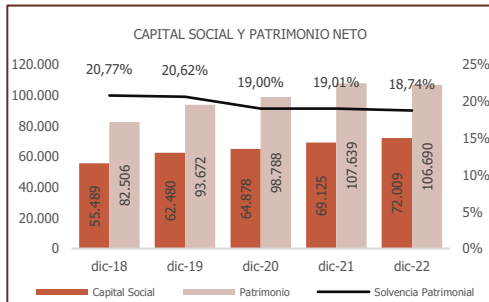
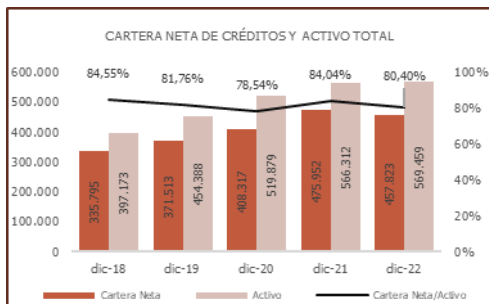


COOPERATIVA YPACARAI LTDA.

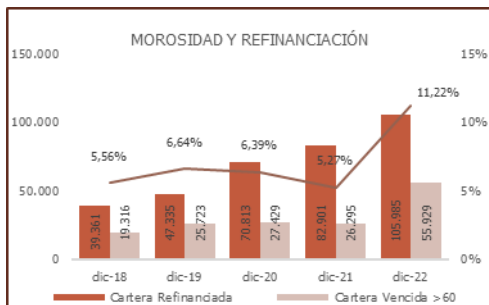
SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.
	DIC/2021	DIC/2022	
CATEGORIA	pyBBB+	pyBBB	
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)	


FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

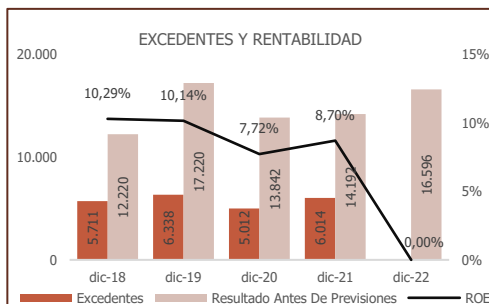
Solventa&Riskmétrica ha disminuido la calificación a **pyBBB** con tendencia **Sensible (-)**, para la solvencia de la Cooperativa Ypacaraí Ltda., con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, considerando que en el 2022 sus principales indicadores de solvencia patrimonial, calidad de cartera y rentabilidad, se han deteriorado con respecto al año anterior, sin registrar excedentes en el ejercicio, debido a la constitución de pérdidas por provisiones, como resultado del plan de regularización solicitado por el INCOOP, quedando aún pérdidas que fueron diferidas para futuros ejercicios.



El patrimonio neto de la cooperativa disminuyó levemente 0,88% desde Gs. 107.639 millones en Dic21 a Gs. 106.690 millones en Dic22, a pesar del aumento del capital social y las reservas, debido a la reducción de los excedentes. El ratio de solvencia patrimonial disminuyó desde 19,01% en Dic21 a 18,74% en Dic22, siendo un nivel inferior al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A. Igualmente, el indicador de endeudamiento subió desde 4,26 en Dic21 a 4,34 en Dic22, influido por el aumento de 0,89% de los pasivos hasta Gs. 462.769 millones, debido al incremento de 43,59% de la deuda con otras entidades hasta Gs. 40,382 millones en Dic22, a pesar de la reducción de 2,83% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 391.542 millones en Dic22.



Los activos registraron una baja tasa de crecimiento de 0,56% en el 2022, desde Gs. 566.312 millones en Dic21 a Gs. 569.459 millones en Dic22, debido principalmente a la disminución de 3,81% de la cartera neta de créditos desde Gs. 475.952 millones en Dic21 a Gs. 457.823 millones en Dic22. Las disponibilidades aumentaron 110,16% desde Gs. 18.476 millones en Dic21 a Gs. 38.829 millones en Dic22, lo que generó el incremento de los indicadores de liquidez y liquidez corriente, hasta 9,92% y 40,47% respectivamente, aunque siguen siendo muy inferiores al promedio del mercado.



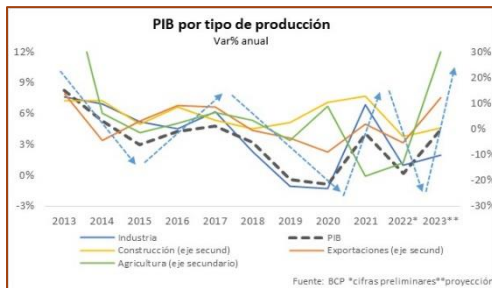
Con respecto a la calidad de los activos crediticios, la morosidad subió desde 5,27% en Dic21 a 11,22% en Dic22, debido al aumento de 112,70% de la cartera vencida hasta Gs. 55.929 millones en Dic22, de los cuales el 38% corresponde a créditos judicializados por Gs. 21.287 millones. Asimismo, la cartera refinanciada vigente se incrementó 27,85% hasta Gs. 105.085 millones en Dic22, con lo cual la morosidad más las refinanciaciones subió desde 22,56% en Dic21 a 36,25% en Dic22, siendo un nivel muy superior a la media del mercado. Igualmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 24,43% en Dic21 a 52,42% en Dic22, muy superior al promedio de las cooperativas.

Finalmente, este deterioro de la cartera de créditos ha generado mayores pérdidas por provisiones, aumentando 72,05% desde Gs. 6.922 millones en Dic21 a Gs. 11.909 millones en Dic22, quedando provisiones a ser constituidas en futuros ejercicios luego del plan de regularización solicitado por el INCOOP. De esta forma, no se han registrado excedentes en el ejercicio 2022, a pesar que los

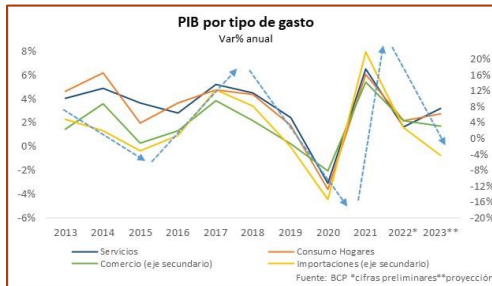
márgenes de utilidad aumentaron derivando en el incremento de 16,94% del resultado antes de provisiones desde Gs. 14.192 millones en Dic21 a Gs. 16.596 millones en Dic22, cuyo ratio respecto a la cartera aumentó desde 2,85% en Dic21 a 3,33% en Dic22, superior al promedio del mercado.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La Tendencia Sensible (-) refleja las menores expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Ypacaraí Ltda., considerando el nivel de exposición de la cartera, con mayor morosidad y cartera refinanciada sobre el patrimonio neto, y los acotados rendimientos sujetos a una mejor eficiencia operativa, el cumplimiento de los parámetros y su plan de regularización.	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento aún de razonables indicadores de solvencia patrimonial. Mantenimiento de adecuados márgenes de resultados financieros y operativos. Mantenimiento de una adecuada estructura operativa. Buen posicionamiento y competitividad en la región y el segmento donde opera. 	<ul style="list-style-type: none"> Bajas tasas de crecimiento de los activos y de la cartera crediticia. Mayor exposición y aumento de la morosidad sobre cartera y patrimonio. Aumento de las refinanciaciones. Aumento de las pérdidas por provisiones. Mantenimiento de bajos niveles de liquidez.

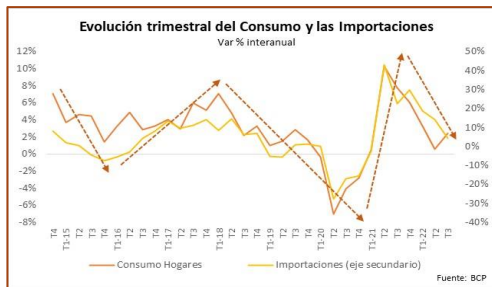
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.



En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del 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.



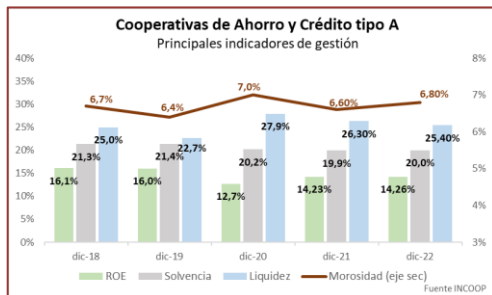
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%.



El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

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 y 2022, con una tendencia creciente. Los activos aumentaron desde Gs. 21,84 billones en Dic21 a Gs. 22,59 billones en Dic22, así como los pasivos aumentaron desde Gs. 17,50 billones en Dic21 a Gs. 18,14 billones. Asimismo, los excedentes aumentaron desde Gs. 394.252 millones en Dic21 a Gs. 404.542 millones, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior.

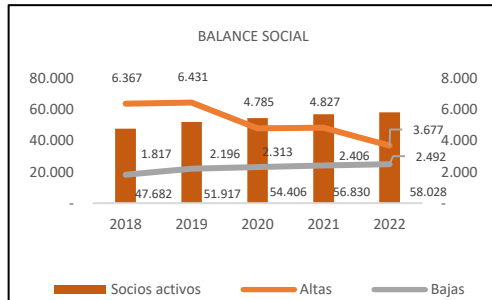
El rendimiento del capital social ROE aumentó levemente desde 14,23% en Dic21 a 14,26% en Dic22. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo también aumentó levemente desde 6,6% en Dic21 a 6,8% en Dic22, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 25,4% en Dic22, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron en el 2022 desde Gs. 15,89 billones en Dic21 a Gs. 16,74 billones en Dic22, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron desde Gs. 15,32 billones en Dic21 a Gs. 16,01 billones en Dic22.

CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD

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 Cooperativa Ypacaraí, con casa matriz ubicada en la ciudad de Ypacaraí, fue constituida el 31 de Octubre de 1975 con el objetivo de apoyar las actividades económicas de la zona, a través de acciones financieras, recreativas y sociales. La entidad cuenta con una larga trayectoria en el sector y en el país, al ser una asociación voluntaria de personas que, mediante el esfuerzo y la ayuda mutua, realizan actividades sin fines de lucro para la satisfacción de las necesidades en el orden económico, sociocultural y moral de su membresía.



La membresía de socios activos al cierre del 2022 asciende a 58.028, superior en 2,11% a lo obtenido al cierre del ejercicio anterior, luego de registrar 3.677 altas y 2.492 bajas, y observa una similar proporción entre mujeres y hombres (53,63% y 46,30%, 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 45 años. Por otro lado, predominan la participación de socios con ingreso fijo, seguido de emprendedores y personas independientes, con participación de otras ocupaciones.

Actualmente, se encuentra categorizada como una institución de ahorro y crédito "tipo A", por el ente regulador INCOOP, explicado por el valor de sus activos. Al respecto, los mismos han registrado un crecimiento sostenido en los últimos cinco ejercicios analizados, hasta Gs. 569.459 millones al cierre del 2022, aunque con el menor crecimiento en el periodo, de 0,56%.

Para el desarrollo de sus operaciones administrativas y financieras, en adición a la casa matriz, la entidad cuenta con once sucursales situadas en 10 ciudades de 3 departamentos del país. El portafolio de productos crediticios incluye líneas de créditos que pueden ser promocionales, ordinario, MiPymes, Credi-hogar, entre otros que el reglamento defina.

Al cierre de 2022, el destino de créditos se ha concentrado en consumo, y ha alcanzado el 53% de lo otorgado, en menor medida por refinanciación, que ha

crecido a 23% de los créditos, vivienda 9%, pymes 7% y 8% restante en otros tipos de crédito. En cuanto a otros productos, la entidad cuenta con 3 tipos de ahorro: a la vista, a plazo fijo y planificado, al ser la participación de cada una en la cartera total la siguiente, a plazo fijo de 74,93%, a la vista por el 24,77% y por ahorros planificados en el orden del 0,30%, con la proporción del ahorro a plazo en ascenso respecto a periodos anteriores.

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 Ypacaraí", 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 continúa con la prestación de servicios de atención médica en las distintas especialidades con miras hacia una atención integral de la salud. En el área de farmacias han habilitado su 4to. Local, y beneficia a sus asociados con promociones permanentes y descuentos especiales a través de la tarjeta de crédito Sanacoop. En lo que refiere a premios y subsidios concedidos durante el 2022, los mismos totalizaron Gs. 2.699 millones, en concepto de culminación de estudios universitarios, fallecimientos, subsidios por internación, matrimonio, nacimiento y adopción plena.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Conducción y administración orientados al mejoramiento de los procedimientos de control y trazabilidad de las operaciones, servicios financieros y no financieros, acorde a la evolución del negocio

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. 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 esta 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.

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	2022-2026
Secretario	Miguel Ángel Villagra Almada	2022-2026
Miembro Titular	Gustavo Gabriel Álvarez Santander	2019-2023
Miembro Titular	Ascencio Acosta Trinidad	2019-2023
Miembro Titular	Sergio Gregorio Giménez Garcete	2022-2026
Miembro Suplente	Raúl Fernando Negrete Caballero	2022-2024
Miembro Suplente	Juan de la Cruz Estigarribia	2022-2024
Miembro Suplente	Sergio Antonio Benegas Pérez	2022-2024

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

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 controladores de la cooperativa, el mismo se compone de 5 miembros titulares, con un presidente, vicepresidente, secretario y dos vocales titulares.

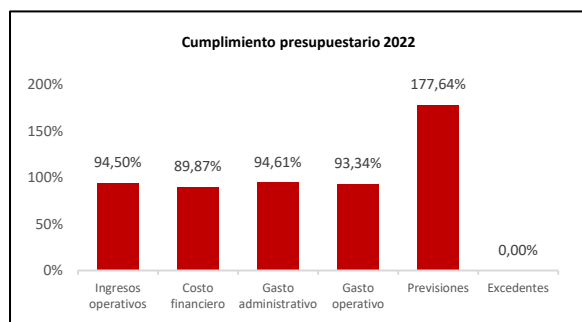
Referente a la conformación de su plana ejecutiva, Coop. Ypacaraí cuenta con la Gerencia General del cual se desprende 3 gerencias, que son de Talento Humano y Servicios Sociales, Administrativa Financiera y de Negocios, que también responden directamente los departamentos de Asesoría Jurídica y de Asuntos Legales Internos. Asimismo, se cuenta con una 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 un Departamento de TI, el cual está orientado hacia la eficiencia y automatización de los procesos. En el 2022, los avances se centraron en dos objetivos estratégicos principales, mejorar los procesos de control de gestión y llevar a cabo un Programa de Transformación Cultural acompañando la tecnología y mantener la infraestructura en condiciones apropiadas. En este sentido, en el mes de noviembre se implementó DIMO de Cabal, que es una plataforma ágil que facilita gestiones financieras a través de la interacción con los distintos ecosistemas de pago.

Cabe señalar que la gestión de la Gerencia de Negocios al inicio del año estableció el Plan Operativo con metas para el 2022, sin embargo, poco después fue afectado por los acontecimientos derivados del faltante en tesorería, sobre el cual se ha practicado una fiscalización del INCOOP, auditoría forense, reportes a fiscalía y otros trámites inherentes. Esta situación, generó aumentos en morosidad, retiros de ahorros y la preocupación natural de los socios. A raíz de esto, el enfoque principal fue dirigido a mantener controlada la liquidez y contener situaciones de mora, así como mantener funcionando el proceso de concesión de nuevos préstamos.

Por último, la entidad estuvo enfocada en el desarrollo de estrategias para mejoras en trazabilidad, seguimiento y control de las operaciones, lo que generó cambios importantes en el sistema informático. Se eliminaron los procedimientos y manuales, buscando automatizarlos y asegurar su registro, seguimiento y control. Con esto se eliminaron prácticas que podrían llevar a desviaciones y se aumentaron los controles cruzados realizados por tesorería, contabilidad, gerencia administrativa, financiera y auditoría interna.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Avances en objetivos estratégicos, con adecuados porcentajes de ejecución, salvo por las altas previsiones, que acompañado de pérdidas extraordinarias dejaron a la cooperativa sin excedentes a distribuir



Los objetivos estratégicos, que se desprenden del plan operativo general, se concentran en 4 ejes principales, fomentando así el crecimiento sostenido con eficiencia operacional donde se obtuvo crecimientos por debajo de lo esperado; aumento de la membresía activa y fortaleciendo la presencia social-solidaria en todas las comunidades donde opera, donde se cumplió en un 92% la captación de nuevos socios, pero no fueron realizadas en su totalidad las actividades planificadas; mejora en los procesos de control de gestión, donde se centró la mayor parte de los esfuerzos; y llevar a cabo un programa de transformación cultural acompañando la tecnología y mantener la infraestructura en condiciones apropiadas, con ejecuciones parciales y totales de los objetivos específicos, con algunos reprogramados para el 2023.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el año 2022 la cooperativa percibió el 94,50% de lo esperado en ingresos operativos, teniendo así un porcentaje de ejecución mayor al del 2021 (89,22%). Los gastos administrativos se han ejecutado en un 94,61%, con el costo financiero con un porcentaje de ejecución del 89,87% y el gasto operativo de 93,34%, todos en niveles similares al año anterior. En contraste, por segundo año tras crecer a 117,32% en Dic21, el presupuesto de previsiones fue superado ampliamente, con un nivel de ejecución de 177,64%, lo que, acompañado con otras pérdidas extraordinarias, llevó a 0% los excedentes, por primera vez en el periodo analizado.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuación de procesos de gestión crediticia orientado a la reducción del índice de morosidad, con enfoque en los procesos de concesión y recuperación de créditos

La Cooperativa Ypacaraí 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 2022 en los anexos 2 (Tasas de Interés), 3 (Niveles de Autorización) y 4 (Tarifario), 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, que contempla los tipos de préstamos, relación aporte/crédito, capitalizaciones, las diferentes condiciones de régimen, tasa de interés, seguros y demás disposiciones que atienden las necesidades de los socios y la condición económica y financiera de la entidad.

La colocación se encuentra a cargo del Departamento de Créditos, conformados por una jefatura, 6 analistas, 3 referencistas y 39 oficiales de créditos. La jefatura de créditos cuenta con la función de supervisar las sucursales con respecto a la colocación de créditos y coordina las actividades tanto con oficiales de crédito como con los jefes de sucursales. La aprobación de los créditos se realiza en base a una escala de niveles de autorización; que incluyen a jefes de sucursal, jefe de créditos, Gerencia de Negocios, Gerencia General, Comité de Créditos y Consejo de Administración. Los oficiales y analistas de créditos no tienen la función de aprobación de créditos.

El esfuerzo principal de la gestión crediticia ha cambiado, si bien existía una meta de crecimiento del 10%, la situación delicada del faltante de caja ha obligado a reorientar los esfuerzos hacia la contención de la cartera como medida principal. En este sentido, varias acciones fueron realizadas en el sector de crédito, como la suspensión de préstamos promocionales, como medida de priorizar el llamado de créditos ordinarios, mayor control y monitoreo del cumplimiento de las condiciones y requisitos para acceder a los préstamos, disminución de la relación aporte-crédito, eliminación del crédito de reactivación y reuniones con oficiales de créditos para tratar temas referidos a confección de solicitudes, criterios de aplicación del Manual de Créditos y concienciación de la importancia de realizar un buen análisis, verificar lo declarado por el socio, obtener buena información en las entrevistas y otros temas relacionados a la concesión.

Ahora bien, para la gestión de cobranzas, la entidad dispone con las divisiones de gestión normal y judicial. La primera unidad se encarga del seguimiento a las operaciones por préstamos normales, prejudiciales y tarjetas, en cuanto a su estructura, el mismo se compone por una jefatura y 9 oficiales. 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, notas, mensajes, visita, y otros medios) para informarles el estado de sus créditos, la obligación de pago y ofrecerles opciones de normalización y pago integrados.

Finalmente, el desafío principal del área para el ejercicio 2022 sería la reducción del índice de morosidad a un nivel igual o menor a 7,5%, y con ello, desafectar el 75% de las provisiones constituidas al 31/07/2022. Entre las acciones enmarcadas para la reducción de los niveles de mora, el área de Cobranzas segmentará la cartera de riesgos, al establecer acciones comunes a cada grupo de riesgos, de manera a ahorrar tiempo en la gestión, coordinará mejor los trabajos de cobranzas, reprogramará deudas para brindar a socios planes de pagos que puedan cumplir, elaborará una campaña de exoneración de intereses moratorios y punitivos en caso que los socios se pongan al día y se mejorará el criterio y prudencia de concesión de préstamos.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La cooperativa se enfocó en mejoras necesarias en control interno, pero aún restan aspectos pendientes que deben mejorar, de manera a robustecer la gestión integral de riesgos

La cooperativa cuenta con manuales, procedimientos e instructivos, que regulan todas sus operaciones, establecen políticas, reglamentos y procedimientos, que incluyen los aspectos reglamentados en el Marco Regulatorio para Cooperativas de Ahorros y Crédito, como también medidas que ayudan a minimizar los riesgos. El control y supervisión de las operaciones se encuentra a cargo de las jefaturas de los diferentes procesos y de los jefes de sucursales. Las responsabilidades de la ejecución, control y supervisión se encuentran establecidas en los diferentes procedimientos y en el Manual de Cargos.

En este periodo, además de las actualizaciones normales en los diferentes procesos, la cooperativa realizó mejoras significativas en el proceso de tesorería, con modificaciones sobre varios puntos de la operativa, con controles y filtros establecidos en las operaciones, controles cruzados de otras áreas, automatización de arqueos, emisión de cheques, control de permisos de los usuarios, entre otras modificaciones. Las gerencias realizan monitoreo de las operaciones, en coordinación con los jefes de procesos y jefes de sucursales, en forma semanal y mensual, sobre todo lo referido al riesgo liquidez, indicadores financieros, morosidad, concesión de créditos, movimientos de ahorros y de recaudaciones. La cooperativa también cuenta con un área de Auditoría Interna, que realiza el control de los procesos operativos, cumplimiento de las disposiciones internas como externas relacionadas con las operaciones, con los reportes presentados tanto al Consejo de Administración como a la Junta de Vigilancia.

Actualmente se encuentra en proceso de formación del área de riesgo, con un Manual de Riesgo ya en uso, que incluye secciones para la administración de los riesgos de tipo financiero, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo operativo y riesgo legal. Además, la cooperativa cuenta con una herramienta (planilla electrónica), para la generación de datos de análisis. Para el periodo 2022, se tenía previsto en el plan operativo desarrollar el análisis y tratamiento de los riesgos financieros y operativos, así como su seguimiento mensual; sin embargo, debido a las situaciones extraordinarias en el periodo, se tuvo la necesidad de priorizar otras acciones, por lo que no se pudo dar cumplimiento a dichos objetivos, que fueron pospuestos para el año 2023.

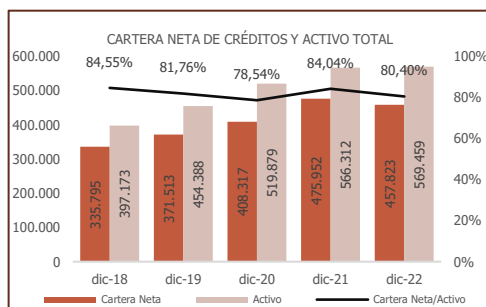
Con respecto al riesgo de lavado de dinero, el mismo es gestionado a través del oficial de cumplimiento, de acuerdo con la legislación legal vigente. De esta manera, la unidad de cumplimiento con la aprobación del Comité de Prevención y el Consejo de Administración ha implementado el procedimiento de digitalización de las documentaciones respaldatorias de ahorros de socios, a fin de agilizar los controles y análisis que ayudan a la detección oportuna de operaciones inusuales o sospechosas. Se ha dado cumplimiento además a la implementación del nuevo Sistema Integrado de Reporte de Operaciones (SIRO), la nueva plataforma de SEPRELAD, en mayo del año 2022.

La gestión del riesgo tecnológico es efectuada a través del Departamento de Tecnología, dependiente de la Gerencia General, compuesto por las áreas de soporte, sistemas e 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. En el 2022 se han realizado mejoras en los programas de caja y tesorería, con la priorización de medidas para mitigar riesgos, a raíz de eventos acontecidos, además de la actualización del reglamento interno para el uso de las tecnologías de información y del instructivo de asignación de niveles de acceso al sistema informático de gestión y/o a servicios de TI. Por último, la Cooperativa Ypacaraí dispone de un Departamento de Calidad, con un Encargado y sigue con el proceso de gestión de la calidad y cuenta también con un Comité, que ahora se denomina Comité de Gestión y Desarrollo, si bien durante por ajustes internos implementados antes requerimientos normativos, no se solicitó la re-certificación en este periodo 2022.

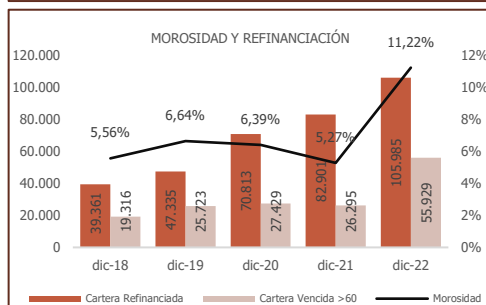
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Escaso crecimiento de los activos en el 2022, con disminución de la cartera de créditos y aumento importante en indicadores de morosidad, pese al mayor volumen de operaciones de refinanciación

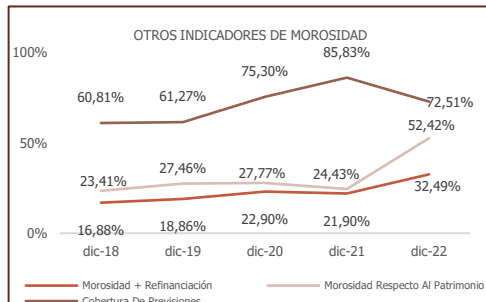


La Cooperativa Ypacaraí ha mantenido su tendencia creciente en activos en los últimos 5 años, aunque desde Dic21 el crecimiento está en desaceleración, con un incremento de 8,20% entre Dic20 y Dic21, y un aumento moderado de 0,56% a Dic22, alcanzando Gs. 569.459 millones. Este comportamiento es debido a que disminuciones del 6,12% en créditos corrientes y mayores provisiones acumuladas por siniestros han balanceado el incremento del 110,16% en disponibilidades y 27,5% en existencias.

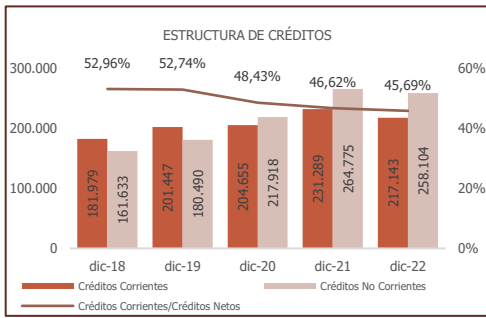


Por parte de los activos a largo plazo, disminuciones en créditos no corrientes, inversiones y participaciones, y por sobre todo inversiones temporales, que pasó de Gs. 7.000 millones en Dic21 a Gs. 0 en Dic22, han mitigado el importante aumento de Gs. 5.337 millones a Gs. 17.505 millones de los cargos diferidos. Cabe mencionar que este diferimiento de cargos es una medida especial autorizada por el INCOOP, según resolución N° 26.830/22.

La cartera neta, tras un aumento de Gs. 408.317 millones a Gs. 475.952 millones entre Dic20 y Dic21, ha disminuido a Gs. 457.823 millones en Dic22. Por su parte, la cartera vencida, que había aumentado solo 2,17% entre Dic19 y Dic21, ha crecido 112,70% a Dic22, de Gs. 26.295 millones a Gs. 55.929 millones, con la cartera refinanciada creciendo de manera importante también, con un aumento de Gs. 70.813 millones en Dic20 a Gs. 82.901 millones en Dic21 y a Gs. 105.985 millones en Dic22.



Este aumento de la cartera vencida ha ocasionado que la morosidad aumente en proporción similar, de 6,39% a 11,22% entre Dic20 y Dic22, con el aumento de refinanciación incrementando el ratio de morosidad + refinanciación de 22,90% a 32,49% y la morosidad respecto al patrimonio de 27,77% a 52,42%, todo en el mismo periodo. Asimismo, el importante aumento en cartera vencida mayor a 60 días, acompañado por el crecimiento de la cartera judicializada, que aumentó de Gs. 17.416 en Dic20 a Gs. 16.411 millones en Dic21 y Gs. 21.287 millones en Dic22, ocasionó que el indicador de cobertura de provisiones, que había aumentado de 75,30% a 85,83% entre Dic20 y Dic21, disminuya a 72,51%, a pesar del aumento de provisiones.

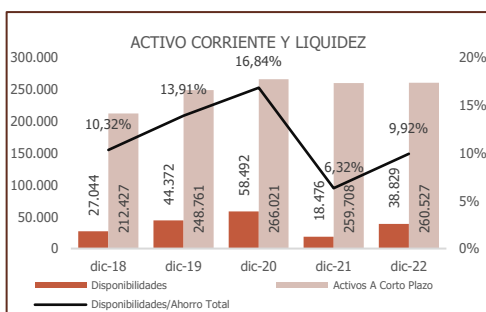


Referente a la estructura de los créditos, cabe mencionar que la cooperativa ha mantenido una importante proporción de sus créditos a corto plazo referente a los créditos totales, aunque esta relación se viene disminuyendo desde su pico en Dic18, donde alcanzaba el 52,96%. Desde entonces, se dieron ligeras disminuciones interanuales hasta alcanzar 45,69% en Dic22.

En cuanto a los valores nominales, los créditos sufrieron su primera disminución en 5 años, con los créditos no corrientes, luego de un aumento de Gs. 217.918 millones a Gs. 264.775 millones entre Dic20 y Dic21, disminuyeron a Gs. 258.104 millones en Dic22. Los créditos corrientes, reflejando el comportamiento, habían aumentado de Gs. 204.655 millones a Gs. 231.289 millones de Dic20 a Dic21, se redujeron a Gs. 217.143 millones al corte analizado.

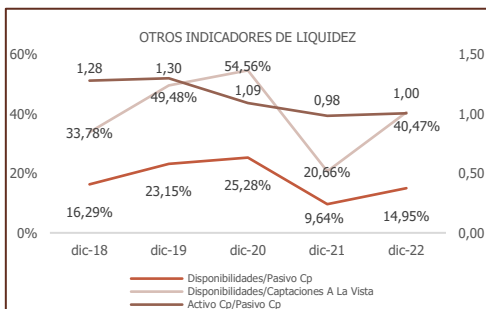
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mejora en los índices de liquidez en línea con la disminución de sus ahorros a corto plazo, aunque con un aumento de las deudas con entidades financieras

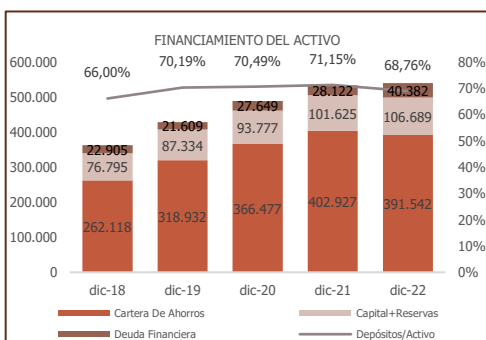


Los activos corrientes de la cooperativa, que habían disminuido de Gs. 266.021 millones a Gs. 259.708 millones entre Dic20 y Dic21, alcanzaron Gs. 260.527 millones para Dic22, explicado por una reducción importante de 2,17 veces de las disponibilidades entre Dic20 y Dic21, y luego un aumento de 1,10 veces, alcanzando Gs. 38.829 millones a Dic22, pero su impacto se ve reducido por disminuciones en créditos y un aumento importante de provisiones acumuladas por siniestros.

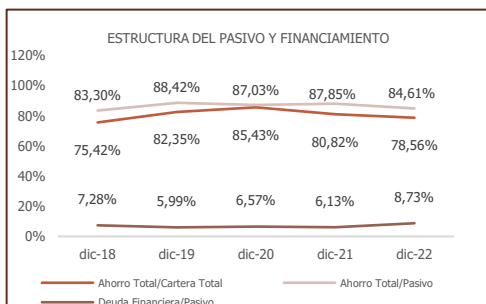
Las obligaciones a corto plazo, luego de un crecimiento sostenido hasta Dic21, han disminuido ligeramente 1,75% hasta alcanzar Gs. 259.688 millones en Dic22. Esta reducción es explicada por la cartera de ahorro a corto plazo, que decreció de Gs. 245.057 millones en Dic21 a Gs. 226.507 millones en Dic22, por una disminución del 7,57% de los ahorros a la vista. De esta forma, el ratio de disponibilidades sobre ahorro total ha fluctuado significativamente en los últimos 3 años, con una reducción de su pico superior en Dic20 de 16,84% al punto inferior de los últimos 5 años, de 6,32% en Dic21, incrementando nuevamente a 9,92% en Dic22, con el comportamiento explicado principalmente por las oscilaciones en disponibilidades, acompañado por variaciones en la cartera de ahorro.



Las disponibilidades sobre el pasivo a corto plazo muestran un comportamiento similar, aunque en menor proporción debido a que el efecto de la reducción de la cartera de ahorro sobre el total de las obligaciones a corto plazo es mitigado por un aumento importante en las deudas financieras con otras entidades, la cual ha crecido de Gs. 5.531 millones a Gs. 19.784 millones en el último año. Asimismo, la relación de activo corriente sobre pasivo corriente, que había pasado de 1,09 a 0,98 veces entre Dic20 y Dic21, ha alcanzado 1,003 veces en Dic22.



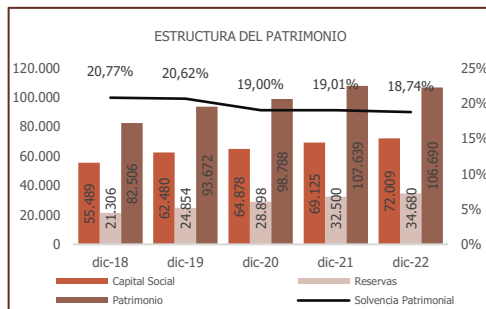
En cuanto al financiamiento de los activos, la cartera de ahorros continúa siendo la principal fuente, con el ratio de depósitos sobre activos con un crecimiento sostenido de 66,00% en Dic18 a 71,15% en Dic21, con una ligera reducción a 68,76% en Dic22 por el aumento del activo y la reducción de los ahorros a la vista. El capital sumado a las reservas, pese a un crecimiento sostenido de Gs. 76.795 millones en Dic18 a Gs. 106.689 millones en Dic22, queda lejos en comparación a los depósitos, con una deuda financiera estable desde Dic18 a Dic21, pero aumentando en 30,36% a Dic22, alcanzando Gs. 40.382 millones.



La estructura del pasivo tiene al ahorro total como principal componente, con la relación de ambos reduciéndose de 87,85% a 84,61% desde Dic21 a Dic22, por la reducción de ahorros a la vista y el incremento ligero del pasivo, pero sin bajar de 80% en el periodo analizado. La deuda financiera, por su parte, alcanza el punto más alto en los últimos 5 años, con un aumento de 6,13% en Dic21 a 8,73% en Dic22, por nuevos préstamos de otras cooperativas y entidades sin fines de lucro. Comparando el ahorro total con la cartera total, luego de un pico en Dic20, el indicador cuenta con una tendencia decreciente, con una reducción de 85,43% en Dic20 a 80,82% en Dic21 y 78,56% en Dic22, por una reducción del 2,91% en la cartera de ahorros.

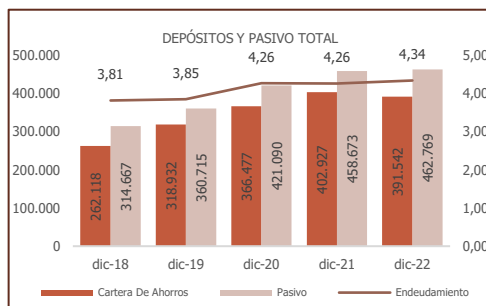
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Menores niveles de solvencia con respecto a los aumentos registrados del endeudamiento, derivados principalmente de la disminución del patrimonio y de la ausencia de excedentes en el 2022



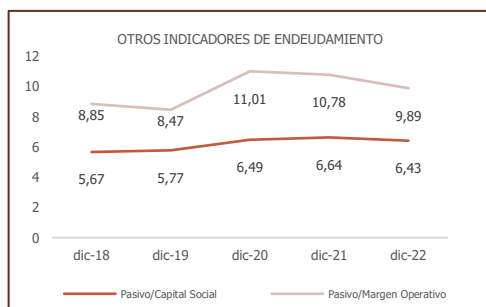
El capital social de la Cooperativa Ypacarái Ltda. cuenta con una tendencia creciente en el periodo analizado, con un aumento de Gs. 69.125 millones en Dic21 a Gs. 72.009 millones en Dic22. Las reservas, que muestran un comportamiento similar, han aumentado de Gs. 32.500 millones a Gs. 34.660 millones entre Dic21 y Dic22, pero pese a estos aumentos, el patrimonio neto de la cooperativa ha disminuido 0,88% hasta Gs. 106.690 millones, debido a la falta de excedentes tras años difíciles por el impacto de la pandemia en la entidad.

Asimismo, se han generado otras pérdidas extraordinarias, en el marco del Plan de Regularización solicitado por el INCOPP, teniendo inclusive que diferir cargos para futuros ejercicios, previa autorización del INCOOP, para no generar pérdidas al cierre del año. Por consiguiente, la ligera reducción del patrimonio neto, acompañado por el leve aumento del activo, ha disminuido la solvencia patrimonial de 19,01% en Dic21 a 18,74% en Dic22.



Pese a la ligera disminución de las obligaciones corrientes, por menores ahorros a la vista captados, el pasivo ha mantenido su tendencia creciente impulsado por el crecimiento del exigible a largo plazo, que aumentó de Gs. 176.897 millones en Dic20 a Gs. 194.355 millones en Dic21 y Gs. 203.081 millones en Dic22.

Este aumento es explicado principalmente por crecimientos en ahorros a plazo, que aumentó de Gs. 142.341 millones en Dic20 a Gs. 157.870 millones en Dic21 y Gs. 165.035 millones en Dic22, acompañado por mayores compromisos no financieros, que creció de Gs. 11.427 millones en Dic20, a Gs. 13.894 millones en Dic21 y a Gs. 17.449 millones en Dic22, por mayores ingresos diferidos.



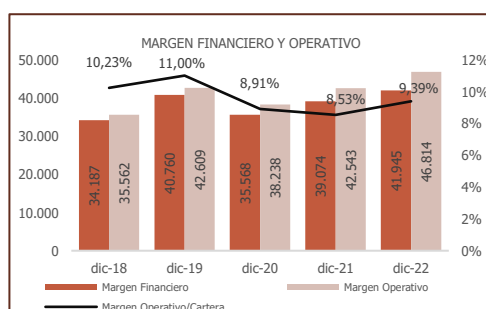
El crecimiento sostenido del pasivo, acompañado por la ligera disminución del patrimonio, ha mantenido el aumento ligero, pero sostenido del endeudamiento, que crece de 3,85 veces en Dic19 a 4,26 veces en Dic20 y Dic21 a 4,34 veces en Dic22, llegando al punto más alto de los últimos 5 años.

Otros ratios de endeudamiento, como el pasivo sobre el capital social, tras un salto de 8,85 y 8,47 veces en Dic18 y Dic19 a 11,01 veces en Dic20, se ha reducido a 10,78 y 9,89 veces en Dic21 y Dic22 respectivamente, causado por el aumento sostenido del capital social en los últimos años, proporcionalmente mayor al crecimiento de las obligaciones.

El pasivo sobre el margen operativo, por otra parte, se ha comportado de manera más estable, con un aumento de 6,49 a 6,64 veces entre Dic20 y Dic21, por un aumento del 8,19% de las obligaciones y una disminución a 6,43 veces a Dic22 por un tímido aumento de 0,89% del pasivo y el aumento del 10,04% del margen operativo, causado por un mayor resultado bruto.

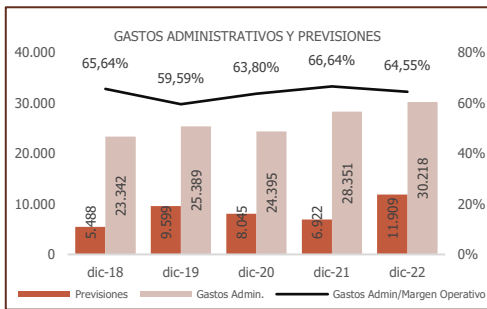
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Incremento del desempeño financiero y operativo, lo cual fue compensado por el aumento de las pérdidas por provisiones, ocasionando la falta de generación de excedentes



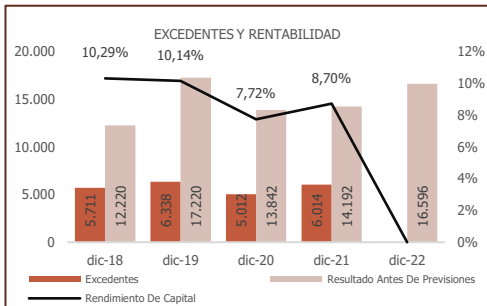
El performance financiero de la cooperativa ha aumentado en los últimos 3 años, de Gs. 35.568 millones en Dic20 a Gs. 39.074 millones en Dic21 y Gs. 41.945 millones en Dic22, un incremento de 7,35%, por un crecimiento de ingresos operativos de 15,99% y un leve incremento de 0,64% de los costos y gastos operativos por servicios financieros, todo en el mismo periodo. Por consiguiente, el ratio de margen financiero sobre cartera ha aumentado de 8,29% en Dic20 a 7,84% en Dic21 y 8,42% en Dic22. Asimismo, mayores ingresos por créditos liquidados por incobrables e ingresos por venta de cartera y dividendos en acciones y participaciones en otras empresas han incrementado el margen operativo neto, creciendo de Gs. 42.543 millones en Dic21 a Gs. 46.815 millones en Dic22.

Sin embargo, mayores gastos administrativos, por incrementos en gastos de gobernabilidad y depreciaciones, aumentando de Gs. 24.395 millones en Dic20, a Gs. 28.351 millones en Dic21 y Gs. 30.218 millones en Dic22, disminuyen el ratio de gastos administrativos sobre margen operativo de 66,64% en Dic21 a 64,55% en Dic22, aunque manteniéndose estable aún en el periodo analizado, mientras que el ratio de margen operativo sobre la cartera, luego de una ligera disminución de 8,91% en Dic20 a 8,53% en Dic21, aumenta a 9,39% en Dic22.



El resultado antes de provisiones, por su parte, ha aumentado de Gs. 13.842 millones en Dic20 a Gs. 14.192 millones en Dic21 y Gs. 16.597 millones en Dic22, con el ratio de resultado antes de provisiones sobre la cartera, luego de una disminución de 3,23% en Dic20 a 2,85% en Dic21, crece a 3,33% en Dic22.

En contraste, mayores provisiones, por el crecimiento de los créditos incobrables y otros activos de riesgo, con un crecimiento del 72,05%, aumentando de Gs. 6.922 millones a Gs. 11.909 millones en el último año, disminuyen el resultado operativo de Gs. 7.270 millones en Dic21 a Gs. 4.687 millones en Dic22, llegando al resultado más bajo en los últimos 5 años. Asimismo, el ratio de provisiones sobre margen operativo, incrementa significativamente de 17,15% en Dic21 a 30,23% en Dic22, resaltando el crecimiento de la constitución de provisiones, pese a mayores desafectaciones.



El crecimiento de los egresos no operativos, que pasa de Gs. 786 millones en Dic20 a Gs. 1.928 millones en Dic21, con un aumento de 174,98% en Dic22 alcanzando Gs. 5.335 millones, explicado por lo registrado como pérdidas por robos, atiende a que el excedente, que había aumentado de Gs. 5.012 millones a Gs. 6.014 millones entre Dic20 y Dic21, caiga a Gs. 0 en Dic22. De esta manera, el rendimiento del capital, que había aumentado de 7,72% a 8,70% entre Dic20 y Dic21, cae a 0% también en Dic22.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	347.540	387.275	428.972	498.521	498.378
Previsión	-11.745	-15.762	-20.655	-22.569	-40.555
Cartera neta de provisiones	335.795	371.513	408.317	475.952	457.823
Cartera vencida >60	19.316	25.723	27.429	26.295	55.929
Cartera refinanciada	39.361	47.335	70.813	82.901	105.985
Morosidad de cartera	5,56%	6,64%	6,39%	5,27%	11,22%
Refinanciación	11,33%	12,22%	16,51%	16,63%	21,27%
Morosidad + Refinanciación	16,88%	18,86%	22,90%	21,90%	32,49%
Morosidad respecto al patrimonio	23,41%	27,46%	27,77%	24,43%	52,42%
Cobertura de provisiones	60,81%	61,27%	75,30%	85,83%	72,51%
Cartera Neta/Activo	84,55%	81,76%	78,54%	84,04%	80,40%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidades/Ahorro Total	10,32%	13,91%	16,84%	6,32%	9,92%
Disponibilidades/Pasivo CP	16,29%	23,15%	25,28%	9,64%	14,95%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	33,78%	49,48%	54,56%	20,66%	40,47%
Activo/Pasivo	126,22%	125,97%	123,46%	123,47%	123,05%
Activo CP/Pasivo CP	127,94%	129,79%	108,94%	98,26%	100,32%
Activo CP/Pasivo	67,51%	68,96%	63,17%	56,62%	56,30%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	20,77%	20,62%	19,00%	19,01%	18,74%
Reservas/PN	25,82%	26,53%	29,25%	30,19%	32,51%
Capital Social/PN	67,25%	66,70%	65,67%	64,22%	67,49%
Pasivo/Margen Operativo	8,85	8,47	11,01	10,78	9,89
Pasivo/Capital Social	5,67	5,77	6,49	6,64	6,43
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,81	3,85	4,26	4,26	4,34
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	75,42%	82,35%	85,43%	80,82%	78,56%
Pasivo CP/Pasivo	52,77%	53,13%	57,99%	57,63%	56,12%
Ahorro total/Pasivo	83,30%	88,42%	87,03%	87,85%	84,61%
Ahorro CP/Ahorro Total	52,89%	54,98%	61,14%	59,91%	56,88%
Ahorro a la vista/Ahorro total	30,55%	28,12%	30,87%	30,60%	24,51%
Deuda Financiera/Pasivo	7,28%	5,99%	6,57%	6,13%	8,73%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	10,29%	10,14%	7,72%	8,70%	0,00%
Excedente/Activo	1,44%	1,39%	0,96%	1,06%	0,00%
Margen Financiero/Cartera	9,84%	10,52%	8,29%	7,84%	8,42%
Margen Operativo/Cartera	10,23%	11,00%	8,91%	8,53%	9,39%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,52%	4,45%	3,23%	2,85%	3,33%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	2,00%	2,05%	1,42%	1,53%	1,02%
Previsiones/Margen Operativo	15,43%	22,53%	21,04%	17,15%	30,23%
Gastos Administrativos/Margen Operativo	65,64%	59,59%	63,80%	66,64%	64,55%
Costo Financiero/Margen Financiero	74,06%	73,77%	95,16%	86,01%	81,20%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var%
ACTIVO	397.173	454.388	519.879	566.312	569.459	0,56%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	212.427	248.761	266.021	259.708	260.527	0,32%
Disponibilidad	27.044	44.372	58.492	18.476	38.829	110,16%
Créditos corrientes	181.979	201.447	204.655	231.289	217.143	-6,12%
Otros activos a corto plazo	3.404	2.942	2.874	6.781	524	-92,27%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	184.746	205.627	253.858	306.604	308.932	0,76%
Créditos no corrientes	161.633	180.490	217.918	264.775	258.104	-2,52%
Inversiones y participaciones LP	2.880	3.193	5.202	7.133	6.392	-10,39%
Inversiones Temporales LP	0	0	3.230	7.000	0	---
Propiedad, planta y equipo	18.593	21.109	20.656	21.906	26.265	19,90%
Otros activos a largo plazo	1.640	834	6.852	5.790	18.171	213,83%
PASIVO	314.667	360.715	421.090	458.673	462.769	0,89%
PASIVOS A CORTO PLAZO	166.040	191.664	244.194	264.318	259.688	-1,75%
Cartera de Ahorro CP	138.643	175.410	224.136	245.057	226.507	-7,57%
·Ahorro a la vista captado	80.064	89.669	113.116	123.288	95.953	-22,17%
·Ahorro a plazo captado	58.579	85.681	110.955	118.088	126.737	7,32%
Deudas financieras con otras entidades CP	3.346	2.956	4.519	5.531	19.784	257,70%
Compromisos no financieros CP	24.051	13.298	15.538	13.730	13.396	-2,43%
PASIVOS A LARGO PLAZO	148.627	169.052	176.897	194.355	203.081	4,49%
Cartera de Ahorro LP	123.474	143.522	142.341	157.870	165.035	4,54%
·Ahorro a plazo captado LP	123.474	143.522	142.341	157.870	165.035	4,54%
Deudas financieras con otras entidades LP	19.559	18.653	23.129	22.591	20.597	-8,82%
Compromisos no financieros LP	5.593	6.876	11.427	13.894	17.449	25,59%
PATRIMONIO NETO	82.506	93.672	98.788	107.639	106.690	-0,88%
Capital Social	55.489	62.480	64.878	69.125	72.009	4,17%
Reservas	21.306	24.854	28.898	32.500	34.680	6,71%
Excedentes	5.711	6.338	5.012	6.014	0	-100,00%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Operativos por Servicios Financieros	59.506	70.828	69.413	72.683	76.006	4,57%
Gastos Operativos por Servicios Financieros	-25.319	-30.067	-33.845	-33.609	-34.061	1,34%
MARGEN FINANCIERO	34.187	40.760	35.568	39.074	41.945	7,35%
Otros ingresos operativos.	14.038	15.924	16.653	20.247	22.364	10,46%
Otros gastos operativos	-12.663	-14.075	-13.983	-16.778	-17.495	4,27%
MARGEN OPERATIVO	35.562	42.609	38.238	42.543	46.814	10,04%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-23.342	-25.389	-24.395	-28.351	-30.218	6,59%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	12.220	17.220	13.842	14.192	16.596	16,94%
Previsiones	-5.488	-9.599	-8.045	-6.922	-11.909	72,05%
MARGEN OPERATIVO NETO	6.732	7.621	5.798	7.270	4.687	-35,53%
Resultados no operativos	-1.021	-1.283	-786	-1.256	-4.687	273,17%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	5.711	6.338	5.012	6.014	0	-100,00%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Cooperativa Ypacaraí Ltda.**, se ha realizado conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y 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° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 24 de Abril de 2023.

Fecha de publicación: 26 de Abril de 2023.

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022.

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@syr.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA YPACARAI LTDA.	<i>py</i> BBB	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.		

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”.*

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la Cooperativa Ypacaraí Ltda., por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2022 por la firma Cáceres Schneider.

Más información sobre esta calificación en:

<https://cooperativaypacarai.com.py>

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Nicolás Alvarez Analista de Riesgos nalvarez@syr.com.py
--	---