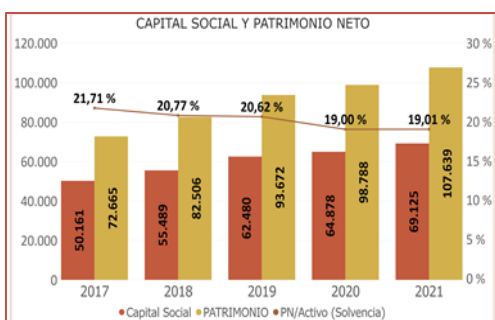


COOPERATIVA YPACARAI LTDA.

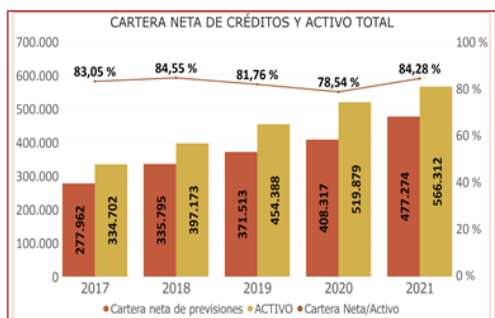
SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2020	ACTUALIZACIÓN DIC/2021	Analista: CPN Marcos Rojas mrojas@solventa.com.py "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión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

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo 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.

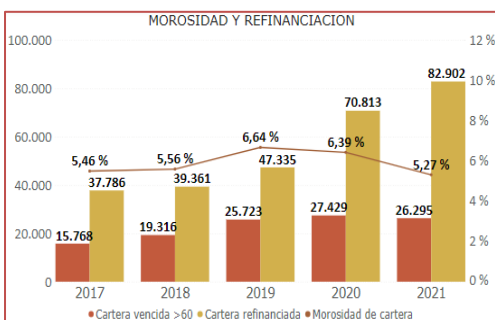
FUNDAMENTOS


La ratificación de la calificación de **pyBBB+** se sustenta en los adecuados indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento, fortalecidos por el continuo crecimiento de la cartera y los activos, con adecuado desempeño financiero y operativo. Los activos estuvieron respaldados por una adecuada solvencia patrimonial, cuyo indicador se ha mantenido en niveles razonables en los últimos años, aunque registrando una tendencia decreciente, disminuyendo desde 21,71% en Dic17 a 19,01% en Dic21, levemente inferior al promedio de mercado de 19,92%.

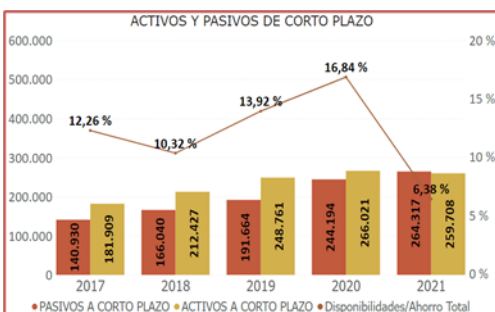
El capital social aumentó 6,5% en el 2021 desde Gs. 64.878 millones en Dic20 a Gs. 69.125 millones en Dic21, así como también las reservas aumentaron 12,5% desde Gs. 28.898 millones en Dic20 a Gs. 32.500 millones en Dic21, representando el 30,19% del patrimonio en concepto de capital común cooperativo irrepatriable, superior al promedio de mercado de 27,30%. En consecuencia, el patrimonio neto se incrementó 9,0% en el 2021 desde Gs. 98.789 millones en Dic20 a Gs. 107.639 millones en Dic21, incluyendo los excedentes registrados en el ejercicio 2021.



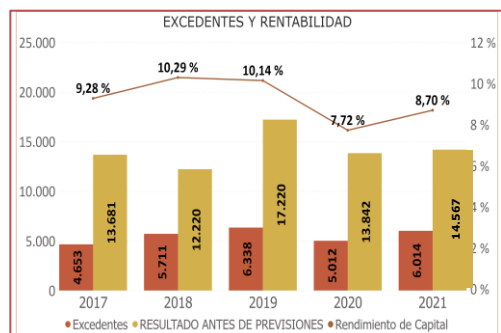
Con respecto al endeudamiento, los depósitos de ahorro aumentaron 9,0% en el 2021 desde Gs. 366.412 millones en Dic20 a Gs. 399.246 millones en Dic21, lo que generó el incremento de 8,9% del pasivo total desde Gs. 421.090 millones en Dic20 a Gs. 458.672 millones en Dic21. Sin embargo, el índice de endeudamiento medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, se ha mantenido sin variación en 4,26 al cierre del ejercicio 2021, igual que el año anterior, debido a que el patrimonio neto también aumentó en la misma proporción, siendo un nivel adecuado para el tipo de negocio, levemente superior al promedio de mercado de 4,02.



En contrapartida, la calificación incorpora la alta exposición de la cartera al riesgo de crédito sistémico, lo que se ha evidenciado por los efectos de la pandemia del covid-19, derivando en un importante volumen de cartera refinanciada. Esto último ha generado la disminución de la morosidad de la cartera en el 2020 y 2021 desde 6,64% en Dic19 a 6,39% en Dic20 y 5,27% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 6,6%. La morosidad incluyendo las refinanciaciones disminuyó desde 22,90% en Dic20 a 21,90% en Dic21, aunque muy superior a la media del sistema de 16,01%, así como también la morosidad respecto al patrimonio neto disminuyó desde 27,77% en Dic20 a 24,43% en Dic21, en línea con el promedio de mercado de 24,11%.



Igualmente, un factor de riesgo consiste en la reducida posición de liquidez, respecto al volumen de las operaciones y al promedio del mercado, registrando una disminución del indicador de liquidez en el 2021, medido por el ratio de Disponibilidades/Ahorro Total, desde 16,84% en Dic20 a 6,38% en Dic21, muy inferior al promedio de mercado de 26,30%. Esta disminución de la liquidez se debió principalmente a la reducción de 68,4% de las disponibilidades en el 2021, desde Gs. 58.492 millones en Dic20 a Gs. 18.476 millones. Igualmente, la liquidez estructural medida por el ratio de ActivoCP/PasivoCP disminuyó desde 1,09 en Dic20 a 0,98 en Dic21, debido al aumento de los pasivos exigibles a corto plazo, lo que refleja un menor calce financiero debido principalmente a la reducción de los activos líquidos.



Con respecto al desempeño financiero y operativo de la Cooperativa Ypacaraí 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 y 2021 desde 11,0% en Dic19 a 8,91% en Dic20 y 8,53% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 10,93%. El margen operativo aumentó 12,2% desde Gs. 38.238 millones en Dic20 a Gs. 42.918 en Dic21, lo que ha derivado en el incremento de 5,2% del resultado antes de previsiones desde Gs. 13.842 millones en Dic20 a Gs. 14.567 millones en Dic21. Esto último, sumado a la disminución de 9,3% del costo de previsiones, ha generado el incremento de 20,0% de los excedentes del ejercicio, desde Gs. 5.012 millones en Dic20 a Gs. 6.014 millones en Dic21. En consecuencia, la rentabilidad del capital (ROE) aumento desde 7,72% en Dic20 a 8,70% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 14,23%.

TENDENCIA

La Tendencia **Sensible (-)** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Ypacaraí Ltda., considerando el deterioro de su cartera crediticia y la disminución de sus activos líquidos durante el 2021. La alta exposición de su cartera al riesgo sistémico, debido a la composición de su membresía de socios, ha generado un abultado volumen de la cartera refinanciada en el 2020 y 2021, lo que a su vez estuvo explicado por los efectos de la pandemia del covid-19. Esta situación se ha visto reflejada en la menor recuperación de los créditos, lo que ha derivado en una mayor maduración de la cartera vencida, generando el incremento de la cartera judicializada y la cartera desafectada por incobrable.

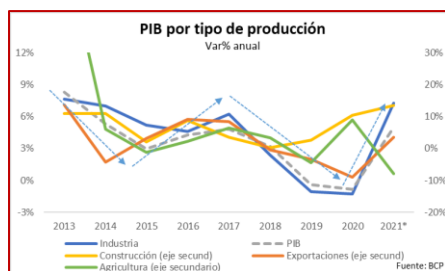
FORTALEZAS

- Mantenimiento de una adecuada solvencia patrimonial con adecuado nivel de reservas y constantes aumentos del capital social, aunque con tendencia decreciente en los últimos años.
- Mantenimiento de adecuados niveles de endeudamiento con adecuada estructura de fondeo y baja concentración de depósitos, aunque con tendencia creciente los últimos años.
- Mantenimiento de adecuadas tasas de crecimiento de la cartera y los activos en los últimos años, a pesar de la coyuntura económica adversa por los efectos de la pandemia del covid-19.
- 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.

RIESGOS

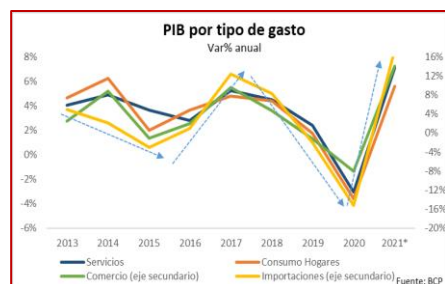
- Alta concentración de la cartera de créditos en segmentos vulnerables al riesgo sistémico y a los ciclos económicos, compuestos mayormente por asalariados, trabajadores informales y microempresarios, cuyos perfiles de riesgo han mostrado bastante fragilidad y sensibilidad a las condiciones cambiantes del mercado, sobre todo en periodos de coyuntura económica adversa.
- Aumento de la cartera refinanciada en el 2020 y 2021, 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 moderada recuperación económica prevista para el 2022.
- 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, registrando una importante disminución de los indicadores de liquidez corriente y estructural en el 2021.
- Mantenimiento de bajos márgenes de utilidad con respecto a la cartera crediticia en el 2020 y 2021, en niveles inferiores al promedio de mercado, debido principalmente a la menor recuperación de los préstamos a causa de los efectos de la pandemia del covid-19.
- En fecha 6 de enero del 2022, la Auditoría Interna al realizar el seguimiento del arqueo de cierre de ejercicio de la Tesorería, al 31 de diciembre del 2021, ha identificado un faltante de G. 6.344.452.032. La entidad cooperativa cuenta con una póliza para la cobertura del siniestro por un valor de Gs. 2.800 millones, quedando así un saldo no cubierto de Gs. 3.544 millones.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO

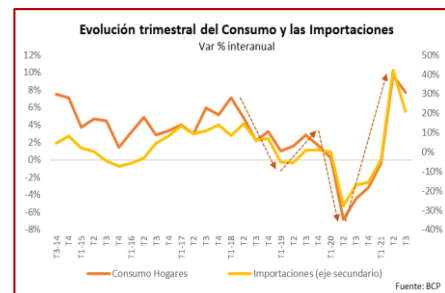


La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se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

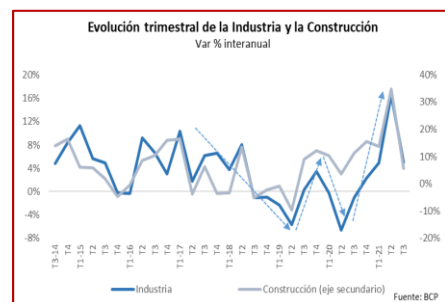
La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción 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.

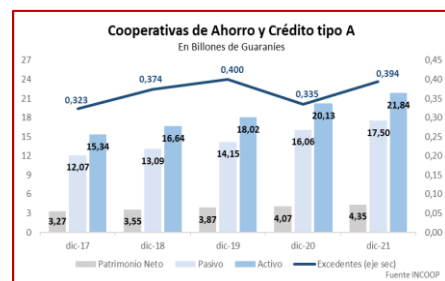


En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando 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%.

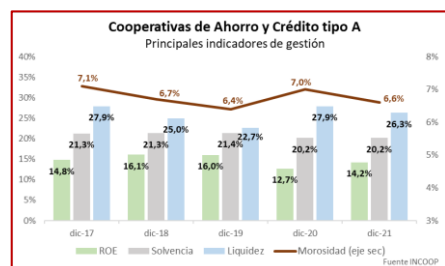


En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como 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.



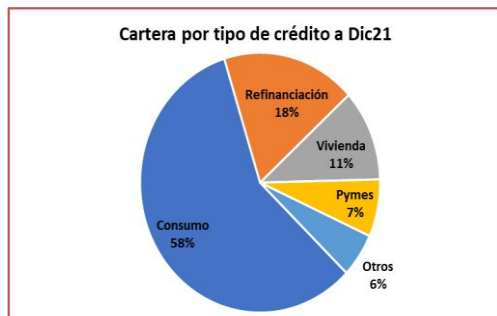
En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021. Los excedentes aumentaron 17,6% desde Gs. 335.284 millones en Dic20 a Gs. 394.252 millones en Dic21, 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 Dic21.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Servicios de ahorro y crédito con productos y tasas de interés adecuadas a las necesidades de cada asociado, además de contar con servicios sociales con foco en las áreas de la salud y educación



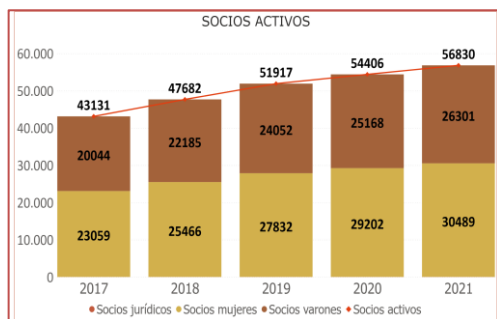
La entidad fue constituida el 31 de Octubre de 1975, con el objetivo de apoyar las actividades económicas de la zona, realizando acciones financieras, recreativas y sociales.

La Cooperativa Ypacarai cuenta con una larga trayectoria en el sector y en el país, siendo una asociación voluntaria de personas, que, mediante el esfuerzo y la ayuda mutua, realiza actividades sin fines de lucro para la satisfacción de las necesidades en el orden económico, social, cultural y moral de su membresía.

Actualmente, se encuentra categorizada como una institución de ahorro y crédito "tipo A", por el ente regulador INCOOP, atendiendo el valor de sus activos. Al respecto, los mismos han registrado un crecimiento sostenido en los últimos cinco ejercicios analizados, de hasta Gs. 566.312 millones al cierre del 2021, como reflejo de una tendencia positiva en su estructura financiera.

Para el desarrollo de sus operaciones administrativas y financieras, cuenta con una casa matriz ubicada en la ciudad de Ypacarai. Así también, la entidad cuenta con once sucursales situadas en 3 departamentos del país.

El portafolio de productos crediticios incluye líneas de créditos que pueden ser promocionales, refinanciaciones Covid-19, ordinario, Mi-Pymes, Credi-hogar, entre otros que el reglamento lo defina. Al cierre de 2021, el destino de créditos se ha concentrado en consumo, y menor medida por refinanciación, vivienda y pymes predominando los primeros respecto a los demás en concordancia a las características de su membresía.



En cuanto a sus productos de ahorro, la entidad cuenta con 3 productos de ahorros: vista, plazo fijo y planificado, siendo la participación de cada una en la cartera total la siguiente, a plazo fijo por el 68,79%, a la vista por el 30,88% y por ahorros planificados en el orden del 0,33%.

Entre los servicios sociales que brinda la cooperativa, la educación constituye uno de los aspectos más importantes de la filosofía institucional, y en ese contexto la entidad destina constantemente recursos a mejoras edilicias dentro del Centro Educativo "Cooperativa Ypacarai", con el propósito de cubrir las necesidades de una educación formal. A su vez, mantiene convenios con importantes universidades en donde socios, cónyuge e hijos de socios, acceden a descuentos importantes en la cuota de estudios.

Asimismo, en el ámbito de salud, mediante su Servicio Médico Sanacoop, la entidad cooperativa sigue brindando servicios de atención médica en las distintas especialidades con miras hacia una atención integral de la salud. Hasta Dic21, el total de atenciones de la referida unidad ha sido de 64.331 usuarios. Así también, en el área de farmacias han habilitado su 4to. local brindando beneficios a sus asociados con promociones permanentes y descuentos especiales.

Con todo, los socios activos al cierre del 2021 ascienden a 56.830, superior en 4,49% a lo obtenido al cierre del ejercicio anterior, luego de registrar 4.827 altas y 2.406 bajas, y observa una similar proporción entre mujeres y hombres (53,65% y 46,28%, respectivamente) y entidades jurídicas en un ínfimo porcentaje. En ese sentido, los socios mayoritariamente son personas jóvenes adultas, con un rango de edad entre los 26 y 35 años. Por otro lado, predominan la participación de socios con ingreso fijo, seguido de emprendedores y personas independientes, entre otros oficios.

En lo que refiere a premios y subsidios concedidos durante el 2021, los mismos totalizaron Gs. 3.472 millones, en concepto de culminación de estudios universitarios, fallecimientos, subsidios por internación y matrimonio, nacimiento y adopción plena.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Conducción y administración orientados al mejoramiento continuo de los servicios financieros y no financieros, acorde a la evolución de las operaciones.

Cabe señalar que la asamblea de socios es la máxima autoridad y órgano director de la cooperativa. En ese sentido, las resoluciones adoptadas por las asambleas, de acuerdo con las disposiciones del estatuto social y las normas vigentes, son de carácter obligatorio para el total de su masa societaria.

Consejo de Administración		
Cargo	Nombre y Apellido	Periodo
Presidente	Ubaldo Ramírez Almada	2019-2023
Vicepresidente	Mario Higinio Godoy Salinas	2019-2023
Tesorero	Edgar Concepción Salinas Alé	2017-2023
Secretario	Gustavo Gabriel Álvarez Santander	2019-2023
Vocal Titular	Oscar Anibal Saguier Alvarenga	2016-2021
Vocal Titular	Ascencio Acosta Trinidad	2019-2023
Vocal Titular	Raúl Fernando Negrete Caballero	2017-2021
Vocal Suplente	Hugo Wildberger Ulrich	2019-2021
Vocal Suplente	Miguel Ángel Villagra Almada	2019-2021
Vocal Suplente	Enrique Franco Orué	2019-2021

A su vez, la asamblea se encarga de elegir a los miembros que integran los órganos del Consejo de Administración (CA), Junta de Vigilancia (JV) y Tribunal Electoral Independiente (TEI), según la vigencia de sus mandatos. Así también, son atribuciones de la misma, aprobar, objetar o rechazar la administración efectuada por el CA y pronunciarse anualmente sobre los diferentes documentos presentados por los órganos mencionados, entre los que se encuentran la memoria, los estados financieros, la distribución de excedentes, el plan y presupuesto general de gastos, entre otras cuestiones que le correspondan.

El Consejo de Administración se apoya en una amplia estructura de comités, conformados por dirigentes, quienes tienen la responsabilidad de propiciar el cumplimiento eficaz de los planes, objetivos, gestiones y proyectos del CA,

potenciando los servicios que presta la entidad. Sus miembros son designados por el estamento electivo conforme a su potestad y algunos de ellos son el comité de admisión, construcción, créditos, cumplimiento, educación, producción y comercialización, recuperación de préstamos, entre otros auxiliares.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia realiza las labores de control de la administración de la Cooperativa, así como la presentación de informes a la Asamblea. Se integra por 7 miembros titulares y 2 suplentes, conformados por un presidente, vicepresidente, secretario, 4 vocales titulares y 2 suplentes. Finalmente, el Tribunal Electoral Independiente es el órgano encargado de la organización y realización de las actividades electivas de los mencionados órganos directivos y contralores de la Cooperativa, el mismo se compone de 5 miembros titulares, con un presidente, vicepresidente, secretario y dos vocales titulares.

Referente a la conformación de su plana ejecutiva, Coop. Ypacarai cuenta con la Gerencia General del cual se desprende 3 Gerencias, que son de Talento Humano y Servicios Sociales, Administrativa Financiera y de Negocios, también responde directamente los departamentos de Asesoría Jurídica y de Asuntos Legales Internos. 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.

Además, se cuenta con una adecuada estructura tecnológica; a través del Dpto. de TI, la cual está orientada hacia la eficiencia y automatización de los procesos, con gestión de calidad y certificación ISO 9001:2015.

Cabe señalar que la gestión de la Gerencia de Negocios estuvo enfocada en el desarrollo de estrategias para adaptar sus servicios a las realidades de sus socios teniendo en cuenta los efectos de la pandemia, específicamente mediante la reducción de tasas sobre créditos promocionales y para rodados, ofreciendo créditos especiales con un primer vencimiento a los 90 días, y ampliaciones de líneas de crédito para un determinado producto.

Por último, la entidad cuenta con todos los Manuales, Políticas y Procesos requeridos para el adecuado funcionamiento de las distintas áreas de gestión. Por otra parte, la entidad mantiene aún desafíos internos en términos de fortalecimiento de estructura, automatización de procesos y recursos humanos, sobre todo considerando que son primordiales en el funcionamiento de la entidad para acompañar el crecimiento de sus operaciones.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Razonable grado de independencia y autonomía financiera a través del seguimiento continuo al grado de cumplimiento de las metas estratégicas y sobre el presupuesto anual

Los objetivos estratégicos que se desprenden del plan operativo general se concentran en 4 ejes principales fomentando así el crecimiento sostenido con eficiencia operacional, aumento de la membresía activa fortaleciendo las actividades sociales-solidarias, mejora en los procesos de control de gestión, y en la mejora de la infraestructura y del talento humano.



A su vez, se han analizado aspectos como lo político, legal, económico, tecnológico, ambiental y sobre todo el contexto de la pandemia del Covid, y todas las variables internas, como comunicación interna y externa, programas financieros vigentes, diseño de productos innovadores, que respondan a satisfacer las necesidades de los socios.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el año 2021 se ha ejecutado el 83,9% de los gastos administrativos previstos para dicho ejercicio, así como el 93,2% de los gastos financieros, el 84,9% de los gastos operativos y el 117,3% del costo de provisiones. El 89,2% de los ingresos operativos fueron ejecutados con respecto a lo presupuestado, lo que derivó finalmente en la ejecución de 85,9% de los excedentes previstos para el 2021.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Sistematizado proceso de gestión crediticia en base al manual de políticas y procedimientos. Aunque aún carente de mecanismos de evaluación y concesión de créditos de manera automática y dinámica

La Cooperativa Ypacarai administra su portafolio de créditos y riesgos inherentes al mismo conforme a los principios y normativas vigentes establecidos por el regulador para las cooperativas de ahorro y crédito. Al respecto, La cooperativa opera con un Manual de Créditos para la gestión de sus riesgos, actualizado durante el 2021 y debidamente aprobado por el Consejo de Administración.

A través de dicho marco de políticas se establecen las normas y condiciones que regirán en el servicio del crédito, contemplando los tipos de préstamos, relación aporte/crédito, capitalizaciones, las diferentes condiciones de régimen, tasa de interés, seguros y demás disposiciones atendiendo las necesidades de los socios y la condición económica – financiera de la entidad.

El proceso crediticio se encuentra sistematizado, con un esquema descentralizado para la evaluación y aprobación de créditos en sucursales, obedeciendo los límites de autorización para las distintas áreas evaluadoras. Esta escala involucra a Jefes de Sucursal, Analistas de Crédito, la Gerencia de Negocios, Gerencia General, el Comité de Créditos y el Consejo de Administración. Para la evaluación de las solicitudes de créditos, el Comité de Créditos se rige tomando en cuanto los estatutos, el manual de créditos y las normativas del Incoop.

Ahora bien, para la gestión de cobranzas, la entidad dispone con las divisiones de Gestión normal y judicial, la primera se encarga del seguimiento a las operaciones por préstamos normales, prejudiciales y tarjetas y en cuanto a su estructura el mismo se compone por una Jefatura y 9 Oficiales; mientras que la segunda unidad gestiona aquellos créditos de cobro vía judicial, el cual está compuesto por una Jefatura y un Auxiliar. Los tramos con que trabaja la entidad cooperativa para el seguimiento de las operaciones se dividen en 4 fases de cobranza, preventiva, administrativa, prejudicial y judicial.

Con ello, el proceso de cobranza se focaliza en contactar a los socios morosos por distintos canales (llamada telefónica, sms, notas, whatsapp, visita, y otros medios) para informarles el estado de sus créditos, la obligación de pago y ofrecerles opciones de normalización y pago integradas.

Entre las acciones enmarcadas para la reducción de los niveles de mora; durante el 2021, el área de Cobranzas ha apoyado en la gestión de reprogramaciones de deuda con días de gracia, cambios de vencimientos, daciones en pago, llamadas-visitas a socios, exoneración de cargos financieros (caso por caso).

Finalmente, entre los desafíos del área para el ejercicio 2022 se encuentran, la contención de la morosidad en niveles adecuados, evitando la maduración de la cartera vencida, a fin de reducir los costos por provisiones y generar mayores márgenes de rentabilidad; siendo clave los controles en el proceso crediticio y fortificar la gestión de la mora temprana.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Mejoras continuas en términos de gestión de calidad y de control interno, pero aún restan aspectos ciertos aspectos pendientes que deben ser realizados, de manera a robustecer aún más la gestión integral de riesgos

La cooperativa cuenta dentro de su estructura con un departamento encargado de control de las posiciones financieras, a fin de asegurar que la brecha sea positiva y suficiente entre los activos y pasivos. Además, si bien no se ha evidenciado políticas o manuales de contingencia ante situaciones de stress, la Gerencia Financiera y los departamentos de Contabilidad y Tesorería elaboran y remiten informes periódicamente al Consejo de Administración y a la Junta de Vigilancia para un control y monitoreo del saldo de las disponibilidades y la posición en instrumentos financieros.

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 un razonable sistema de equipos y redes.

Adicionalmente, en lo que respecta a riesgos de los procesos operacionales internos, cuenta con un área de auditoría compuesta por un Auditor Interno, Auditor Senior y dos Auditores Jr., bajo esta estructura responden directamente a la Gerencia General y al Consejo de Administración. En lo que refiere a la ejecución del programa Anual de Auditoría Interna; al cierre del 2021, el mismo ha sido del 84%.

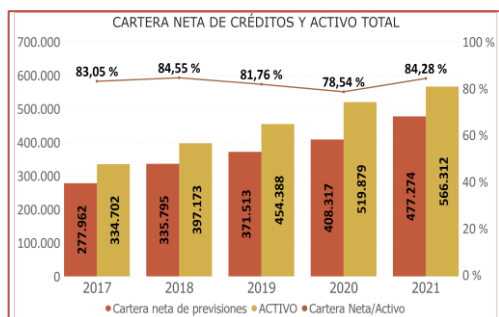
La gestión de riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) es llevada a cabo por el Comité de Prevención de LA/FT, el cual se encuentra integrado por dos miembros del Consejo de Administración, el Gerente General, el Gerente de Negocios, la Gerente Administrativo Financiero y el Oficial de Cumplimiento, pronunciándose sobre los puntos e informes expuestos por este último. Se cuenta además 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 está adaptado a los requerimientos de la Resolución 156/20 de la SEPRELAD

Por último, la Coop. Ypacarai dispone de un sistema de gestión de calidad ISO 9001:2015 que al mes de Nov21 han obtenido la re-certificación del mismo, con el objetivo de adecuación, cumplimiento y eficacia del sistema de gestión de calidad, en la búsqueda permanente de la mejora continua.

GESTIÓN FINANCIERA

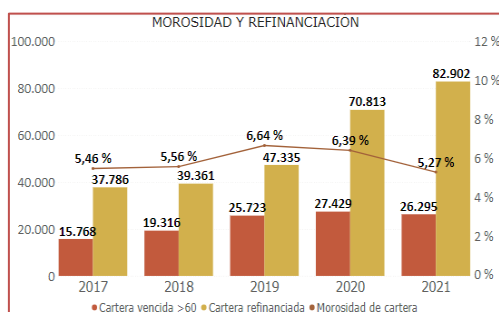
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Continuo crecimiento de la cartera y los activos, con adecuada contención de la morosidad, aunque a través de un importante volumen de cartera refinanciada, con aumento de la desafectación de cartera incobrable



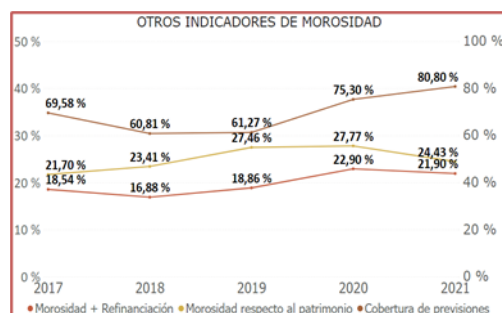
Los activos de la Coop. Ypacarai se han situado en Gs. 566.312 millones a Dic21, con un incremento interanual del 8,93% principalmente por mayores créditos, tanto de corto como de largo plazo. La cartera neta de provisiones ha mostrado graduales incrementos a través de los últimos cinco ejercicios, llegando a Gs. 477.274 millones en cartera neta a Dic21, y representa un 84,28% del total de activos, participación similar a lo registrado en los periodos 2017 y 2018 respectivamente.

En cuanto a calidad de cartera, la entidad ha mostrado una disminución en sus niveles de morosidad al cierre del 2021 y con respecto al histórico de los anteriores 4 ejercicios, pasando de 6,64% en Dic19 a 5,27% en Dic21 debido al crecimiento de los créditos vigentes por sobre la cartera vencida en los últimos dos años, por lo cual se sitúa por debajo al promedio del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A con 6,60% al cierre del 2021.



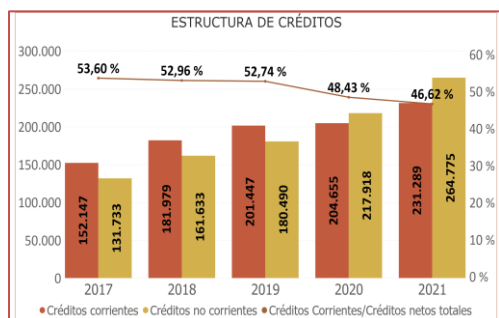
Así también, el Comité de Recuperación de Prestamos en Mora ha tratado y analizado 1.423 solicitudes de reprogramaciones de deuda, por un monto total de Gs. 46.699 millones, las que fueron remitidas al Consejo de Administración para su estudio de aprobación.

Además, se han desafectado un total de Gs. 7.331 millones al cierre del 2021, principalmente por casos de inhibición, créditos normales y judicializados. Por lo cual, a Dic21 el saldo acumulado de préstamos desafectados fue de Gs. 58.575 millones.



A Dic21 la cartera vencida se registra en Gs. 26.295 millones al cierre analizado, con una disminución interanual de 4,13%, en tanto que la cartera de refinanciados continúa registrando una tendencia creciente, con una variación de +17,07%, desde Gs. 70.813 millones en Dic20 a Gs. 82.902 millones en Dic21. De esta forma, la cartera vencida + refinanciada ha registrado un crecimiento más acelerado que el de la morosidad durante los últimos dos ejercicios, llegando a 21,90% de participación sobre la cartera total bruta.

Con relación al patrimonio, la cartera vencida ha representado un 24,43% del mismo, inferior al 27,61% en promedio de los periodos 2019 y 2020, debido al crecimiento más que proporcional del patrimonio por sobre los créditos vencidos en el último período.



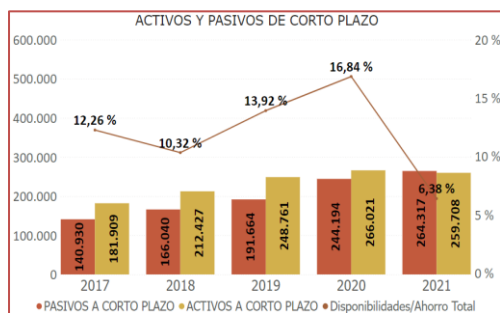
Referente a la cobertura de provisiones, a Dic21 se ha incrementado con relación al cierre de Dic20 y a lo registrado durante periodos anteriores, llegando a 80,80% debido al crecimiento de provisiones frente a la disminución en los niveles de cartera vencida.

Cabe señalar que la Cooperativa ha mantenido créditos de corto plazo con una razonable participación dentro de sus créditos netos totales durante los últimos ejercicios, representando el 46,62% al cierre del 2021, y se registran en Gs. 231.289 millones en Dic21, 13,01% superior al cierre del 2020, mientras que los créditos netos de largo plazo han sido de Gs. 264.775 millones, con una variación interanual de 21,50%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

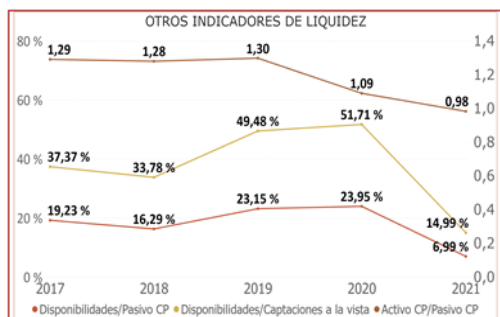
Índices de liquidez y de cobertura de ahorros relativamente bajos, aunque dispone de una adecuada flexibilidad financiera, siendo los depósitos de ahorro la principal fuente de financiamiento

Los activos de corto plazo de la Coop. Ypacarai han disminuido 2,37% interanualmente, desde Gs. 266.021 millones en Dic20 hasta Gs. 259.708 millones en Dic21 debido a menores niveles en disponibilidades, mientras que sus pasivos de corto plazo se han incrementado en 8,24%, desde Gs. 244.194 millones en Dic20 hasta Gs. 264.317 millones en Dic21, en los que el incremento se ha dado mayormente sobre la cartera de ahorro a corto plazo.



Con ello se ha llegado a un leve ajuste en términos de cobertura de obligaciones de corto plazo con sus recursos corrientes, pasando de 1,09v en Dic20 a 0,98v en Dic21, sin embargo, en el último período se posiciona muy por debajo al promedio de 2017-2019.

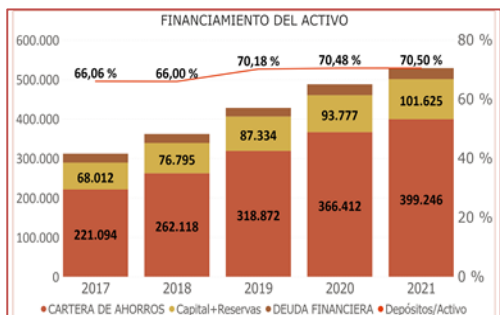
Por otro lado, sus disponibilidades han disminuido 68,41%, registrando así una importante fluctuación anual con respecto a lo observado en ejercicios anteriores. Conforme lo mencionado, la cobertura de ahorros captados ha disminuido desde 16,84% en Dic20 hasta 6,38% en Dic21 debido a la importante disminución de las disponibilidades por sobre el incremento de los ahorros totales desde Gs. 366.412 millones a Dic20 hasta Gs. 399.246 millones a Dic21, con 8,96% de crecimiento anual.



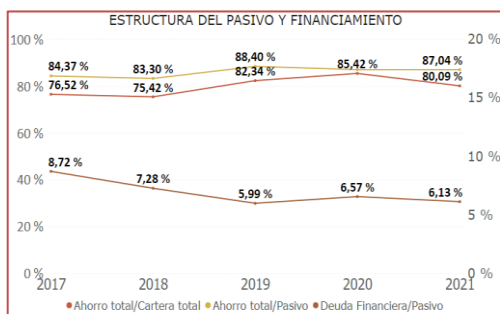
Situando el análisis de cobertura de ahorros por sobre los depósitos a la vista, Coop. Ypacarai ha disminuido el índice de 51,71% hasta 14,99% debido a que al mayor volumen de cartera de ahorros con menores niveles de disponibilidad.

Las disponibilidades en relación con los pasivos de corto plazo han mostrado también un importante ajuste con respecto a Dic20, principalmente por el incremento de sus pasivos cortoplacistas junto a una importante reducción de disponibilidades, llegando a un índice de 6,99% de cobertura a Dic21, frente al 23,95% registrado en Dic20.

Referente al financiamiento de su activo, la entidad ha mantenido desde 2017 como principal fuente los depósitos de ahorros, aunque estos han incrementado su incidencia por sobre los activos totales durante los últimos tres años, llegando hasta 70,50% debido al mayor volumen de cartera de ahorros, e incrementándose así la incidencia de su capital + reservas hasta 17,95% de los activos a Dic21, los cuales se han situado en Gs. 101.625 millones (+8,37% anual).



En cuanto a su estructura de pasivos, históricamente la Cooperativa ha tenido como principal componente la cartera de ahorros, con el 87,04% en Dic21, y en línea al promedio de participación de los últimos tres ejercicios debido al aumento en sus volúmenes.

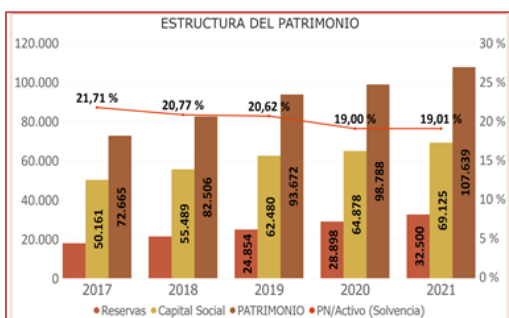


Por otro lado, su deuda financiera en concepto de préstamos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD); principalmente dentro del proyecto realizado de construcción de viviendas económicas para socios, se ha incrementado muy levemente de Gs. 27.649 millones a Dic20 hasta Gs. 28.122 millones a Dic21 y representa un 6,13% de los pasivos totales al cierre del 2021.

Cabe señalar que, la relación cartera de ahorros/cartera bruta total se ha mantenido en una estable proporción durante los últimos tres ejercicios, llegando a 80,09% a Dic21, y por debajo de lo obtenido por el sistema con 96,41%. Se destaca a su vez que, que en Dic21 su cartera de ahorros observa una acotada concentración, en la que los 10 mayores depositantes registran el 7,15% de la cartera de ahorros, los 50 mayores el 20,56% y los 100 mayores el 30,56%.

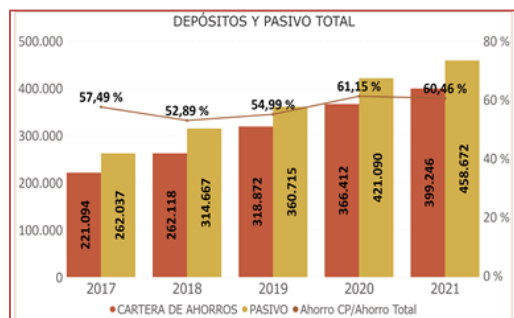
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Coherente indicador de solvencia patrimonial durante los últimos años, con adecuados niveles de reservas y constantes aumentos del capital social



La solvencia patrimonial de la Cooperativa Ypacarai Ltda. se ha mantenido relativamente estable en los últimos años llegando a 19,01% a Dic21, debido a que los activos y el patrimonio neto se incrementaron en una misma proporción. Con relación al sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito tipo A, ha registrado al cierre un indicador levemente por debajo, por lo que a Dic21 el sistema ha observado un índice de 19,92%.

El patrimonio neto ha registrado un incremento de 8,96% en el 2021 desde Gs. 98.788 millones en Dic20 hasta Gs. 107.639 millones, vinculado al aumento en los niveles de capital y reservas.

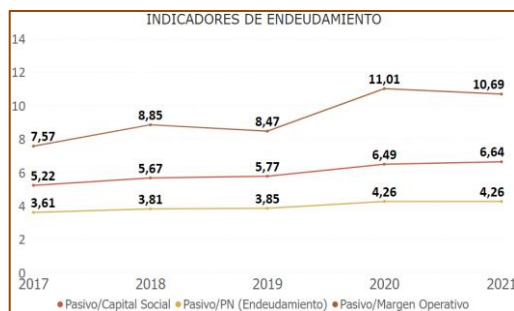


El capital social aumentó 6,5% en el 2021 desde Gs. 64.878 millones en Dic20 a Gs. 69.125 millones en Dic21, así como también las reservas aumentaron 12,5% desde Gs. 28.898 millones en Dic20 a Gs. 32.500 millones en Dic21, representando el 30,19% del patrimonio en concepto de capital común cooperativo irrepartible, siendo un nivel superior al promedio de mercado de 27,30%.

En cuanto a los pasivos, la entidad registró un incremento de 8,92% desde Gs. 421.090 millones en Dic20 hasta Gs. 458.672 millones en Dic21, debido principalmente al incremento de 8,96% de la cartera de ahorros desde Gs. 366.412 millones en Dic20 a Gs. 399.246 millones en Dic21. Dicha cartera está compuesta en un 60,46% por depósitos de corto plazo, superior a la estructura de los ejercicios anteriores.

Referente a su endeudamiento, la entidad ha mostrado una tendencia creciente durante los últimos 5 años, con un índice de 10,69 veces a Dic21, levemente inferior al 11,01v. registrado en Dic20 debido a la expansión en sus niveles de cartera de ahorros, por lo cual se mantiene por encima al indicador obtenido por el sistema con 4,02 al cierre del 2021.

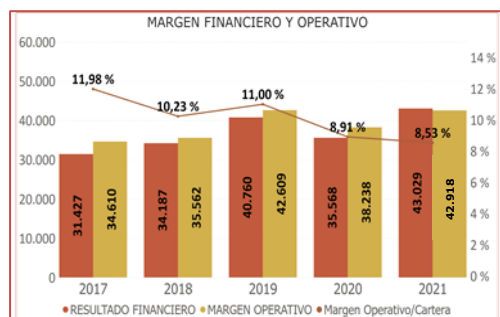
Con relación al capital social, el índice ha mostrado similar comportamiento con respecto al año anterior, aunque con un leve aumento de 6,49 a 6,64 entre Dic20 y Dic21 por el incremento del capital más que proporcional a sus pasivos.



Con respecto al margen operativo, también obtuvo un similar indicador respecto al cierre del ejercicio anterior, llegando a 4,26 veces, con un aumento de su margen en línea con los mayores niveles de cartera de ahorros, inferior al promedio de mercado de 10,08.

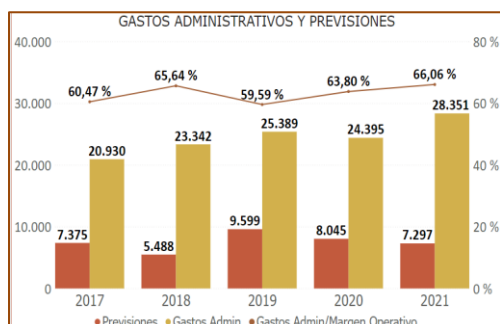
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Márgenes de intermediación coherentes con su segmento de negocios, manteniendo una adecuada eficiencia operacional con una razonable estructura de costos, en relación con el margen operativo



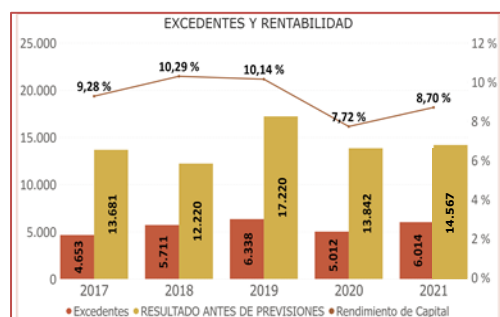
El performance financiero de la Coop. Ypacarai se ha posicionado por encima al histórico de los últimos 5 años, llegando a un resultado financiero de hasta Gs. 43.029 millones al cierre analizado, siendo dicho margen 20,98% superior al año anterior, debido a mayores ingresos en concepto de intereses y comisiones. A su vez, el margen financiero representa un 8,63% de la cartera de créditos bruta, ratio que se ha mantenido con respecto al 2020 y levemente por debajo al promedio de 2017 y 2019 respectivamente, inferior al promedio de mercado de 9,23%.

Por otro lado, su margen operativo ha observado también un incremento interanual del 12,24%, desde Gs. 38.238 millones en Dic20 a Gs. 42.918 millones en Dic21; y a su vez por encima a lo registrado durante la serie 2017-2019, debido principalmente a mayores ingresos operativos por intereses, comisiones y por ventas y servicios no financieros. El margen operativo respecto a la cartera crediticia disminuyó desde 8,91% en Dic20 a 8,53% en Dic21, inferior a la media del sistema de 10,93%.



Referente a los gastos administrativos, la entidad ha registrado una puntual variación al cierre del 2021, teniendo en cuenta que durante los períodos de 2018 a 2020 los mismos se mantenían relativamente estables. Por ello, a Dic21 dichas erogaciones ascienden a Gs. 28.351 millones, incluyendo gastos de gobernabilidad y depreciaciones, y representan 66,06% del margen operativo, superior a últimos ejercicios por encima del promedio de mercado de 59,15%, debido al incremento de los gastos en forma más que proporcional a la variación del margen operativo.

Referente a sus provisiones, a Dic21 han registrado un volumen en línea con lo registrado en 2017 y 2018, llegando hasta Gs. 7.297 millones, 9,30% de disminución anual y constituyen un 17,00% del margen operativo, inferior al 21,04% registrado en Dic20. Con lo anterior, la Cooperativa ha registrado Gs. 14.567 millones en resultados antes de provisiones, 5,24% de incremento interanual, pero inferior a lo observado en el periodo de 2019. Asimismo, representa el 2,85% de la cartera bruta total, inferior a ejercicios anteriores y al promedio del mercado de 4,46%.



Finalmente, la Cooperativa ha obtenido excedentes por Gs. 6.014 millones al cierre analizado, con un incremento interanual del 19,99%, acercándose a los niveles registrados durante los períodos de 2019 y 2020. Sobre esta línea, ha registrado un importante incremento en el rendimiento del capital, pasando de 7,72% en Dic20 hasta 8,70% a Dic21, si bien aún se sitúa por debajo con relación al índice del 14,30% obtenido por el sistema al último cierre.

Si bien los excedentes y la rentabilidad aumentaron en el 2021, la estructura de costos operativos se ha encarecido, lo que sumado a las pérdidas por provisiones, siguen limitando la posibilidad de la entidad de conseguir mayores márgenes de utilidad, sobre todo teniendo en cuenta los menores ingresos operativos y las menores recuperaciones de la cartera vencida.

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	288.933	347.540	387.275	428.972	498.520	16,2%
Previsión	-10.971	-11.745	-15.762	-20.655	-21.246	2,9%
Cartera neta de provisiones	277.962	335.795	371.513	408.317	477.274	16,9%
Cartera vencida >60	15.768	19.316	25.723	27.429	26.295	-4,1%
Cartera refinanciada	37.786	39.361	47.335	70.813	82.902	17,1%
Morosidad de cartera	5,46 %	5,56 %	6,64 %	6,39 %	5,27 %	-17,5%
Refinanciación	13,08 %	11,33 %	12,22 %	16,51 %	16,63 %	0,7%
Morosidad + Refinanciación	18,54 %	16,88 %	18,86 %	22,90 %	21,90 %	-4,4%
Morosidad respecto al patrimonio	21,70 %	23,41 %	27,46 %	27,77 %	24,43 %	-12,0%
Cobertura de provisiones	69,58 %	60,81 %	61,27 %	75,30 %	80,80 %	7,3%
Cartera Neta/Activo	83,05 %	84,55 %	81,76 %	78,54 %	84,28 %	7,3%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						
Disponibilidades/Ahorro Total	12,26 %	10,32 %	13,92 %	16,84 %	6,38 %	-62,1%
Disponibilidades/Pasivo CP	19,23 %	16,29 %	23,15 %	25,28 %	9,64 %	-61,9%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	37,37 %	33,78 %	49,48 %	54,56 %	20,66 %	-62,1%
Activo/Pasivo	1,28	1,26	1,26	1,23	1,23	0,0%
Activo CP/Pasivo CP	1,29	1,28	1,30	1,09	0,98	-9,8%
Activo CP/Pasivo	0,69	0,68	0,69	0,63	0,57	-10,4%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	21,71 %	20,77 %	20,62 %	19,00 %	19,01 %	0,0%
Reservas/PN	24,57 %	25,82 %	26,53 %	29,25 %	30,19 %	3,2%
Capital Social/PN	69,03 %	67,25 %	66,70 %	65,67 %	64,22 %	-2,2%
Pasivo/Margen Operativo	7,57	8,85	8,47	11,01	10,69	-3,0%
Pasivo/Capital Social	5,22	5,67	5,77	6,49	6,64	2,2%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,61	3,81	3,85	4,26	4,26	0,0%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	76,52 %	75,42 %	82,34 %	85,42 %	80,09 %	-6,2%
Pasivo CP/Pasivo	53,78 %	52,77 %	53,13 %	57,99 %	57,63 %	-0,6%
Ahorro total/Pasivo	84,37 %	83,30 %	88,40 %	87,02 %	87,04 %	0,0%
Ahorro CP/Ahorro Total	57,49 %	52,89 %	54,99 %	61,15 %	60,46 %	-1,1%
Ahorro a la vista/Ahorro total	32,80 %	30,55 %	28,12 %	30,87 %	30,88 %	0,0%
Deuda Financiera/Pasivo	8,72 %	7,28 %	5,99 %	6,57 %	6,13 %	-6,6%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	9,28 %	10,29 %	10,14 %	7,72 %	8,70 %	12,6%
Excedente/Activo	1,39 %	1,44 %	1,39 %	0,96 %	1,06 %	10,2%
Margen Financiero/Cartera	10,88 %	9,84 %	10,52 %	8,29 %	8,63 %	4,1%
Margen Operativo/Cartera	11,98 %	10,23 %	11,00 %	8,91 %	8,53 %	-4,3%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,73 %	3,52 %	4,45 %	3,23 %	2,92 %	-9,4%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	2,27 %	2,00 %	2,05 %	1,42 %	1,52 %	7,3%
Provisiones/Margen Operativo	21,31 %	15,43 %	22,53 %	21,04 %	17,00 %	-19,2%
Gastos Admin/Margen Operativo	60,47 %	65,64 %	59,59 %	63,80 %	66,06 %	3,5%
Costo Financiero/Margen Financiero	67,95 %	74,06 %	73,77 %	95,16 %	78,11 %	-17,9%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

en millones de guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	334.702	397.173	454.388	519.879	566.312	8,9%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	181.909	212.427	248.761	266.021	259.708	-2,4%
Disponibilidad	27.100	27.044	44.372	58.492	18.476	-68,4%
Créditos corrientes	152.147	181.979	201.447	204.655	231.289	13,0%
Otros activos a corto plazo	2.662	3.404	2.942	2.874	6.781	135,9%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	152.793	184.746	205.627	253.858	306.604	20,8%
Créditos no corrientes	131.733	161.633	180.490	217.918	264.775	21,5%
Inversiones y participaciones LP	2.693	2.880	3.193	5.202	7.133	37,1%
PPE	16.952	18.593	21.109	20.656	21.906	6,1%
Otros activos a largo plazo	1.415	1.640	834	10.082	12.790	26,8%
PASIVO	262.037	314.667	360.715	421.090	458.672	8,9%
PASIVOS A CORTO PLAZO	140.930	166.040	191.664	244.194	264.317	8,2%
Cartera de Ahorro CP	127.146	138.643	175.410	224.136	245.056	9,3%
·Ahorro a la vista captado	72.511	80.064	89.669	113.116	123.288	9,0%
·Ahorro a plazo captado	54.600	58.579	85.681	110.955	118.088	6,4%
Deudas financieras con otras entidades CP	945	3.346	2.956	4.519	5.531	22,4%
Compromisos no financieros CP	12.839	24.051	13.298	15.538	13.730	-11,6%
PASIVOS A LARGO PLAZO	121.107	148.627	169.052	176.897	194.355	9,9%
Cartera de Ahorro LP	93.983	123.474	143.522	142.341	157.870	10,9%
·Ahorro a plazo captado LP	93.983	123.474	143.522	142.341	157.870	10,9%
Deudas financieras con otras entidades LP	21.910	19.559	18.653	23.129	22.591	-2,3%
Compromisos no financieros LP	5.214	5.593	6.876	11.427	13.894	21,6%
PATRIMONIO	72.665	82.506	93.672	98.788	107.639	9,0%
Capital Social	50.161	55.489	62.480	64.878	69.125	6,5%
Reservas	17.851	21.306	24.854	28.898	32.500	12,5%
Excedentes	4.653	5.711	6.338	5.012	6.014	20,0%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	52.782	59.506	70.828	69.413	91.218	31,4%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-21.354	-25.319	-30.067	-33.845	-47.883	41,5%
MARGEN FINANCIERO	31.427	34.187	40.760	35.568	43.335	21,8%
Otros ingresos operativos	13.879	14.038	15.924	16.653	2.088	-89,7%
Otros gastos operativos	-10.696	-12.663	-14.075	-13.983	-2.505	-82,1%
MARGEN OPERATIVO	34.610	35.562	42.609	38.238	42.918	12,2%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-20.930	-23.342	-25.389	-24.395	-28.351	16,2%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	13.681	12.220	17.220	13.842	14.567	5,2%
Previsiones	-7.375	-5.488	-9.599	-8.045	-7.297	-9,3%
MARGEN OPERATIVO NETO	6.306	6.732	7.621	5.798	7.270	25,4%
Resultados no operativos	-1.653	-1.021	-1.283	-786	-1.256	59,8%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	4.653	5.711	6.338	5.012	6.014	20,0%

La emisión y publicación 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° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021.

Fecha de calificación o última actualización: 27 de Abril de 2022

Fecha de publicación: 29 de Abril de 2022

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
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 YPACARAI LTDA.	pyBBB+	SENSIBLE (-)
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.		
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.		

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:

cooperativaypacarai.com.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