

COOPERATIVA MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.

SOLVENCIA	DIC/2024	DIC/2025
CATEGORIA	pyA-	pyA
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mejora la calificación a **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Cooperativa Loma Plata Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025, fundamentada en el importante crecimiento de la cartera de créditos y del activo, a partir de sus mayores operaciones financieras y actividades comerciales, con adecuada calidad de cartera y posicionamiento en el sector, sumado a las mejoras internas institucionales, además de la modernización y expansión de los servicios.

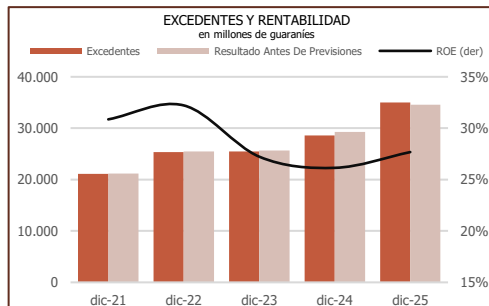
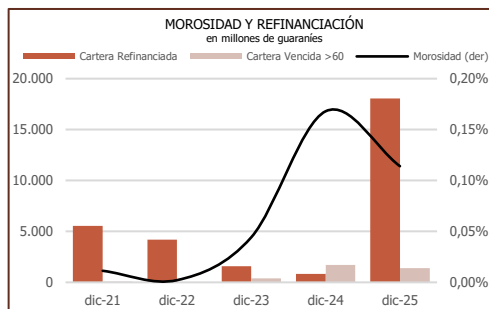
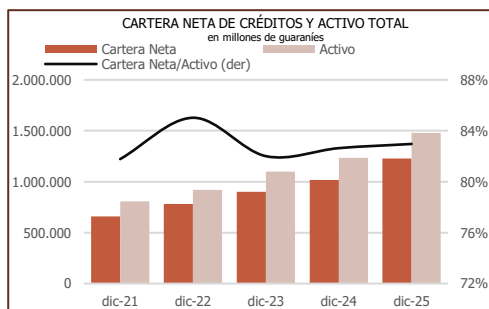
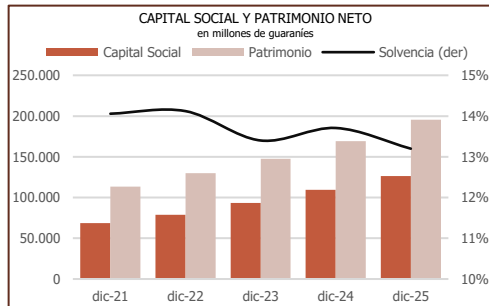
En contrapartida, la calificación considera los relativos menores márgenes financieros y operativos con respecto a la cartera y el sector, sumado a los elevados costos financieros sobre los ingresos generados, en un contexto de relativos bajos niveles de liquidez, y mayor financiamiento con deuda financiera con respecto a los recursos propios.

En 2025, el activo total creció 20,06% desde Gs. 1.232.953 millones en Dic24 hasta Gs. 1.480.283 millones en Dic25, derivado principalmente de sus operaciones crediticias y de la comercialización de vehículos, maquinarias e implementos. La cartera neta de créditos aumentó 20,54% hasta Gs. 1.228.128 millones, con un indicador de productividad de 82,97%, siendo acompañado de una adecuada calidad crediticia, con una morosidad de la cartera de 0,11% y sobre el patrimonio de 0,72%, con un ligero aumento de la morosidad+ refinanciación a 1,58%, ante el aumento de la cartera refinanciada hasta Gs. 18.044 millones.

El aumento de las operaciones financieras y comerciales fue acompañado por un incremento de 20,77% del pasivo total desde Gs. 1.063.958 millones en Dic24 hasta Gs. 1.284.905 millones en Dic25, mediante el aumento de los ahorros captados y de la deuda financiera, con lo cual el indicador de endeudamiento subió levemente de 6,30 a 6,58, mientras que sobre el margen operativo, se ubicó en 23,47, siendo ambos niveles muy superiores a la media del sector. Por su parte, el patrimonio neto creció 15,61% hasta Gs. 195.379 millones, con mayores niveles de capital y reservas, aunque el indicador de solvencia se redujo ligeramente a 13,20% y mantuvo relativamente bajo respecto al sector.

Los indicadores de liquidez mostraron una leve mejora en 2025, con el crecimiento de las disponibilidades de 37,53% desde Gs. 42.826 millones en Dic24 hasta Gs. 58.897 millones en Dic25, pero manteniéndose en niveles inferiores al mercado. La liquidez medida por la relación entre las disponibilidades más inv. temporales y la cartera total de ahorros, aumentó desde 4,50% a 5,22%, mientras que con respecto a los activos de corto plazo se ubicó en 0,53, siendo ambos inferiores al promedio del sector.

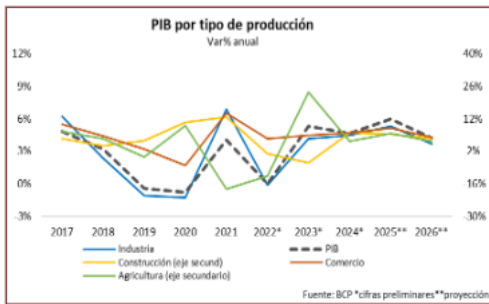
El desempeño de sus actividades de intermediación, así como comerciales han contribuido al aumento del margen operativo en 16,75% desde Gs. 46.897 millones en Dic24 hasta Gs. 54.750 millones en Dic25, lo que fue acompañado de mayores gastos operativos y costos financieros, con efecto en los menores



márgenes de cartera respecto al sector. Finalmente, los excedentes se incrementaron 22,43% desde Gs. 28.597 millones en Dic24 hasta Gs. 35.010 millones en Dic25, con un indicador de rentabilidad sobre capital (ROE) de 27,68%, ubicándose por encima del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Loma Plata Ltda., considerando la continua evolución de sus operaciones crediticias y comerciales, así como la expansión de sus servicios, sumado a las mejoras en la digitalización y gestión de riesgos, aunque con un menor nivel de solvencia y de liquidez con respecto al sector.	<ul style="list-style-type: none"> • Continuo aumento de colocaciones y posicionamiento en su zona de influencia. • Mantenimiento de una elevada calidad de cartera. • Mayor generación de excedentes y niveles de rendimientos. • Mejoras cualitativas institucionales, y en el entorno tecnológico y gestión de riesgos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Elevado nivel de endeudamiento y presión respecto al margen operativo. • Baja posición de liquidez y concentración de compromisos en el corto plazo. • Menores márgenes de cartera respecto al sector, y con mayores refinanciaciones sobre cartera. • Relativas bajas reservas institucionales con respecto al patrimonio y al sector.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.



Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

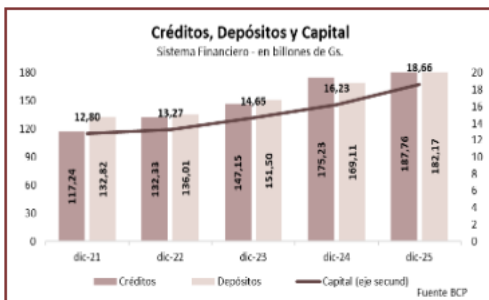
Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.



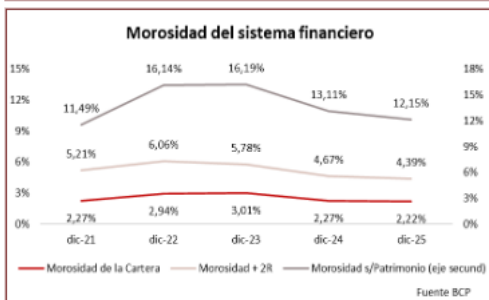
En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.



Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.



De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB (excluyendo agricultura y binacionales) se ubicó en 6,1%.



Al cierre del ejercicio 2025, el sistema financiero total consolidó su expansión con créditos por Gs. 187,76 billones y depósitos por Gs. 182,17 billones, respaldados por un capital de Gs. 18,66 billones y una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 22,62%.

En términos de calidad de cartera, la morosidad bajó levemente de 2,27% en Dic24 a 2,22% en Dic25, mientras que la morosidad con respecto al patrimonio se ubicó en 12,15%. Asimismo, el indicador de morosidad +2R descendió a 4,39%, manteniendo una posición más favorable frente a niveles históricos como el 6,06% registrado en Dic22.

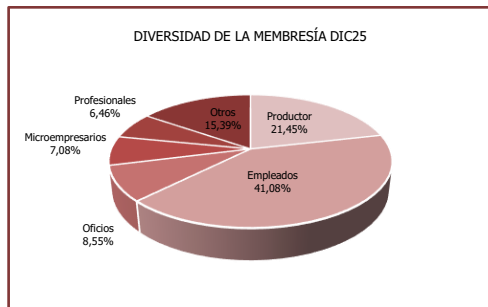
GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa enfocada en la prestación de servicios financieros y comerciales, a través de la venta de automóviles, maquinarias e implementos, con incorporación de servicios inmobiliarios como nueva unidad de negocios estratégica

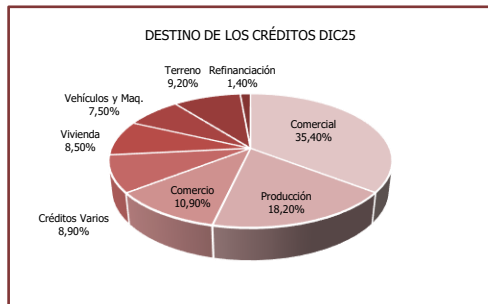
La institución fue fundada en Loma Plata el 11 de marzo de 1997 como una entidad de ahorro y crédito, con personería jurídica reconocida por el INCOOP en febrero de 1998 y renombrada como Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda. por medio de asamblea extraordinaria en el año 2010. La entidad se halla tipificada como cooperativa de ahorro y crédito "Tipo A" según la Resolución N° 27.870 del 12 de setiembre de 2023 del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) acorde a su nivel de activos.

La entidad opera desde su casa matriz ubicada en Loma Plata, donde también funciona el Departamento Comercial junto con el Salón Volkswagen. Además, cuenta con una sucursal en la ciudad de Filadelfia y avanza en la apertura de una nueva sede en el Departamento de Caaguazú, como parte de su estrategia de expansión hacia la Región Oriental del país.



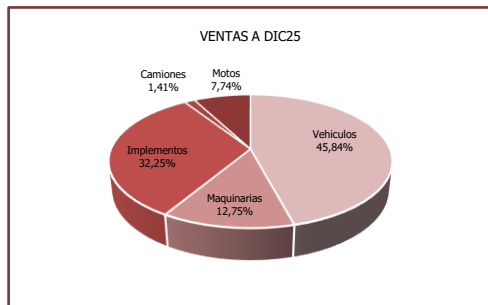
La actividad principal es la captación de ahorros y el otorgamiento de créditos a los socios, así como la compra, venta y financiación de vehículos, tractores y maquinarias de diversas marcas. Asimismo, se destaca la reciente creación del departamento inmobiliario, especializado en la intermediación de inmuebles tanto para socios y no socios, con enfoque estratégico en el Chaco Paraguayo.

La cooperativa adecuó sus servicios a las necesidades del sector productivo mediante la optimización de tres líneas financieras estratégicas: sobregiro agrícola zafra, la línea aprobada anual con desembolsos múltiples y la línea de invernada con revisión periódica, brindando mayor flexibilidad operativa y un mejor acompañamiento a los ciclos productivos de los socios.



La membresía de Loma Plata Ltda. registró un crecimiento sostenido en los últimos años, cerrando el 2025 con 6.892 socios activos, con 468 altas y 68 bajas durante el año. La membresía está conformada principalmente por empleados (41,08%), productores (21,45%), otros (15,39%), seguido de trabajadores de diversos oficios (8,55%), microempresarios (7,08%) y profesionales (6,46%).

Asimismo, la cartera total de créditos ha crecido a una tasa promedio anual del 16,9% durante el periodo 2021-2025, con una composición liderada por el segmento comercial (35,40%), seguido de créditos para producción (18,20%), comercio (10,90%) y otros créditos (8,90%). En menor proporción, se registraron créditos para viviendas (8,50%), terrenos (9,20%), ventas de rodados (7,50%) y refinanciación (1,40%).



La unidad comercial alcanzó un crecimiento positivo en todas sus líneas de productos. Las ventas de vehículos aumentaron 33% (877 unidades), las de maquinarias un 7% (244 unidades) y las de implementos un 16% (617 unidades), mientras que se comercializaron 27 camiones y 148 motos. La casa matriz concentró el 65,2% de las ventas, seguida por Filadelfia (27,5%) y Volkswagen (7,3%).

Loma Plata Ltda. se ocupa del desarrollo sostenible de su comunidad basándose en los principios y valores universales del cooperativismo. En esa línea, ha impulsado la educación mediante el apoyo a instituciones educativas, asistencias a hogares de niños, capacitación en diversas áreas, ayuda a estudiantes de escasos recursos, entre otros.

Además, mantuvo un razonable grado de independencia y autonomía financiera, con aportaciones y reservas que crecieron 15,34% desde Gs. 130.582 millones en Dic24 hasta Gs. 150.607 millones en Dic25, representando el 10,17% del activo total. En cuanto a la asamblea electiva de 2025, registró una participación del 12,03% de los socios habilitados para votar.

El 2025 ha estado marcado por un proceso sostenido de fortalecimiento institucional, consolidando avances iniciados en el periodo anterior y profundizando una estrategia orientada a la modernización, la eficiencia operativa y la expansión de servicios. En este marco, se logró desplegar a nivel

Participación en Asambleas Electivas	dic-24	dic-25
Total socios activos	6.491	6.892
Socios habilitados con voz y voto	6.491	6.892
Socios habilitados/Socios activos	100%	100%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	376	829
Participación en la Asamblea	5,79%	12,03%

Independencia Financiera	dic-24	dic-25
Capital Cooperativo irrepartible (Reservas)	17.819	20.679
% en relación al Activo	1,45%	1,40%
Aportaciones integradas	109.992	127.157
% en relación al Activo	8,92%	8,59%
Aportaciones+Reservas+Donaciones	130.582	150.607
% en relación al Activo	10,59%	10,17%

nacional la red de cobranzas Multipagos, junto con avances en la digitalización de servicios, el fortalecimiento de los esquemas de gestión y la diversificación de las fuentes de ingreso, reflejando una institución más integrada, eficiente y preparada para acompañar el crecimiento de sus socios.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Continuo fortalecimiento institucional, con una estructura organizativa acorde al volumen de sus operaciones y activa participación de los estamentos administrativos y de control, así como de los comités y asesores externos

Consejo de Administración	
Cargo	Nombre
Presidente	Burky Alexander Toews Unrau
Vicepresidente	Norman Klassen Wiebe
Secretario	Orlando Kauenhowen Sawatzky
Tesorero	Theodor Dueck Braun
Vocal	David Dueck Doerksen
Miembro Suplente	Jeffry Harder Toews
Miembro Suplente	Ruben Giesbrecht Harder

La estructura organizacional está encabezada por la Asamblea de Socios, siendo encargada de la elección de los miembros del Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente. En ese sentido, en el 2025 se realizaron las elecciones de los órganos de gobierno conforme a los vencimientos de los periodos de mandato.

El Consejo de Administración cuenta con el apoyo de los comités de Ahorros y Créditos, Educación y Cumplimiento, los cuales han registrado una activa participación en el cumplimiento de sus funciones. Además, ha creado comités auxiliares de Recursos Humanos (RRHH), Tecnología Informática (TI), Comercial y de Construcción para fortalecer la gestión y agilizar decisiones.

Junta de Vigilancia	
Cargo	Nombre
Presidente	Artur Wiebe Siemens
Secretario	Wilbert Hiebert Braun
Vocal	Harry Bartel Fehr

La Junta de Vigilancia se ha reunido regularmente con el propósito de supervisar la gestión económico-financiera, entre otras funciones, emitiendo el dictamen final del ejercicio 2025 con base en el informe de auditoría externa independiente. Por su parte, el Tribunal Electoral Independiente fue responsable de la organización, fiscalización y realización de las elecciones.

Tribunal Electoral Independiente	
Cargo	Nombre
Presidente	Levi Siemens Klassen
Secretario	Rohwer Argelander Sawatzky
Vocal	Edward David Hiebert Fehr

La plana ejecutiva se encuentra liderada por la Gerencia General, que cuenta con el apoyo de una Secretaría y de las áreas de Asesoría Legal y Auditoría Interna. Bajo su dependencia se encuentran los departamentos de Administración Financiera, TI, Marketing, Ahorro y Crédito, Comercial así como la Sucursal Filadelfia, donde tras el proceso de reestructuración realizado en el 2024, cada departamento cuenta con subgerentes que reportan al Gerente General.

En 2025, con la incursión en el rubro inmobiliario, se incorpora a la estructura organizacional el Departamento Inmobiliario, contando con un equipo compuesto por una gerencia de sección, responsable de ventas y captaciones, y una secretaria de apoyo administrativo. De esta forma, la cantidad de colaboradores ascendió a 54. Por otra parte, Loma Plata Ltda. mantiene inversiones en otras sociedades, como en Bancop, donde posee una participación del 4,82% del paquete accionario equivalente al 5,95% de los votos en asambleas y en Pioneros del Chaco S.A, cuya inversión asciende a Gs. 7.805 millones, representando una participación del 5,41%.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

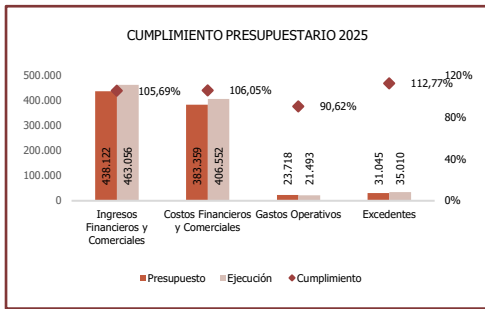
Adecuado cumplimiento de los planes operativos desde los distintos ejes estratégicos y alta ejecución de ingresos y excedentes respecto a lo estimado, aunque con baja ejecución de las inversiones previstas para 2025

El mapa estratégico para el periodo 2024-2026 se fundamenta en cuatro perspectivas: de los socios y la comunidad, de los recursos, procesos, así como del desarrollo de capacidades, cuyas respectivas líneas de acción se encuentran consignadas en un plan de actividades a ser desarrolladas durante el ejercicio. En este sentido, la entidad ha registrado un adecuado cumplimiento, lo que se ha reflejado en la continua evolución de su membresía, y el aumento de la cartera activa y pasiva.

Desde la perspectiva de los recursos, se destaca la integración al sistema financiero nacional mediante el establecimiento de los canales y procesos necesarios para operar con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), lo que permitió la obtención de una línea de crédito por Gs. 50.000 millones, fortaleciendo la capacidad de financiamiento productivo y ampliando las oportunidades de apoyo a los socios.

En el marco del desarrollo de capacidades, se avanzó en la digitalización de servicios clave, con mejoras significativas en la banca electrónica, incorporando funcionalidades como transferencias mediante aías, acceso a historiales de operaciones y herramientas de búsqueda más eficientes. A esto se suma la implementación de dispositivos de seguridad tipo Token y la red de cobranzas Multipagos.

El Departamento de Marketing asumió el desafío de impulsar un plan estratégico orientado al fortalecimiento de la marca, la ampliación de su alcance y consolidación de su posicionamiento en el mercado regional, con lo que la gestión se enfocó principalmente en incrementar la visibilidad y el reconocimiento institucional, asegurando una presencia destacada en las principales exposiciones del año y optimizando de manera sostenida la comunicación en redes sociales y medios digitales.



Asimismo, trabajó en conjunto con el Departamento Comercial para captar nuevos socios y clientes. Se implementaron campañas publicitarias alineadas con las necesidades del público y los objetivos comerciales de la cooperativa, fortaleciendo la propuesta de valor, mejorando la comunicación de beneficios y ampliando el alcance de las ofertas en el mercado.

La ejecución presupuestaria del 2025 mostró un elevado nivel de cumplimiento, con ingresos financieros y comerciales superiores en 5,69% a lo previsto, con Gs. 463.056 millones. Los costos financieros y de ventas alcanzaron el 106,05% del presupuesto, mientras que los gastos operativos se situaron en 90,62%, lo que permitió una mayor generación de excedentes, que totalizaron Gs. 35.010 millones, con un cumplimiento del 112,77%.

En contraste, la ejecución de inversiones fue baja (32,92%) debido principalmente a menores compras de acciones y a la postergación de proyectos de ampliación previstos.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Actualización del Reglamento de Crédito y fortalecimiento del esquema de garantías de cartera, con análisis crediticio riguroso y gestión de cobranzas eficiente, orientados a mantener bajos niveles de morosidad

La entidad llevó a cabo la actualización del Reglamento de Crédito con el objetivo de modernizarlo y asegurar su cumplimiento pleno con la normativa vigente del INCOOP, fortaleciendo así la transparencia y solidez de la gestión crediticia. Paralelamente, se mejoró el esquema de garantías de la cartera mediante la incorporación de la figura de la fiducia de garantía, herramienta que contribuye a optimizar la cobertura del riesgo.

El proceso de análisis de crédito inicia con la solicitud de préstamo por parte del cliente y a partir de allí, se procede a realizar o actualizar el perfil del solicitante, recopilando y verificando toda la información relevante sobre su situación financiera, incluyendo un análisis del flujo de caja. Finalmente, el perfil del solicitante se presenta al Comité de Créditos y/o Consejo Administrativo para su aprobación o rechazo.

La cooperativa cuenta con un comité de créditos y ahorros encargado de analizar las solicitudes y tomar decisiones sobre las mismas hasta un monto máximo de Gs. 1.500 millones debido a que montos mayores y casos especiales son remitidos al consejo de administración para su evaluación y aprobación o rechazo. Adicionalmente, el comité revisa periódicamente la morosidad y propone ajustes en las tasas activas y pasivas. Durante el 2025, el comité sesionó 51 veces y analizó 4.939 solicitudes, de las cuales fueron aprobadas el 84%.

En lo que respecta a la gestión de cobranzas, la política crediticia aplicada por la cooperativa es la comunicación inmediata con el socio y si este no se presenta para el arreglo hasta los 60 días, se notifica a los garantes o codeudores de la situación, lo que ha posibilitado mantener una morosidad baja en la cartera.

Con el objetivo de reestructurar y monitorear el Departamento de Créditos y Finanzas, la entidad ha contratado un equipo de asesores especialistas en economía y planificación, que ha mantenido charlas de capacitación continua y al mismo tiempo ha tenido la responsabilidad de la elaboración del boletín económico mensual publicado en la aplicación. La concretización de acceso a créditos de la AFD y el desarrollo de contactos con el BNF así como la implementación del sistema de fideicomiso fueron resultado del apoyo técnico del equipo económico externo.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Implementación gradual del Manual de Administración de Riesgos y fortalecimiento del entorno tecnológico, con avances en el sistema de gestión integral y la digitalización de servicios clave

Durante el año 2025 se inició la implementación gradual del Manual de Administración de Riesgos, lo que constituye un avance hacia la consolidación de un enfoque institucional, preventivo y sistemático en la gestión integral de riesgos. En este marco, el riesgo de liquidez es monitoreado mediante el seguimiento periódico de los indicadores financieros establecidos por el SIAM (INCOOP), a fin de mantener los niveles dentro de los parámetros prudenciales establecidos por la normativa vigente y asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras.

Por su parte, el riesgo operacional es gestionado mediante la aplicación de manuales de procedimientos, controles internos y la adecuada segregación de funciones dentro de la estructura organizacional de la cooperativa. Asimismo, se realizan verificaciones periódicas de los procesos operativos con el objetivo de prevenir errores, irregularidades o fallas en los sistemas y procedimientos. Durante el ejercicio se continuó aplicando las políticas y controles vigentes, sin registrarse modificaciones significativas en los procedimientos establecidos.

En lo que respecta al riesgo de lavado de dinero, la gestión se realiza conforme a las disposiciones y lineamientos establecidos por la SEPRELAD, mediante la aplicación de procedimientos de debida diligencia del cliente, monitoreo de operaciones y reporte de operaciones inusuales o sospechosas cuando corresponde. El monitoreo se realiza de forma automatizada a través de los sistemas informáticos de la cooperativa, generándose reportes de control de manera mensual.

Asimismo, la cooperativa cuenta con un encargado de soporte en el área de legajos y socios para el seguimiento de la información de los asociados. Para las transacciones comerciales se trabaja en coordinación con el Gerente Comercial, y en el caso de las sucursales con el Gerente Encargado correspondiente. El comité de cumplimiento realizó reuniones bimestrales con el propósito de evaluar la efectividad de dichas políticas y procedimientos.

En materia de tecnología informática, el 2025 se ha caracterizado por un fortalecimiento estratégico de la infraestructura propia y una expansión significativa de los servicios externos. En el área de sistemas y desarrollo, se avanzó en el proceso de la adaptación del sistema de gestión Odo y en el lanzamiento de la web de Multipropiedades. Asimismo, se realizaron mejoras en la banca electrónica, incorporando nuevas funcionalidades y fortaleciendo la seguridad transaccional.

En complemento, se lanzó la red Multipagos con más de 300 puntos de cobro habilitados en todo el país, contribuyendo a un ecosistema de cobros más ágil, accesible y alineado con las tendencias de la digitalización. En cuanto a infraestructura y soporte técnico, se migraron los servicios desde la nube a una infraestructura On-Premise propia para mayor control y velocidad, y se llevó a cabo el mantenimiento integral en la casa central, sucursales y soporte técnico a la red de negocios externos.

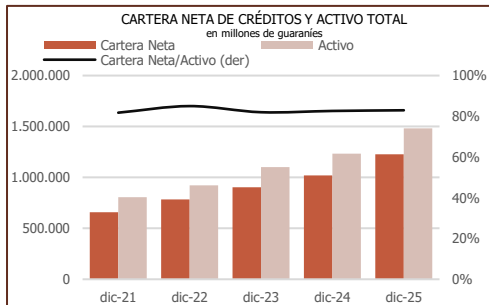
En lo que respecta al ambiente de control interno, este se caracteriza por la aplicación de lineamientos establecidos en las normativas vigentes por parte del nivel ejecutivo. La entidad cuenta con una estructura de control acorde a su entorno operativo y a las características de su negocio, sustentada en un sistema contable sujeto a revisión y mejora continua, que permite el registro oportuno de las operaciones.

Asimismo, dispone de procedimientos de control que contemplan la autorización de las transacciones por funcionarios responsables, junto con un monitoreo permanente de las operaciones administrativas y contables, orientado a la protección de los activos. En tal sentido, el Plan de Auditoría Interna 2025 alcanzó un alto nivel de cumplimiento, habiéndose ejecutado las auditorías programadas y realizado el seguimiento de observaciones anteriores.

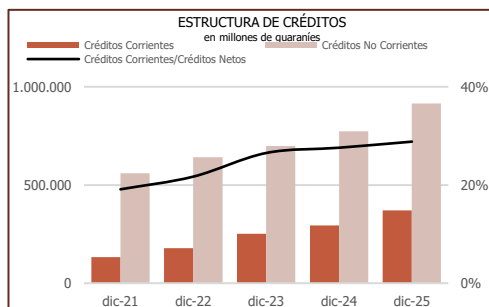
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

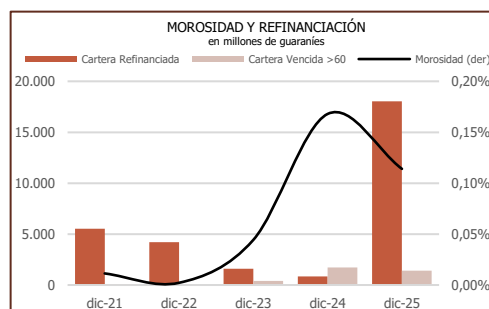
Continuo aumento del activo producto de las mayores colocaciones de créditos, y con el mantenimiento de una elevada calidad de cartera, aunque con un crecimiento de las refinanciaciones



El total de activos aumentó 20,06% desde Gs. 1.232.953 millones en Dic24 hasta Gs. 1.480.283 millones en Dic25, explicado principalmente por el crecimiento del activo de largo plazo en 17,86%, desde Gs. 844.936 millones hasta Gs. 995.867 millones, así como por el incremento del realizable a corto plazo en 24,84%, desde Gs. 388.017 millones hasta Gs. 484.416 millones, ambos impulsados por la expansión de la cartera de créditos, que representa el 86,87% del activo total.



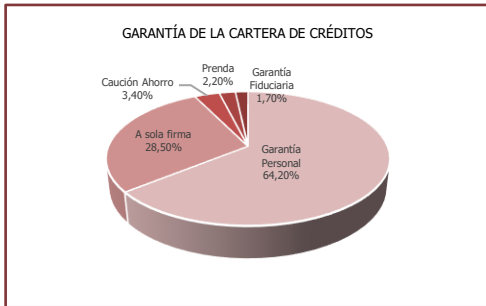
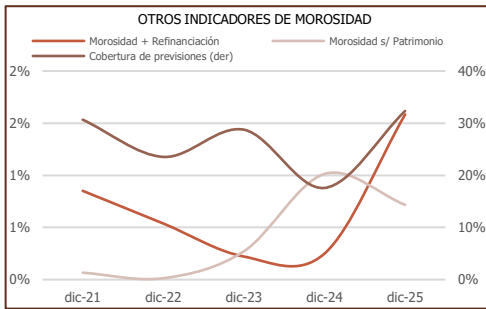
En ese sentido, la estructura de créditos refleja una concentración en el largo plazo, con una participación del 71,17% dentro de la cartera total, esto debido a la modalidad y tipo de operaciones, así como financiamiento de más largo plazo. Los créditos no corrientes se incrementaron 18,44% desde Gs. 772.793 millones en Dic24 hasta Gs. 915.261 millones en Dic25, mientras que los créditos corrientes, con el 28,83% de participación, crecieron 25,89% desde Gs. 294.440 millones hasta Gs. 370.683 millones.



La cartera neta de provisiones creció 20,54% desde Gs. 1.018.887 millones en Dic24 hasta Gs. 1.228.128 millones en Dic25, superando ampliamente las metas propuestas, con lo que el indicador de productividad, medido por la relación entre la Cartera Neta/Activo aumentó levemente de 82,64% a 82,97%. Asimismo, posee una razonable atomización de cartera, donde los 100 mayores deudores representan el 28,88% de la cartera.

En términos de calidad de cartera, los créditos vencidos superiores a 60 días de atraso se redujeron 18,17% desde Gs. 1.712 millones en Dic24 hasta Gs. 1.401 millones en Dic25, lo que generó la disminución del indicador de morosidad desde 0,17% hasta 0,11% en dicho periodo. En contraste, la cartera refinanciada registró un importante crecimiento desde Gs. 831 millones a Gs. 18.044 millones,

En cuanto a los demás indicadores de morosidad, la relación entre la cartera vencida y el patrimonio neto se redujo desde 1,01% hasta 0,72% en el mismo periodo, mientras que el indicador que relaciona la morosidad + refinanciación ha aumentado desde 0,25% hasta 1,58%, ubicándose ambos niveles por debajo del sector. Por su parte, la cobertura de provisiones se incrementó de 17,58% en Dic24 hasta 32,33%



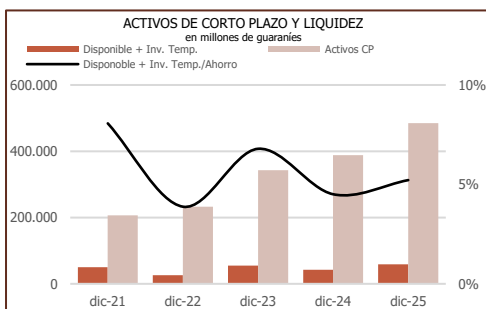
Loma Plata Ltda. cuenta con una línea de negocio correspondiente a la compraventa, financiación e intermediación de vehículos nuevos y usados, además de maquinarias y respuestos, y desde el 2025 ha iniciado su incursión en el rubro inmobiliario. El saldo de inventario aumentó 6,79% desde Gs. 48.698 millones en Dic24 hasta Gs. 52.004 millones en Dic25, representando el 3,51% del activo total.

Asimismo, mantuvo inversiones y participaciones en otras sociedades, como en Bancop S.A por Gs. 28.614 millones y en Pioneros del Chaco S.A. por Gs. 7.478 millones, alcanzando un total de Gs. 36.182 millones, lo que representó un crecimiento de 15,77% respecto al periodo anterior. Por su parte, los recursos en caja y bancos aumentaron 37,61% desde Gs. 42.736 millones hasta Gs. 58.807 millones.

La cartera crediticia se encuentra respaldada principalmente por garantías personales, que representaron el 64,20% del total, seguido de préstamos a sola firma con una participación del 28,50%. Las cauciones de ahorro y las garantías prendarias representaron el 3,40% y el 2,20%, respectivamente. Asimismo, se destaca la incorporación de la garantía fiduciaria desde Dic25, con una participación del 1,70%, vinculada a la incorporación como Institución Financiera Intermediaria (IFI) de la AFD.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

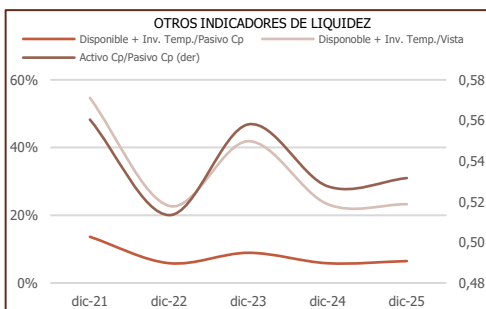
Relativos bajos niveles de liquidez con respecto a sus obligaciones y el sector derivado de su estructura de financiamiento concentrada en el corto plazo, aunque con leve mejora de los indicadores en el 2025



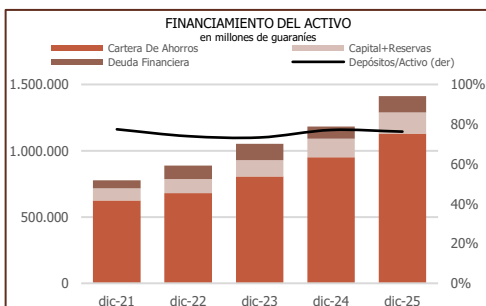
Los activos de corto plazo representaron el 32,72% del total del activo y aumentaron 24,84% desde Gs. 388.017 millones en Dic24 hasta Gs. 484.416 millones en Dic25 debido a la expansión de los créditos, las disponibilidades y las existencias.

Por su parte, las obligaciones de corto plazo concentraron el 70,91% del total pasivo y registraron un incremento de 23,90% desde Gs. 735.430 millones hasta Gs. 911.172 millones en el mismo periodo.

Esta variación del pasivo del corto plazo se explica por el incremento de la cartera de ahorro, la cual subió 21,42% desde Gs. 622.123 millones en Dic24 hasta Gs. 755.394 millones en Dic25. Asimismo, fue impulsado por el incremento de la deuda financiera en 34,90% desde Gs. 91.411 millones en Dic24 hasta Gs. 123.318 millones en Dic25 y el crecimiento de los compromisos no financieros en 48,25% desde Gs. 21.896 millones hasta Gs. 32.460 millones.



El incremento proporcionalmente mayor de las disponibilidades respecto al aumento de la cartera de ahorro derivó en el aumento de la cobertura desde 4,50% en Dic24 hasta 5,22% en Dic25, mientras que la cobertura de las captaciones a la vista se ubicó en 23,27%. Por su parte, el conjunto de los realizables de corto plazo cubre el 53,16% del pasivo corriente, lo que refleja una baja posición relativa de liquidez.

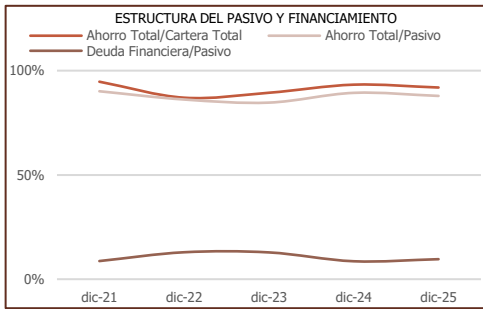


El fondeo de la entidad se compone de captaciones financieras de los socios, que pueden ser a la vista o corrientes, a corto, mediano y largo plazo, además de los fondos, las reservas, el capital social y los préstamos externos de bancos y/o cooperativas.

En este sentido, los depósitos de ahorro constituyeron la principal fuente de financiamiento, con una incidencia de 76,28% sobre los activos y de 91,90% sobre la cartera de créditos al cierre de 2025.

El saldo total de las captaciones de ahorro, incluidos los intereses, creció 18,77% desde Gs. 950.651 millones en Dic24 hasta Gs. 1.129.127 millones en Dic25, explicado por las mayores captaciones tanto del corto como del largo plazo.

Del total de la cartera, el 42,8% corresponde a ahorro a corto plazo, el 23,1% ahorros a la vista y el 34,1% ahorro a largo plazo. En cuanto a la concentración, los 100 mayores ahorristas constituyeron el 46,82% de la cartera total.

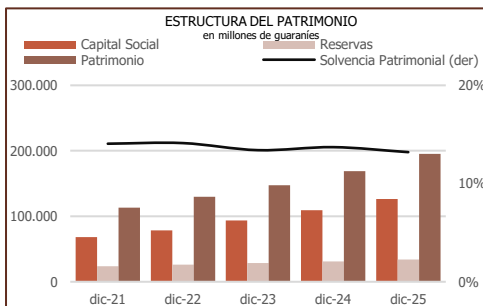


La segunda fuente de financiamiento corresponde al capital social y las reservas, que de manera conjunta crecieron 14,22% desde Gs. 140.398 millones en Dic24 hasta Gs. 160.369 millones en Dic25, luego de la capitalización de los excedentes y constitución de reservas, con una incidencia del 10,83% en el activo.

Por otra parte, la participación de la deuda con otras instituciones financieras en el pasivo subió de 8,59% a 9,60%, tras adquirir varios préstamos de otras instituciones financieras, cerrando el 2025 con un saldo de Gs. 123.318 millones, lo que representó un incremento de 34,90% respecto al periodo anterior.

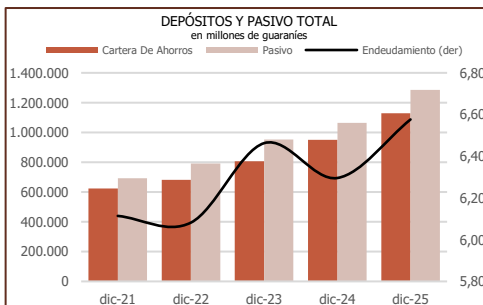
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Razonables niveles de solvencia patrimonial ante el mayor financiamiento de las operaciones mediante deuda, con un relativo elevado nivel de endeudamiento y presión sobre el margen operativo, con respecto a la media del sector



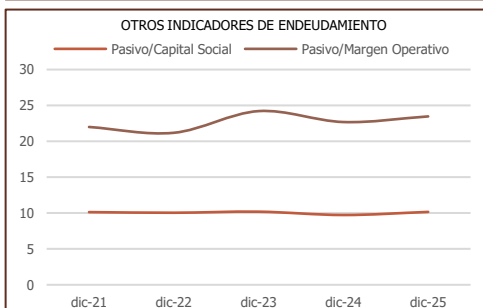
El capital social se incrementó 15,64% desde Gs. 109.382 millones en Dic24 hasta Gs. 126.493 millones en Dic25 y las reservas aumentaron 9,22% desde Gs. 31.016 millones hasta Gs. 33.876 millones, como resultado de la distribución del excedente del ejercicio 2024, el cual destinado primero a constitución de fondos obligatorios, mientras que el remanente fue destinado en un 80% a la capitalización y en un 20% a la distribución entre los socios.

Esto fue acompañado por una mayor generación de excedentes en el ejercicio, la cual se incrementó 22,43% desde Gs. 28.597 millones hasta Gs. 35.010 millones. De esta forma, el patrimonio neto aumentó 15,61% desde Gs. 168.995 millones en Dic24 hasta Gs. 195.379 millones en Dic25, con un indicador de solvencia patrimonial de 13,20%, nivel relativamente bajo respecto al sector.



En cuanto a su composición, el principal componente del patrimonio es el capital integrado, con una participación del 64,74%, seguido por los excedentes con el 17,92% y las reservas con el 17,34%, reflejando este último un nivel comparativamente bajo en comparación con el sector.

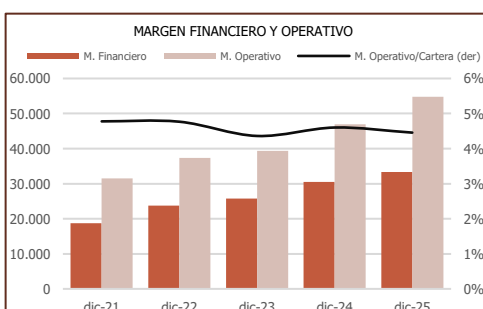
Por su parte, el total de pasivos registró un aumento de 20,77% interanual, pasando desde Gs. 1.063.958 millones en Dic24 hasta Gs. 1.284.905 millones en Dic25, debido principalmente a la mayor captación de depósitos de ahorro así como a las mayores deudas financieras y compromisos no financieros. La estructura del pasivo refleja una concentración en el corto plazo (70,91%) y se conforma en 87,88% por los ahorros, 9,60% por la deuda financiera y 2,53% por los compromisos no financieros.



De esta forma, el indicador de endeudamiento se elevó desde 6,30 en Dic24 hasta 6,58 en Dic25, por encima de la media del sector. Asimismo, el mayor nivel de obligaciones ha generado una creciente presión sobre la capacidad de generación de resultados y capital social. En línea con ello, la relación pasivo/capital social subió de 9,73 a 10,16, mientras que el ratio pasivo/margen operativo aumentó de 22,69 a 23,47, ubicándose en niveles elevados en comparación con sus pares.

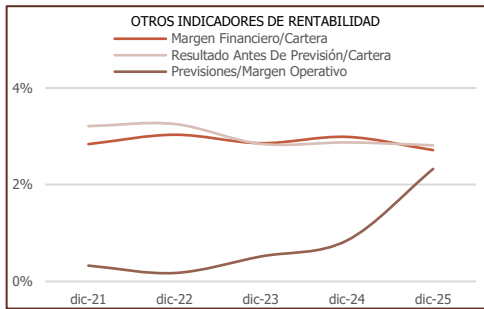
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Aumento de ingresos financieros y comerciales, con efecto en una mayor generación de excedentes y rentabilidad, aunque manteniendo bajos márgenes sobre la cartera con respecto al sector



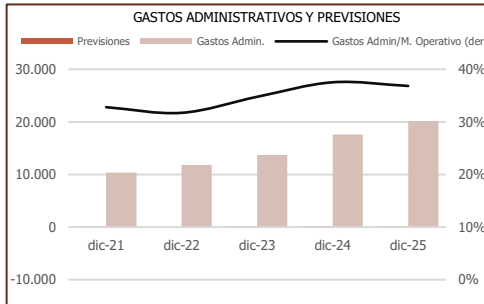
Las fuentes de ingresos de la cooperativa Loma Plata Ltda. presentan una estructura diversificada, y provienen principalmente de la captación de ahorros y el otorgamiento de préstamos a los socios, así como de la compraventa y financiación de vehículos, tractores, maquinarias e implementos de todo tipo y marca.

En este sentido, cabe mencionar la reciente creación del Departamento Inmobiliario, cuya actividad principal se centra en la intermediación de lotes, viviendas, estancias y propiedades comerciales a nivel nacional, tanto para ocios como no socios, proyectándose como una importante fuente de ingresos para el año 2026.



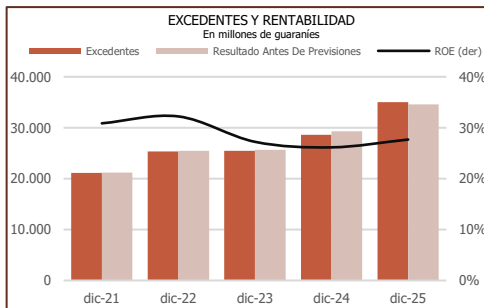
Los ingresos financieros aumentaron 13,64% desde Gs. 104.844 millones hasta Gs. 119.141 millones, mientras que los costos financieros, correspondientes a los intereses pagados por la cartera pasiva y créditos externos, crecieron 15,34% desde Gs. 74.377 millones hasta Gs. 85.786 millones, representando el 72% de los ingresos financieros.

De esta forma, el margen financiero se incrementó 9,48% desde Gs. 30.467 millones en Dic24 hasta Gs. 33.355 millones en Dic25, manteniendo una tendencia de crecimiento sostenido durante los últimos años, no obstante, el ratio Margen Financiero/Cartera se redujo de 2,99% a 2,71% en el mismo periodo, siendo un nivel bajo en comparación con sus pares.



Por su parte, los ingresos operativos, conformados principalmente por la venta de vehículos y mercaderías, crecieron 25,50% desde Gs. 270.249 millones en Dic24 hasta Gs. 339.153 millones en Dic25, lo que fue acompañado del aumento de los costos gastos operativos en 25,19% desde Gs. 253.819 millones hasta Gs. 317.758 millones en el mismo periodo.

El desempeño de la actividad de intermediación financiera, así como de la actividad comercial, han impulsado al incremento del margen operativo en 16,75% desde Gs. 46.897 millones en Dic24 hasta Gs. 54.750 millones en Dic25. No obstante, la relación Margen Operativo/Cartera se redujo levemente desde 4,60% en Dic24 hasta 4,46% en Dic25, inferior al promedio del sistema.



En cuanto a la estructura operativa, los gastos administrativos y de gobernabilidad aumentaron 14,59% desde Gs. 17.600 millones en Dic24 hasta Gs. 20.168 millones en Dic25 debido a las mayores erogaciones en concepto de sueldos y jornales.

El indicador de eficiencia Gastos Administrativos/Margen Operativo se ubicó en 36,84%, siendo un nivel adecuado respecto al sector. Por su parte, dada la elevada calidad de la cartera crediticia, las pérdidas por provisiones representaron solo el 2,33% del margen operativo.

Finalmente, los excedentes del ejercicio aumentaron 22,43% desde Gs. 28.597 millones en Dic24 hasta Gs. 35.010 millones en Dic25, lo que se reflejó en el incremento de la rentabilidad sobre capital de 26,14% en Dic24 a 27,68% en Dic25 y de la rentabilidad sobre activos de 2,32% a 2,37% en el mismo periodo, situándose ambos indicadores por encima del promedio del sector.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	659.275	782.867	902.526	1.019.188	1.228.581
Previsión	-23	-4	-115	-301	-453
Cartera neta de provisiones	659.252	782.863	902.411	1.018.887	1.228.128
Cartera vencida >60	75	17	400	1.712	1.401
Cartera refinanciada	5.537	4.192	1.592	831	18.044
Morosidad de cartera	0,01%	0,00%	0,04%	0,17%	0,11%
Refinanciación	0,84%	0,54%	0,18%	0,08%	1,47%
Morosidad + Refinanciación	0,85%	0,54%	0,22%	0,25%	1,58%
Morosidad respecto al patrimonio	0,07%	0,01%	0,27%	1,01%	0,72%
Cobertura de provisiones	30,67%	23,53%	28,75%	17,58%	32,33%
Cartera Neta/Activo	81,78%	85,02%	82,01%	82,64%	82,97%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	8,07%	3,88%	6,79%	4,50%	5,22%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	13,64%	5,84%	8,91%	5,82%	6,46%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	54,67%	22,76%	41,88%	23,28%	23,27%
Pasivo/Activo	85,94%	85,88%	86,60%	86,29%	86,80%
Activo CP/Pasivo CP	56,04%	51,34%	55,81%	52,76%	53,16%
Ahorro total/Cartera total	94,70%	87,02%	89,40%	93,28%	91,90%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	14,06%	14,12%	13,40%	13,71%	13,20%
Reservas/PN	21,02%	19,95%	19,31%	18,35%	17,34%
Capital Social/PN	60,35%	60,55%	63,42%	64,72%	64,74%
Pasivo/Margen Operativo	22,00	21,19	24,21	22,69	23,47
Pasivo/Capital Social	10,13	10,05	10,19	9,73	10,16
Pasivo/PN (Endeudamiento)	6,11	6,08	6,46	6,30	6,58
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	53,32%	57,23%	64,51%	69,12%	70,91%
Ahorro total/Pasivo	90,12%	86,15%	84,67%	89,35%	87,88%
Ahorro CP/Ahorro Total	45,17%	47,40%	54,34%	62,25%	63,82%
Ahorro a la vista/Ahorro total	14,76%	17,04%	16,22%	19,35%	22,41%
Deuda Financiera/Pasivo	8,70%	12,92%	12,84%	8,59%	9,60%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	30,86%	32,22%	27,23%	26,14%	27,68%
Excedente/Activo	2,62%	2,75%	2,31%	2,32%	2,37%
Margen Financiero/Cartera	2,84%	3,03%	2,86%	2,99%	2,71%
Margen Operativo/Cartera	4,78%	4,77%	4,36%	4,60%	4,46%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,21%	3,26%	2,84%	2,87%	2,81%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,21%	3,26%	2,83%	2,86%	2,80%
Previsiones/Margen Operativo	0,33%	0,17%	0,52%	0,85%	2,33%
Gastos Admin/Margen Operativo	32,79%	31,72%	34,77%	37,53%	36,84%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	68,36%	66,76%	72,22%	70,94%	72,00%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var
ACTIVO	806.138	920.754	1.100.414	1.232.953	1.480.283	20,06%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	207.023	232.338	343.070	388.017	484.416	24,84%
Disponibilidad	50.370	26.394	54.761	42.736	58.807	37,61%
Existencias	24.222	25.131	34.771	48.698	52.004	6,79%
Inversiones temporales CP	0	30	32	90	90	0,00%
Créditos corrientes	132.342	177.637	251.936	294.440	370.683	25,89%
Otros activos a corto plazo	89	3.146	1.570	2.053	2.832	37,94%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	599.115	688.416	757.344	844.936	995.867	17,86%
Créditos no corrientes	559.828	640.738	698.094	772.793	915.261	18,44%
Inversiones y participaciones LP	14.696	17.883	27.430	31.163	36.092	15,82%
Propiedad, planta y equipo	24.591	29.795	31.820	40.980	44.514	8,62%
PASIVO	692.820	790.738	952.965	1.063.958	1.284.905	20,77%
PASIVOS A CORTO PLAZO	369.401	452.549	614.741	735.430	911.172	23,90%
Cartera de Ahorro CP	300.917	343.034	468.611	622.123	755.394	21,42%
·Ahorro a la vista captado	92.134	116.096	130.848	183.962	253.084	37,57%
·Ahorro a plazo captado	189.864	206.791	307.568	407.807	467.569	14,65%
Deudas financieras con otras entidades CP	60.267	102.137	122.404	91.411	123.318	34,90%
Compromisos no financieros CP	8.217	7.378	23.726	21.896	32.460	48,25%
PASIVOS A LARGO PLAZO	323.419	338.189	338.224	328.528	373.733	13,76%
Cartera de Ahorro LP	323.419	338.189	338.224	328.528	373.733	13,76%
·Ahorro a plazo captado LP	323.419	338.189	338.224	328.528	373.733	13,76%
PATRIMONIO	113.318	130.013	147.449	168.995	195.379	15,61%
Capital Social	68.390	78.718	93.516	109.382	126.493	15,64%
Reservas	23.823	25.933	28.470	31.016	33.876	9,22%
Excedentes	21.105	25.362	25.463	28.597	35.010	22,43%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var
Ingresos Financieros	59.157	71.439	92.866	104.844	119.141	13,64%
Costos Financieros	-40.438	-47.690	-67.065	-74.377	-85.786	15,34%
MARGEN FINANCIERO	18.719	23.749	25.801	30.467	33.355	9,48%
Ingresos Operativos	228.833	263.849	251.244	270.249	339.153	25,50%
Gastos Operativos	-216.055	-250.274	-237.686	-253.819	-317.758	25,19%
MARGEN OPERATIVO	31.497	37.324	39.359	46.897	54.750	16,75%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-10.329	-11.840	-13.686	-17.600	-20.168	14,59%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	21.168	25.484	25.673	29.297	34.582	18,04%
Previsiones	-19	19	-112	-187	-152	-18,72%
MARGEN OPERATIVO NETO	21.149	25.503	25.561	29.110	34.430	18,28%
Resultados no operativos	-44	-141	-98	-513	580	-213,06%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	21.105	25.362	25.463	28.597	35.010	22,43%

La emisión de la calificación de la solvencia de **Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda.**, se realiza 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: 27 de Abril de 2026

Fecha de publicación: 29 de Abril de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025.

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 MULTIACTIVA LOMA PLATA LTDA.	<i>pyA</i>	ESTABLE
<p>A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p>		

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia 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 MULTIACTIVA LOMA PLATA 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 por la Consultora Alemana Paraguaya al 31 de Diciembre de 2025.

Más información sobre esta calificación en:

www.cooplomaplata.com.py

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py
--	---