, con el fin de optimizar el tiempo de concesión y apoyados en la tecnología, reducir los requisitos, y mejorar la calidad del análisis, minimizando los riesgos que permita lograr un servicio eficiente y oportuno.

Por su parte, los niveles de aprobación o concesión de préstamos se basan en una metodología descentralizada, brindando así autonomía a las sucursales para analizar y aprobar las solicitudes de préstamos de los socios, dentro de un marco de escala de autorización.

Los Jefes de Sucursal tienen un límite de aprobación hasta un determinado importe, a partir del cual las solicitudes son derivadas a la casa Matriz donde interviene una estructura operativa compuesta por el Jefe de Créditos, el Subgerente de Sucursales y el Gerente Financiero, quienes también poseen límites de aprobación. Aquellos créditos que estén por encima del límite del Gerente Financiero, son evaluados y aprobados por el Comité de Créditos, que está integrado por un miembro del Consejo de Administración y 4 socios de la Cooperativa. El Comité también posee un límite de autorización, a partir del cual las solicitudes son aprobadas por el Consejo de Administración.

En cuanto a la Gestión de Cobranza, Coop. Lambaré cuenta con un Departamento de Gestión de Cobranza concentrada en su Casa Matriz, cuyos responsables se encargan de monitorear la gestión de la cartera vencida, con el objetivo principal contribuir a la reducción del índice de morosidad, realizando acciones como remisión de notas de reclamos, últimos avisos, llamados telefónicos, refinanciamientos y notificaciones, tanto a los titulares de deuda como a los codeudores.

Así también, el Comité de Crédito colabora en el acompañamiento sobre el monitoreo de las operaciones refinanciadas, las de cobro judicial y la venta de cartera incobrable, previa autorización del Consejo de Administración. La gestión de la mora temprana hasta 30 días no se encuentra centralizada y queda a cargo de las Sucursales, mediante los Jefes y los Oficiales de Crédito, lo cual responde al proceso crediticio descentralizado propio de las microfinanzas, aunque no es un esquema muy eficaz en periodos de alta morosidad.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Oportunidades de mejora en cuanto a la visión integral de riesgos, ante un acotado marco de gestión y administración de riesgos financieros y operacionales

Para el monitoreo del riesgo financiero, Coop. Lambaré trabaja con los principales indicadores de liquidez acerca del seguimiento a las posiciones tomadas, tipo de cambio y tasas de interés. Asimismo, se dispone de una herramienta para el control de la estructura financiera y del spread de tasas. Sin embargo, al igual que varios de sus pares del sistema cooperativo nacional, la entidad no cuenta aún con herramientas más sofisticadas para la medición de la volatilidad diaria de los ahorros, bajo enfoques más dinámicos y de stress financiero, así como tampoco ha contemplado manuales o procedimientos para la administración de riesgos financieros y operacionales.

Ahora bien, las tareas de control sobre riesgos operativos son llevadas a cabo por la Gerencia de Inteligencia Organizacional a través de las Unidad de Supervisión de Procesos y la de Riesgos. Si bien dichas áreas disponen de mecanismos para el control y medición del riesgo operacional mediante el procesamiento y relevamiento de datos, aún se muestra muy limitada en la identificación de riesgos potenciales y los planes de contingencia de manera a mitigarlos.

Por otro lado, si bien también carece aún de un marco y gestión de riesgos operativos, el área de auditoría interna brinda apoyo técnico para el control operacional y por sobre el ambiente de control interno. La misma se encarga de elaborar un plan anual de trabajo; el cual ha alcanzado una ejecución del 85% para el ejercicio 2021, en concordancia con el plan de la junta de vigilancia, específicamente en cuanto a controles, seguimiento y elaboración de informes.

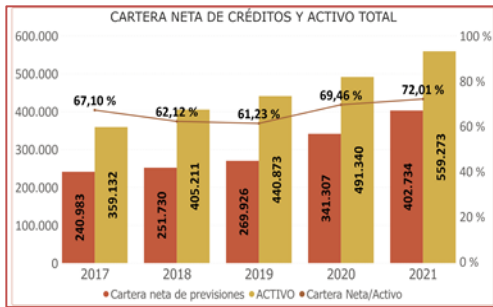
En lo que refiere al riesgo tecnológico, el mismo es canalizado por el Departamento de Desarrollo de Sistemas, dependiente de la Gerencia de TI. La gestión está direccionada en la implementación de mejoras en el sistema informático en el marco de la Política de Calidad, con el objetivo de brindar eficiencia a los procesos operativos y en la mejora a los servicios prestados a sus socios. Asimismo, se cuenta con planes de contingencia y con procedimientos de seguridad informática.

En materia de prevención contra LD/FT, a través del comité de cumplimiento se ha realizado controles aleatorios a las carpetas de los socios, de igual manera, se ha continuado con el cumplimiento de las políticas de prevención de lavado de dinero, visitas a sucursales a fin de evaluar el sistema de trabajo empleados por estos, sobre los controles establecidos en los manuales de la institución. A su vez, la entidad trabaja bajo un sistema de alerta de riesgo, que permite realizar los controles de manera razonable. Las funciones de control sobre el perfil transaccional y entre otras operaciones, son gestionadas por los encargados de cumplimiento de cada sucursal, y el oficial de cumplimiento.

GESTIÓN FINANCIERA

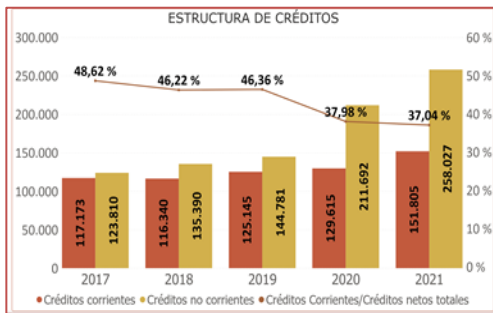
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Mantenimiento de altos niveles de morosidad durante los últimos años, respecto a la cartera crediticia y al patrimonio neto, registrando una contención con una leve disminución en el 2021, aunque todavía muy superiores al promedio del sistema cooperativo

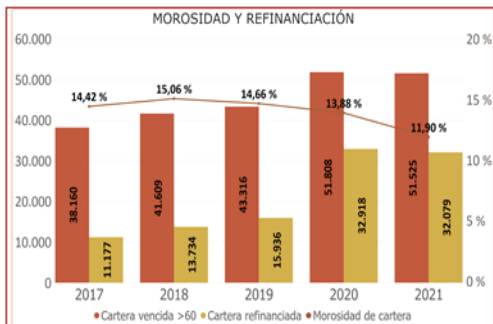


Los activos de Coop. Lambaré registraron un crecimiento del 13,83% al cierre del 2021; siendo también superior al 8,5% del promedio del sector, desde Gs. 491.340 millones en Dic20 a Gs. 559.273 millones en Dic21, debido principalmente al comportamiento de la cartera y a los recursos en disponibilidad e inversiones en títulos financieros.

En cuanto a la cartera neta, el mismo ha crecido a un ritmo inferior con respecto al 2020, llegando a Gs. 402.734 millones y un 18% de aumento anual; muy por encima del promedio de 9% del sector de cooperativas de ahorro y crédito tipo A, cuando en el ejercicio anterior había alcanzado una variación de 26,44%. Con ello, la cartera neta ha alcanzado una relación de 72,01% de los activos totales, levemente por debajo a lo registrado en Dic20, con una tendencia creciente desde la proporción obtenida al cierre del 2017.

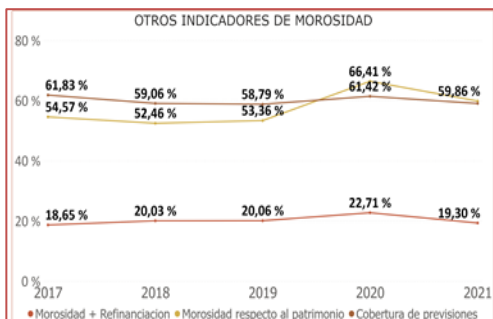


Referente a la estructura de plazos de su cartera, la Cooperativa ha mantenido una tendencia estable durante la serie 2017-2019 en términos de participación de los créditos de corto plazo sobre los créditos totales, mientras que al cierre del 2020, alcanzó un importante ajuste en la relación hasta el 37,98%, y registrando un leve ajuste a Dic21 llegando a 37,04%. Los créditos netos de corto plazo ascienden a Gs. 151.805 millones en Dic21, con 17,12% de aumento anual, mientras que aquellos no corrientes han registrado Gs. 258.027 millones, con 21,89% de crecimiento.



En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos registraron una leve disminución de 0,55%, desde Gs. 51.808 millones en Dic20 a Gs. 51.325 millones en Dic21, representando una morosidad de 11,90%; situándose por encima del promedio de 6,6% del sector y constituyendo una disminución con respecto a Dic20 desde 13,88%, mientras que en períodos previos alcanzaba un promedio de 14,71%, lo que refleja una contención de la morosidad aunque todavía en niveles altos.

Con relación al patrimonio, la morosidad ha observado un importante ajuste ubicándose en niveles similares a la serie de 2017-2019 debido a la disminución en los niveles de cartera vencida, como así también por el crecimiento del capital social y por la obtención de excedentes en el último ejercicio, disminuyendo desde 66,41% en Dic20 a 59,86% en Dic21, siendo igualmente un indicador sensible, muy por encima del promedio de mercado de 24,1%.



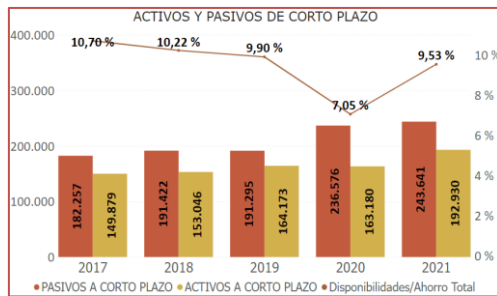
Referente a la cobertura de provisiones, ha disminuido desde 61,42% en Dic20 a 59,05% en Dic21, inferior a lo mantenido de 60,28% en promedio durante los últimos años, asociado a la disminución de las provisiones acumuladas, desde Gs. 31.823 millones en Dic20 a Gs. 25.283 millones en Dic21, ante el ajuste a la baja del volumen de cartera vencida.

Por su parte, la cartera refinanciada se ha mantenido estable con respecto al año anterior, pasando de Gs. 32.918 millones en Dic20 con un significativo incremento con relación a la serie de 2017-2019, hasta Gs. 32.079 millones en Dic21. Así, los créditos vencidos y refinanciados han representado un 19,30% de la cartera bruta, inferior al 22,71% al cierre del ejercicio anterior y similar al promedio de 2017-2019.

A pesar de la contención de la morosidad con elevado volumen de refinanciaciones, la cartera vencida se ha deteriorado en el 2021 generando mayores pérdidas por provisiones, lo que se ha visto reflejado en el incremento de la cartera judicializada, representando el 34,7% de la cartera vencida y refinanciada. Esto último ha derivado en el aumento del indicador medido por el ratio de Provisiones/Margen Operativo desde 17,04% en Dic20 a 18,51% en Dic21, levemente superior al promedio del mercado de 17,8%. Este riesgo crediticio está mitigado en parte por una razonable cobertura de provisiones y una cobertura de garantía hipotecaria de 30% y de aportes de los socios de 12%.

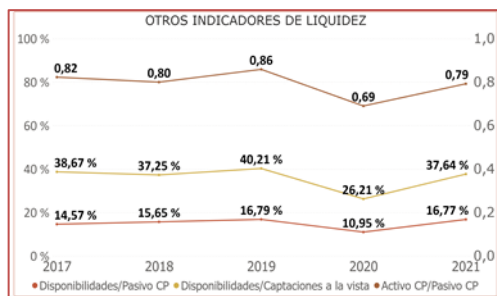
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de bajos indicadores de liquidez en los últimos años, con incremento en el 2021 respecto al ejercicio anterior, acompañado de una estable estructura de financiamiento y obligaciones

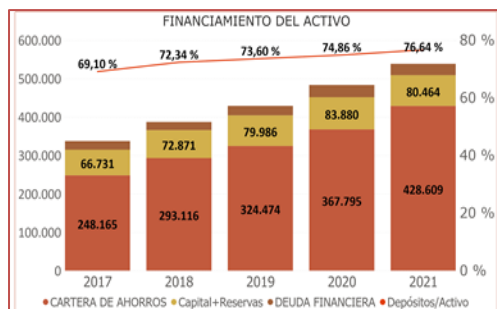


Coop. Lambaré sigue contando con una coherente estrategia financiera en relación con el volumen de las operaciones, reflejada en los niveles históricos de disponibilidad y razonables niveles de cartera, sustentados en una mayor estructura de ahorros; principalmente de corto plazo, y acompañado en menor medida por deuda financiera con organismos no bancarios y otras deudas.

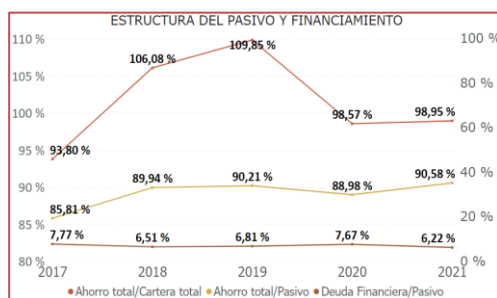
Al cierre del 2021, los activos de corto plazo registraron un incremento del 18,23%, desde Gs. 163.180 millones en Dic20 a Gs. 192.930 millones en Dic21. Por su parte, los pasivos de corto plazo se han incrementado 2,99% anual hasta Gs. 243.641 millones, y muy por debajo al crecimiento observado en el ejercicio anterior, el aumento al 2021 ha sido propiciado por un leve crecimiento en los niveles de ahorro de corto plazo captado.



Las disponibilidades de la entidad registraron un aumento del 57,62% desde Gs. 25.915 millones en Dic20 a Gs. 40.847 millones en Dic21. En consecuencia, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorro Total se incrementó desde 7,05% en Dic20 a 9,53% en Dic21, mostrando una importante mejora volviendo a recuperar una tendencia de crecimiento similar a los períodos de 2017 a 2019, aunque todavía muy inferior al promedio de mercado de 26,3%.



Así también, el índice de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorro Vista, aumentó desde 26,21% en Dic20 a 37,64% en Dic21, aunque muy inferior al promedio de mercado de 91,6%. En cuanto a la cobertura de las disponibilidades sobre el pasivo corriente, al cierre del 2021 el índice ha sido de 16,77%, y en niveles similares registrados entre 2018 y 2019. De esta forma, la relación de activos y pasivos de corto plazo ha crecido de 0,69 a 0,79 entre Dic20 y Dic21, aunque de igual manera se encuentra aún por debajo al promedio de 2017-2019 con 0,83 respectivamente.



Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro se han mantenido como la principal fuente de fondeo, con una participación del 76,64% en Dic21 sobre el total de activos, levemente superior al 74,86% registrado en Dic20 y al promedio de los últimos 5 años analizados. La deuda con el sector financiero y otras instituciones disminuyó en 7,11% en el 2021 desde Gs. 31.692 millones en Dic20 a Gs. 29.438 millones en Dic21, cuya participación sobre el total de sus pasivos disminuyó desde 7,67% en Dic20 a 6,22% en Dic21, mostrando una significativa tendencia a la baja con respecto a los períodos de 2017 a 2019, cuyo promedio ha sido del 7,03%.

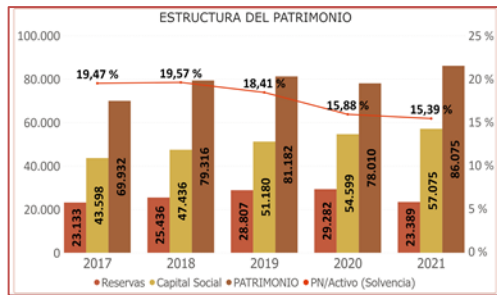
Finalmente, los ahorros representaron el 90,58% del total del pasivo de la entidad al cierre del ejercicio 2021, manteniendo así una tendencia levemente creciente con relación al promedio histórico de los últimos años. En cuanto a la relación de ahorro/cartera, el índice se ha incrementado con respecto al ejercicio anterior, llegando a 98,95% al cierre analizado, levemente por encima

de lo registrado por el sistema con 96,4%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

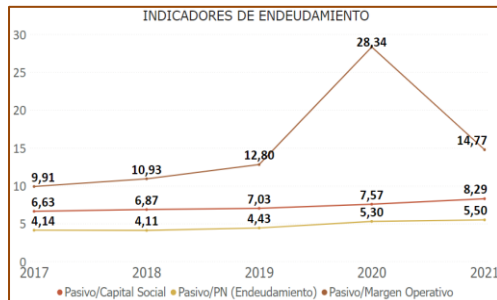
Estables y razonables niveles de solvencia y capitalización durante los últimos ejercicios, aunque los indicadores de endeudamiento respecto al patrimonio y al margen operativo se han mantenido en niveles altos con relación al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A

La Cooperativa Lambaré Ltda. ha mantenido razonables niveles de solvencia patrimonial en los últimos años, con relación a su estructura financiera y el volumen de sus activos y su cartera crediticia, registrando una adecuada relación entre el capital social y las reservas patrimoniales, aunque las reservas y las aportaciones de los socios han disminuido en el 2021 comparado con el año anterior, y consecuentemente sus respectivas relaciones sobre el patrimonio y los activos se han reducido.



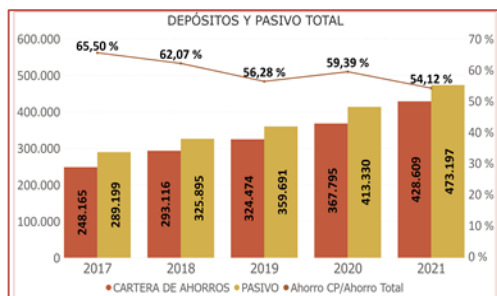
El patrimonio neto de Coop Lambaré se ha incrementado en 10,34%, desde Gs. 78.011 millones en Dic20 a Gs. 86.075 millones en Dic21. Considerando que el capital social ha pasado de Gs. 54.599 millones en Dic20 a Gs. 57.075 millones en Dic21, aunque dicho aumento ha sido menos acelerado con relación al ejercicio anterior, en tanto que, las reservas recogen una variación de -20,12% desde Gs. 29.282 millones en Dic20 a Gs. 23.389 millones en Dic21.

El Capital social es el principal componente del patrimonio con una participación del 66,31%, seguido por las reservas con un 27,17% cuando al cierre del 2020 registraba el 37,54% del total del patrimonio, aunque se encuentra en línea con el promedio de mercado de 27,3%.



En lo que refiere al indicador de solvencia, el mismo ha pasado de 15,88% en Dic20 a 15,39% en Dic21, considerando que durante los períodos de 2017 a 2019 la entidad registraba un índice promedio de hasta 19,15% y con tendencia decreciente en los últimos años, en niveles inferiores al promedio de mercado de 19,92%.

Por el lado de los pasivos, los mismos se han incrementado gradualmente durante los últimos ejercicios, llegando a Gs. 473.197 millones en Dic21, principalmente constituidos por la cartera de ahorros, que ha ascendido a Gs. 428.609 millones, con un 16,53% de aumento anual.



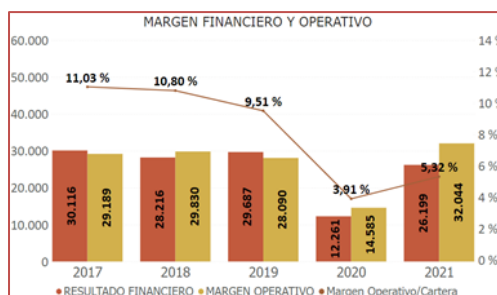
La cartera se halla conformada mayormente por ahorros de corto plazo, con un 54,12% sobre el total, sin embargo, se encuentra por debajo del promedio de 60,81% considerando los periodos 2017-2020, hecho por el cual ha descendido su participación, debido al crecimiento más que proporcional de los ahorros de largo plazo en los últimos años.

Con esto, el indicador de endeudamiento al cierre del 2021 ha sido de 5,50, por lo cual se ha situado en niveles estables durante el periodo 2017-2021, con razonable proporción de deuda sobre ahorros para el financiamiento de sus operaciones, aunque sigue siendo superior al promedio de mercado de 4,02.

Con respecto a otros indicadores, los pasivos totales en relación con el capital social han crecido gradualmente durante la serie 2017-2021, debido a la expansión de las captaciones de ahorros ante un capital con un crecimiento más moderado, con ello, el indicador se ha situado en 8,29 veces a Dic21. Por su parte, el total de pasivos frente al margen operativo se ha reducido hasta 14,77 en Dic21 con respecto al ejercicio anterior el cual ha sido del 28,34, debido a la mejora en sus márgenes, situándose nuevamente en niveles similares a 2017 y 2019.

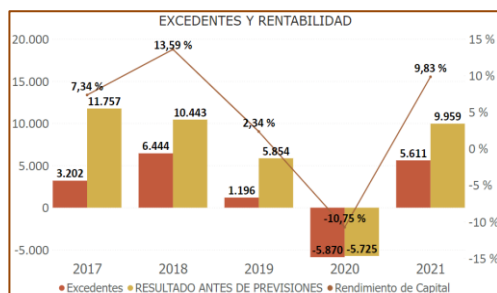
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Estructura operacional con altos costos fijos y de operación, sumado a un acotado desempeño por ingresos financieros para la generación de excedente



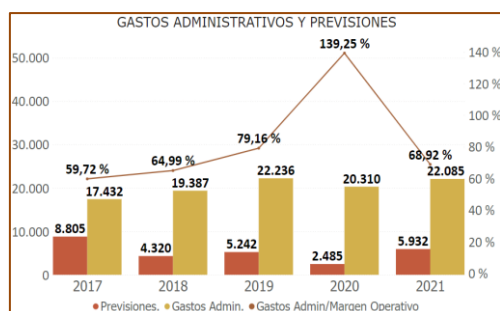
Coop. Lambaré registró un resultado financiero de Gs. 26.199 millones en Dic21, por mayores ingresos en concepto de intereses y comisiones cobrados por créditos, pero aún por debajo de los niveles obtenidos durante los períodos 2017-2019. Mientras que el índice que lo relaciona con la cartera, ha pasado de 3,29% en Dic20 a 6,05% en Dic21, considerando que el promedio de los períodos 2017 a 2019 ha sido de 10,55%.

Ahora bien, el margen operativo ha variado desde Gs. 14.585 millones en Dic20 a Gs 32.044 millones en Dic21, y que con respecto al histórico se ha vuelto a acercarse a los niveles registrados durante el período 2017 a 2019.



Con ello, el índice que relaciona el margen operativo sobre la cartera ha pasado de 3,91% en Dic20 a 5,32% en Dic21, debido al mayor crecimiento del margen operativo por encima de los niveles de cartera, aunque sigue siendo inferior al promedio de mercado de 10,9%.

Teniendo en cuenta el ingreso puntual por otras operaciones, Coop. Lambaré ha registrado un excedente de ejercicio de Gs. 5.611 millones, considerando que al cierre del 2020 la entidad obtuvo pérdidas por hasta Gs. 5.870 millones. Por último, el rendimiento del capital se ha incrementado a 9,83%, sin embargo, se encuentra aún por debajo al promedio de mercado de 14,2% y del índice registrado al cierre del 2018.



Los gastos administrativos han registrado una variación interanual de 8,74%, desde Gs. 20.310 millones en Dic20 a Gs. 22.085 millones en Dic21, por lo cual se ha acercado a niveles similares que al cierre del 2019, manteniendo así estable con relación a los últimos 3 cierres analizados. En términos de eficiencia, al cierre del 2021 se ha visto favorecido por el importante crecimiento del margen operativo por sobre el leve incremento de los gastos administrativos, pasando de 139,25% en Dic20 a 68,92% en Dic21.

Por su parte, las provisiones constituidas del ejercicio han registrado un aumento, pasando de Gs. -2.485 millones en Dic20 a Gs. -5.932 millones en Dic21, por lo cual su relación con el margen operativo ha variado pasando de 17,04% en Dic20 a 18,51% en Dic21.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

En millones de guaraníes, veces y porcentajes

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA						
Cartera total	264.578	276.306	295.392	373.130	433.158	16,1%
Previsión	-23.595	-24.576	-25.466	-31.823	-30.424	-4,4%
Cartera neta de provisiones	240.983	251.730	269.926	341.307	402.734	18,0%
Cartera vencida >60	38.160	41.609	43.316	51.808	51.525	-0,5%
Cartera refinanciada	11.177	13.734	15.936	32.918	32.079	-2,5%
Morosidad de cartera	14,42 %	15,06 %	14,66 %	13,88 %	11,90 %	-14,3%
Refinanciación	4,22 %	4,97 %	5,39 %	8,82 %	7,41 %	-16,1%
Morosidad + Refinanciación	18,65 %	20,03 %	20,06 %	22,71 %	19,30 %	-15,0%
Morosidad respecto al patrimonio	54,57 %	52,46 %	53,36 %	66,41 %	59,86 %	-9,9%
Cobertura de provisiones	61,83 %	59,06 %	58,79 %	61,42 %	59,05 %	-3,9%
Cartera Neta/Activo	67,10 %	62,12 %	61,23 %	69,46 %	72,01 %	3,7%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						
Disponibilidades/Ahorro Total	10,70 %	10,22 %	9,90 %	7,05 %	9,53 %	35,3%
Disponibilidades/Pasivo CP	14,57 %	15,65 %	16,79 %	10,95 %	16,77 %	53,0%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	38,67 %	37,25 %	40,21 %	26,21 %	37,64 %	43,6%
Activo/Pasivo	1,24	1,24	1,23	1,19	1,18	-0,6%
Activo CP/Pasivo CP	0,82	0,80	0,86	0,69	0,79	14,8%
Activo CP/Pasivo	0,52	0,47	0,46	0,39	0,41	3,3%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	19,47 %	19,57 %	18,41 %	15,88 %	15,39 %	-3,1%
Reservas/PN	33,08 %	32,07 %	35,48 %	37,54 %	27,17 %	-27,6%
Capital Social/PN	62,34 %	59,81 %	63,04 %	69,99 %	66,31 %	-5,3%
Pasivo/Margen Operativo	9,91	10,93	12,80	28,34	14,77	-47,9%
Pasivo/Capital Social	6,63	6,87	7,03	7,57	8,29	9,5%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,14	4,11	4,43	5,30	5,50	3,8%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	93,80 %	106,08 %	109,85 %	98,57 %	98,95 %	0,4%
Pasivo CP/Pasivo	63,02 %	58,74 %	53,18 %	57,24 %	51,49 %	-10,0%
Ahorro total/Pasivo	85,81 %	89,94 %	90,21 %	88,98 %	90,58 %	1,8%
Ahorro CP/Ahorro Total	65,50 %	62,07 %	56,28 %	59,39 %	54,12 %	-8,9%
Ahorro a la vista/Ahorro total	27,68 %	27,44 %	24,62 %	26,88 %	25,32 %	-5,8%
Deuda Financiera/Pasivo	7,77 %	6,51 %	6,81 %	7,67 %	6,22 %	-18,9%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	7,34 %	13,59 %	2,34 %	-10,75 %	9,83 %	-191,4%
Excedente/Activo	0,89 %	1,59 %	0,27 %	-1,19 %	1,00 %	-184,0%
Margen Financiero/Cartera	11,38 %	10,21 %	10,05 %	3,29 %	6,05 %	84,1%
Margen Operativo/Cartera	11,03 %	10,80 %	9,51 %	3,91 %	5,32 %	36,1%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,44 %	3,78 %	1,98 %	-1,53 %	2,30 %	-249,8%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	1,23 %	2,43 %	0,23 %	-2,41 %	1,00 %	-141,6%
Previsiones/Margen Operativo	30,17 %	14,48 %	18,66 %	17,04 %	18,51 %	8,7%
Gastos Admin/Margen Operativo	59,72 %	64,99 %	79,16 %	139,25 %	68,92 %	-50,5%
Costo Financiero/Margen Financiero	62,15 %	70,24 %	72,79 %	252,45 %	124,63 %	-50,6%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS
En millones de guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	359.132	405.211	440.873	491.340	559.273	13,8%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	149.879	153.046	164.173	163.180	192.930	18,2%
Disponibilidad	26.561	29.957	32.118	25.915	40.847	57,6%
Créditos corrientes	117.173	116.340	125.145	129.615	151.805	17,1%
Otros activos a corto plazo	6.145	6.750	6.910	7.649	278	-96,4%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	209.253	252.165	276.700	328.160	366.343	11,6%
Créditos no corrientes	123.810	135.390	144.781	211.692	258.027	21,9%
Inversiones y participaciones LP	54.170	78.626	86.568	47.698	24.248	-49,2%
PPE	30.460	37.163	44.277	50.621	49.567	-2,1%
Otros activos a largo plazo	813	985	1.074	18.150	34.501	90,1%
PASIVO	289.199	325.895	359.691	413.330	473.197	14,5%
PASIVOS A CORTO PLAZO	182.257	191.422	191.295	236.576	243.641	3,0%
Cartera de Ahorro CP	162.538	181.944	182.685	218.567	233.722	6,9%
·Ahorro a la vista captado	68.684	80.430	79.881	98.858	108.533	9,8%
·Ahorro a plazo captado	93.854	101.514	102.734	119.573	123.419	3,2%
Deudas financieras con otras entidades CP	3.868	800	979	9.514	1.309	-86,2%
Compromisos no financieros CP	15.850	8.678	7.631	8.496	8.610	1,3%
PASIVOS A LARGO PLAZO	106.943	134.473	168.396	176.753	229.556	29,9%
Cartera de Ahorro LP	85.627	111.172	141.859	149.364	196.657	31,7%
·Ahorro a plazo captado LP	85.627	111.172	141.859	149.364	196.657	31,7%
Deudas financieras con otras entidades LP	18.603	20.409	23.518	22.179	28.129	26,8%
Compromisos no financieros LP	2.713	2.893	3.019	5.210	4.770	-8,4%
PATRIMONIO	69.932	79.316	81.182	78.010	86.075	10,3%
Capital Social	43.598	47.436	51.180	54.599	57.075	4,5%
Reservas	23.133	25.436	28.807	29.282	23.389	-20,1%
Excedentes	3.202	6.444	1.196	-5.870	5.611	-195,6%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	48.832	48.034	51.296	43.213	58.894	36,3%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-18.716	-19.818	-21.609	-30.952	-32.695	5,6%
MARGEN BRUTO	30.116	28.216	29.687	12.261	26.199	113,7%
Otros ingresos operativos	4.698	8.013	3.050	5.971	11.156	86,8%
Otros gastos operativos	-5.625	-6.399	-4.647	-3.647	-5.311	45,6%
MARGEN OPERATIVO	29.189	29.830	28.090	14.585	32.044	119,7%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-17.432	-19.387	-22.236	-20.310	-22.085	8,7%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	11.757	10.443	5.854	-5.725	9.959	-274,0%
Constitución de provisiones	-8.805	-4.320	-5.242	-2.485	-5.932	138,7%
MARGEN OPERATIVO NETO	2.952	6.123	612	-8.210	4.027	-149,1%
Resultados no operativos	249	321	583	2.340	1.584	-32,3%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	3.202	6.444	1.196	-5.870	5.611	-195,6%

La emisión de la Calificación de Solvencia de la Cooperativa LAMBARÉ 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° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021.

Fecha de calificación o última actualización: 25 de Abril de 2022

Fecha de publicación: 26 de Abril de 2022

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos (en proceso de fusión)**
Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA MULTIACTIVA LAMBARÉ LTDA.	pyBB+	Estable
<p>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.</p> <p>Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

NOTA: *“La calificación no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.lambare.coop.py
www.riskmetrica.com.py
www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Calificación aprobada por:	Comité de Calificación	Informe elaborado por:	CPN Marcos Rojas
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		Analista de Riesgos