

COOPERATIVA UNIVERSITARIA LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2022	ACTUALIZACIÓN DIC/2023	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.
CATEGORIA	pyA+	pyA+	
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación **pyA+** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia de la **Cooperativa Universitaria Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, considerando los adecuados niveles de solvencia patrimonial y rentabilidad, derivados del favorable desempeño financiero y operativo, con efecto en el aumento de los excedentes, además de las mejoras cualitativas y las acciones estratégicas implementadas para la el logro de una mayor eficiencia en la gestión operativa. En contraste, la calificación incorpora la exposición a los riesgos asociados a la menor calidad de la cartera de créditos, reflejado en el crecimiento de los indicadores de morosidad, la cartera judicializada y desafectada.

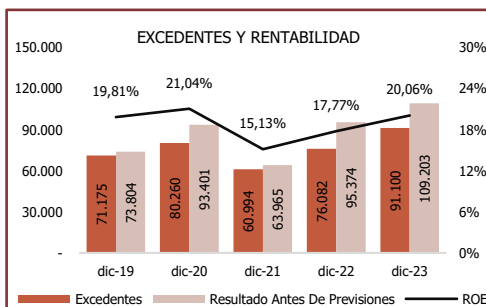
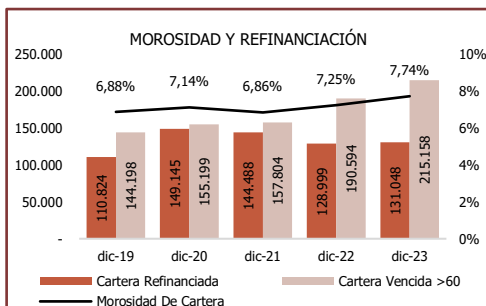
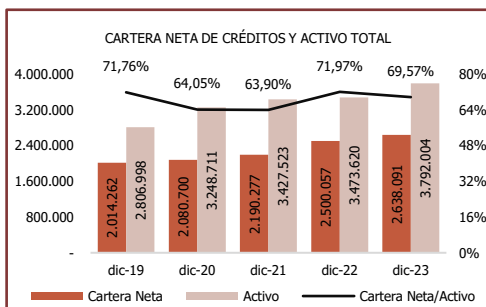
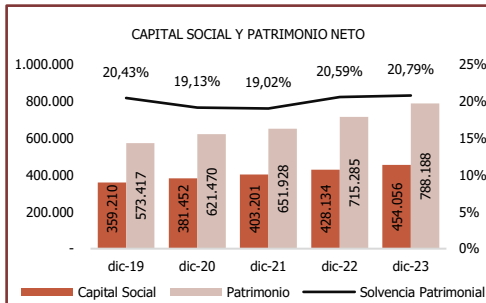
Al cierre del ejercicio 2023, el patrimonio neto de la entidad registró un aumento de 10,19% hasta Gs. 788.188 millones, impulsado por el incremento de las reservas y el capital social. Esto a su vez ha ocasionado una leve mejora de la solvencia patrimonial, la cual se ha situado en un nivel de 20,79% en Dic23, en línea con el promedio del sector, aunque igualmente se registraron aumentos en los indicadores de endeudamiento respecto al margen operativo y el capital social, explicado por el crecimiento de la deuda total.

De la misma forma, el activo total creció 9,17% hasta Gs. 3.792.004 millones, explicado por el aumento de los bienes de uso en el marco de la construcción de su nuevo edificio corporativo, así como de las disponibilidades y de los créditos. Así mismo, la cartera neta aumentó, aunque a un menor ritmo de 5,52% hasta Gs. 2.638.091 millones, por lo que el ratio de productividad, medido por la relación Cartera Neta/Activo, se redujo levemente a 69,57% en Dic23.

En este contexto, la cartera de ahorros creció 8,46% hasta Gs. 2.500.601 millones, impulsado principalmente por la mayor captación de depósitos de largo plazo, que aumentaron en Gs. 173.494 millones. Esto a su vez derivó en el incremento de las disponibilidades en 58,08% hasta Gs. 376.588 millones, que favoreció una mejora de la liquidez desde 24,74% en Dic22 hasta 27,39% en Dic23.

En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos exhibieron un incremento de 12,89%, desde Gs. 190.594 millones en Dic22 hasta Gs. 215.158 millones en Dic23, lo que contribuyó a la suba de la morosidad desde 7,25% hasta 7,74%, acompañado de una cobertura de provisiones de 66,38% sobre la cartera vencida, aunque en línea con el segmento de negocios. Asimismo, la cartera judicializada aumentó hasta Gs. 86.332 millones, en Dic23, mientras que la cartera desafectada (créditos y tarjetas) desde Gs. 7.925 millones en Dic22 a Gs. 22.596 millones en Dic23. Con esto, el ratio de morosidad sobre el patrimonio neto creció ligeramente de 26,65% a 27,30%.

En cuanto a la generación de resultados, los mayores ingresos por servicios financieros derivaron en el crecimiento del margen operativo en 7,73% hasta Gs. 303.402 millones, lo que sumado al desempeño de los otros ingresos y a las menores pérdidas por provisiones, generó el aumento de los excedentes en 19,74% de Gs. 76.082 millones en Dic22 a Gs. 91.100 millones en Dic23, con lo que el rendimiento del capital subió hasta 20,06%, nivel superior al promedio otras cooperativas similares de 15,0%.

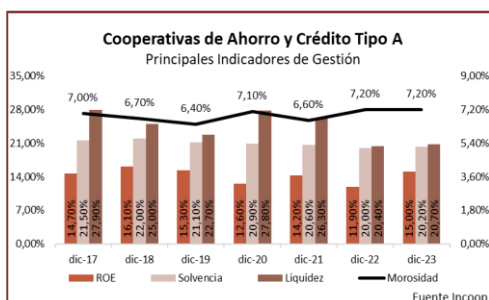
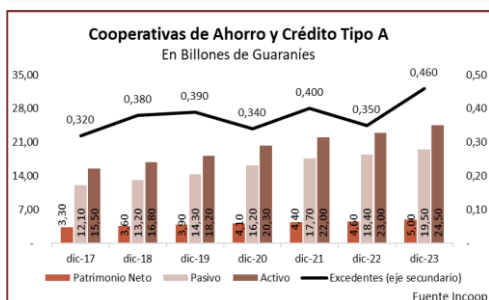
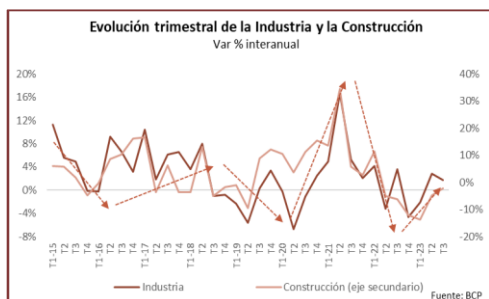
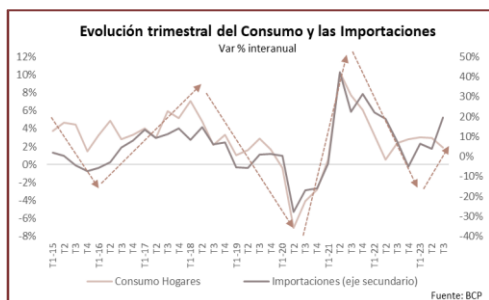
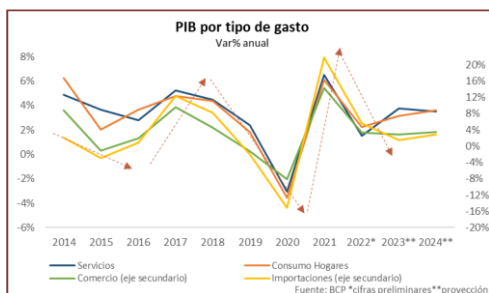
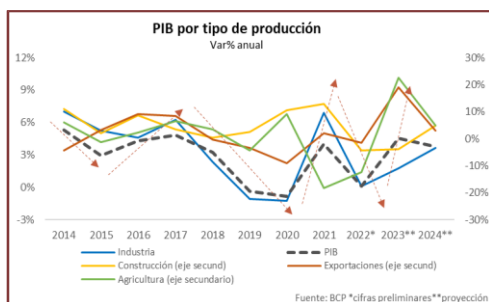


TENDENCIA

La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Universitaria Ltda., considerando el mejoramiento del desempeño operativo y financiero, el fortalecimiento de su solvencia, así como el aumento de la liquidez y rentabilidad, con mejoras cualitativas den su gestión y el desarrollo de sus planes estratégicos.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento. - Mejor desempeño operativo y financiero, con efecto favorable en los excedentes y sobre el rendimiento del capital. - Continuo incremento de sus operaciones de ahorro y créditos.	- Disminución de la calidad de la cartera con el incremento de los indicadores de morosidad sobre la cartera y patrimonio neto. - Elevados niveles relativos de gastos operativos y provisiones respecto al margen operativo.

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 2016-2017. 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 bajas tasas históricas 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 altas tasas 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. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital 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 un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% 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 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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.

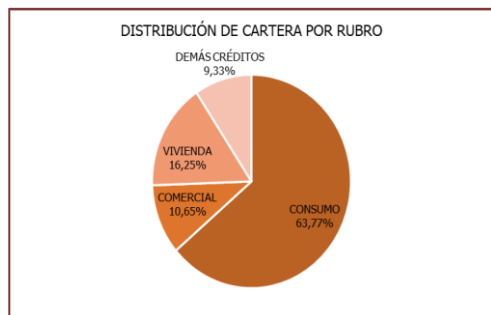
Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. No obstante, se registraron variaciones negativas en la producción de carne, molindas y panaderías, químicos y madera. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto, el sector Cooperativo presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 6,52% en el nivel de activos de Gs. 23 billones en el 2022 a Gs. 24,5 billones en Dic23. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron 8,7% y 5,98% respectivamente. Además, los excedentes del sector han presentado un repunte con respecto al año anterior, y ascendieron 31,43%, hasta Gs. 0,46 billones, nivel más elevado de los últimos 8 años. Similarmente, los indicadores de gestión han presentado mejoras, la liquidez ha aumentado, desde 20,40% en Dic22 hasta 20,70% en Dic23, la solvencia del sistema aumentó, de 20,00% en Dic22 a 20,20% en Dic23. Por último, el nivel de morosidad se ha mantenido invariable, en 7,20% aunque se ha mantenido por encima de lo registrado en el 2021.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Entidad de servicios financieros y cooperativos con cincuenta años de trayectoria en el sector, enfocado en la membresía de profesionales universitarios y con amplia cobertura y posicionamiento en el país



La Cooperativa Universitaria, fundada en el año 1973, cuenta con más de 50 años de trayectoria, y su misión consiste en generar soluciones a través de servicios financieros basados en el cooperativismo para beneficios de los socios y de la comunidad. En ese sentido, pretende ser la principal opción financiera del socio para satisfacer necesidades de carácter económico, social y cultural.

Históricamente, se ha enfocado en la captación de socios con estudios universitarios, aunque según la reciente modificación parcial de los estatutos, los cónyuges e hijos de los socios también cuentan con la posibilidad de asociarse, así como estudiantes regulares que hayan cursado el cuarto año de una universidad legalmente reconocida, y trabajadores de la entidad o de sus empresas asociadas con cierta antigüedad.

Al cierre del 2023, la cooperativa reportó un total de 165.828 miembros activos, en su mayoría mujeres con el 58% de participación, con edad promedio de 43 años, y además se registraron 14.804 nuevos socios. Del total, el 52,89% vive en Asunción y Área Metropolitana, y el otro 47,11% reside en el interior del país.

La entidad ofrece diversas opciones de créditos y ahorro para los socios, como préstamos personales, para la vivienda, comercio, para producción ganadera (cría y engorde), créditos a través de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), además de servicios de tarjetas de crédito con Panal, Cabal y MasterCard.

En cuanto a la composición de su cartera activa, al cierre del último ejercicio, los préstamos de consumo representaron el 63,77% del total, seguido de los créditos para la vivienda con el 16,25%, así como los préstamos comerciales con el 10,65%. Adicionalmente, la cantidad de tarjetas de crédito activas ascendió a 95.796, lo cual representó un aumento del 3,29% con respecto al 2022.

Referente al desarrollo del ecosistema digital para el socio, la entidad cuenta con una plataforma de atención las 24 horas, donde los usuarios pueden realizar gestiones diversas, como pagos de préstamos, pagos de servicios, descargar comprobantes de extractos, entre otros. Además, cuenta con la aplicación móvil AppUniversitaria que al cierre del 2023 contó con más de 116.000 usuarios, lo cual representó el 70% de la cantidad de socios. Por último, dispone de una página web con simuladores de crédito, formularios online tanto para la solicitud de créditos, como para la solicitud de ingreso a la membresía.

Con respecto a las acciones para impulsar la gestión comercial y la concesión de créditos, se realizaron numerosos eventos durante el 2023, como la primera edición de la Expo Casas con participación de más de mil socios, y cuatro ediciones de la Expo Rodados, dos en Asunción, una en Encarnación y una en Ciudad del Este.

La Cooperativa cuenta con diversas certificaciones como el Great Place To Work, el cual reconoce el adecuado ambiente y trato hacia los colaboradores; la certificación ISO 9001 por la Firma SGS, con alcance en procesos financieros, no financieros y de apoyo; así como la reciente certificación de calidad por el Balance Social Cooperativo otorgado por la Cooperativa de las Américas – Región de la Alianza Cooperativa Internacional.

En cuanto a las sucursales y casa matriz, cuenta con 27 sucursales y 3 agencias, distribuidas por la Capital, el Área Metropolitana y el interior del país. Además, se inauguró el nuevo edificio corporativo en la ciudad de Asunción, el cual cuenta con 33.500 m² de superficie, 11 niveles, 3 subsuelos y 310 lugares para estacionamiento.

La entidad cuenta con participaciones en las sociedades Panal Cía. De Seguros Generales S.A. (seguros patrimoniales), Cooperativa Binacional de Servicios Cabal Paraguay Ltda. (emisora de tarjetas de crédito), Solidaria Panal S.A. (servicios exequiales), Panal Cobranzas y Servicios S.A. (servicios de cobranza tercerizada), Comtur S.A. (agencia de turismo), y Fundación Panal (brazo social de la entidad orientada a la asistencia a adultos mayores, salud y educación).

Con relación al avance en finanzas sostenibles, se ha establecido un convenio con el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF) y la Confederación Alemana de Cooperativas (DGRV) con el fin de promover la creación de la Mesa de Finanzas Sostenibles para el Sector Cooperativo.

En ese sentido, el Consejo de Administración ha aprobado la implementación del Plan de Ecoeficiencia Institucional el cual fue elaborado con el apoyo técnico y financiero de la Confederación Alemana de Cooperativas. Dicho material contiene la planificación de actividades dentro del Plan de Ecoeficiencia, un sistema de monitoreo y reportes de sostenibilidad.

Con respecto al posicionamiento, 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, y es referente en el sector en cuanto a nivel, cobertura y volumen de operaciones en el país.

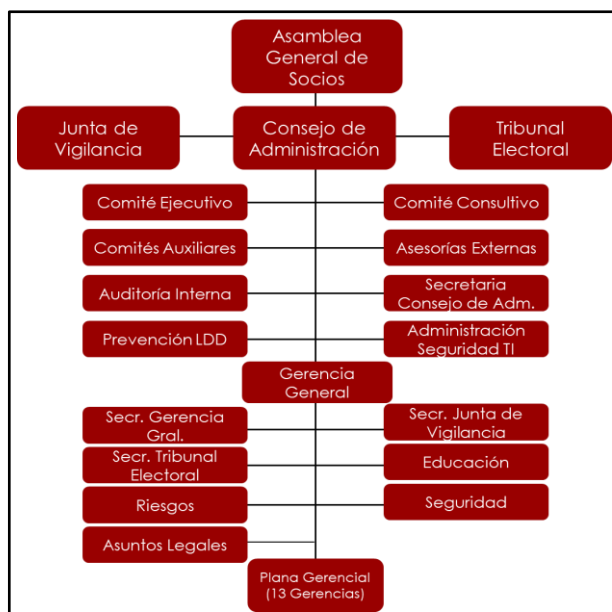
ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Dirección estratégica activa, con acompañamiento de los dirigentes a la plana ejecutiva y amplia estructura operativa y organizativa

Consejo de Administración	
Cargo	Integrantes
Presidente	Lic. Jorge Reinaldo Poissón Martínez
Vicepresidente	Ing. Agr. Ángel Caballero Rotela
Secretario	Ing. Carlos Alberto Velázquez Murdoch
Pro Secretario	Abg. Yamil Daniel Aquino
Tesorero	Abg. Diego Francisco Cruz Escobar
Pro Tesorero	Arq. Juan Bautista Saldívar Benítez
Vocal Titular	Lic. Cynthia Judith Páez Garcete
1° Vocal Suplente	Abg. Eva Noelia Villalba Garcete
2° Vocal Suplente	Lic. Luz Bella Lidia Armoa Corti

Junta de Vigilancia	
Cargo	Integrantes
Presidente	Econ. Jorge Manuel Cabral Castillo
Vicepresidente	Abg. Myrian Concepción Areco Amaral
Secretaria	Lic. Mirta Elvira Duarte Caballero
1° Vocal Titular	Mgtr. Walter Santiago Laguardia L.
2° Vocal Titular	Lic. Ma. Adriana Riquelme Díaz
1° Vocal Suplente	Dra. Graciela Bernarda Mongelós Ortiz
2° Vocal Suplente	Abg. Mirtha Susana Gadea Agüero
3° Vocal Suplente	Abg. Antonia Cáceres de Brizuela

Tribunal Electoral	
Cargo	Integrantes
Presidente	Abg. Juan Ángel Santacruz Adorno
Vicepresidente	Abg. Enrique Javier Berni Brítez
Secretario	Dr. Neri Alonso Vera
1° Vocal Titular	Rubén Valdez Cuellar
2° Vocal Titular	Arq. Ursulina Sanabria Cáceres
1° Vocal Suplente	Lic. Christian Marcela Lusichi Vargas
2° Vocal Suplente	Lic. Jorge Eduardo Cataldo Fernández



La estructura organizacional de la Cooperativa Universitaria se encuentra conformada por la asamblea de socios quienes toman las decisiones generales para cada ejercicio.

El Consejo de Administración, presidido por el Lic. Jorge Reinaldo Poissón Martínez, forma parte de los tres órganos electivos de la entidad, junto a la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente. Dichos organismos se encargan de la administración, toma de decisiones, y control del negocio en representación de los socios.

El Consejo de Administración se encarga de la representación legal, de la ejecución del presupuesto anual de ingresos, gastos y actividades. El mismo está integrado por un presidente, un vicepresidente, un secretario, un prosecretario, un tesorero y un protesorero, un vocal titular y dos vocales suplentes.

En paralelo, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente cuentan con participaciones de 8 y 7 integrantes respectivamente, cuyas funciones son, por una parte, ejercer control de las actividades económicas y sociales de la Cooperativa; y, por otra parte, tomar acciones en los asuntos relacionados a los comicios para la elección de miembros que integran los órganos establecidos en el Estatuto.

Por debajo del Consejo de Administración se cuentan con diversos comités como el Ejecutivo, Consultivo y Comités Auxiliares, que velan por el cumplimiento de las diversas funciones de la entidad. Además de otros comités con fines sociales como el de Educación, el cual se encarga de desarrollar programas de difusión y divulgación acerca de los principios del cooperativismo.

Debido al nivel de operaciones y la cobertura en todo el país, la entidad cuenta con 29 Comités de Crédito tanto en Asunción y en toda el área Metropolitana, como en diversas ciudades del interior del país.

Para el control de las operaciones, cuenta con un área de Auditoría Interna, además del área de Prevención de Lavado de Activos y la Administración de Seguridad de Tecnología e Información.

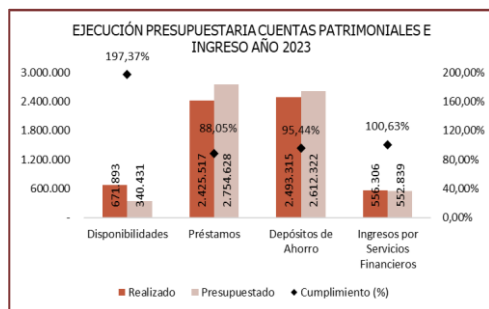
Al considerar la plana ejecutiva, la estructura organizativa cuenta con una Gerencia General que responde al Consejo de Administración. Dicha Gerencia cuenta con el respaldo de una Secretaría; y, adicionalmente, las Secretarías de la Junta de Vigilancia y la del Tribunal Electoral Independiente, además de contar con las áreas de Riesgos, Seguridad y Asuntos Legales.

Por otra parte, la Plana Gerencial cuenta con 13 divisiones entre la Gerencia de Acuerdo y Convenios, la Financiera, la Administrativa, de Ahorros, de Tecnología e Información, de Calidad, Comercial, entre otros. Además, durante el año 2023 se ha dado la apertura de la nueva Gerencia de Infraestructura y Servicios Generales.

Asimismo, con respecto a la distribución de los demás cargos jerárquicos, se dispone de 63 subgerentes, con 102 jefes, y 460 otros cargos. Finalmente, al considerar el nivel de formación de los colaboradores, el 56% de los mismos son profesionales titulados, mientras que el 44% está cursando carreras de grado.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento del plan estratégico 2019-2023, reflejado en el ascenso de los ingresos, acompañado de la mayor eficiencia en el nivel de gastos administrativos y del crecimiento de la cartera, aunque con mayores niveles de morosidad

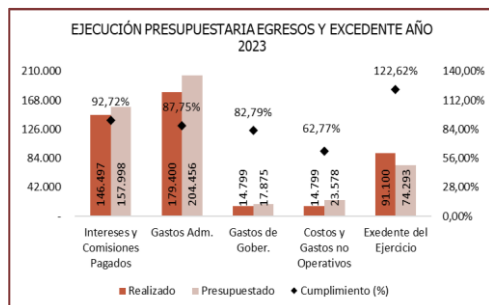


La Cooperativa Universitaria ha establecido un plan estratégico para el periodo 2019-2023 cuyos ejes principales han sido el desarrollo económico – financiero mediante el aumento de los ingresos, la reducción de los costos generados a partir de la eficiencia en la gestión operativa, el incremento de los excedentes, el crecimiento de la cartera de créditos, la reducción del nivel de morosidad, el desarrollo de nuevos negocios y la implementación de una experiencia digital del socio.

Al cierre del 2023, se han alcanzado determinadas metas a nivel presupuestario. Al considerar las cuentas patrimoniales, las disponibilidades e inversiones ascendieron a Gs. 671.893 millones, superior a los Gs. 340.431 millones presupuestados, lo cual representó un cumplimiento del 197,37%.

Por otra parte, los préstamos ascendieron a Gs. 2.425.517 millones con el cumplimiento del 88,05%, y los ingresos por servicios financieros fueron de Gs. 556.306 millones, lo que representó el 100,63% de cumplimiento.

Además, los intereses y comisiones pagados se han situado por debajo de lo presupuestado en Gs. 146.497 millones, lo cual representó un 92,72% de cumplimiento. De igual manera, los gastos administrativos, de gobernabilidad y los otros costos y gastos no operativos han permanecido por debajo de lo presupuestado, con cumplimientos del 87,75%, 82,79% y 62,77%, respectivamente, reflejando una mayor eficiencia operativa.



Mientras que, los excedentes han sobrepasado las proyecciones, llegando a Gs. 91.100 millones en Dic23, con cumplimiento del 122,62%. Adicionalmente, el rendimiento sobre el capital social ha superado las expectativas establecidas del 8%, ubicándose en 20,06% en Dic23, logrando a su vez un mejor desempeño respecto a otras cooperativas de tipo A.

En contraste, el nivel de activos improductivos creció 11,1%, superior a la meta establecida del 10%, generado a partir de la inversión en infraestructura del nuevo edificio corporativo. Además, durante todo el ejercicio, la morosidad de la cartera ha sobrepasado la meta propuesta del 6%, y se ubicó en un nivel de 7,74% en Dic23, con un promedio mensual del 8,96%, con lo cual, el monto a reducir de la cartera vencida ascendió a Gs. 42.304 millones.

Referente a la meta de aumentar la operatividad de los socios existentes con productos y servicios demandados, se han realizado convenios con distintos negocios como supermercados, farmacias, tiendas de electrodomésticos, tiendas de ropa deportiva, clubes sociales y universidades, además de ofrecer préstamos promocionales para la vuelta a clases, para la vivienda y para Mipymes Mujer / Fogamu.

Adicionalmente, con el fin de aumentar la cartera de créditos, al cierre del primer trimestre de 2023 el Consejo de Administración resolvió, por una parte, modificar las concesiones para otorgar créditos en la modalidad de "Crédito al instante"; por otra parte, añadir la opción de Garantía de Personas Jurídicas en donde el socio tenga participación.

Desde el establecimiento del Plan Estratégico 2019-2023, la entidad logró aumentar su nivel de ingresos financieros en 20,17% de 381.841 millones en Dic19 a Gs. 458.850 millones en Dic23, acompañado del incremento menos que proporcional en el nivel de gastos administrativos y de gobernabilidad en 7,24% de Gs. 181.093 millones en Dic19 a Gs. 194.199 millones en Dic23, lo cual refleja la mayor eficiencia en la gestión del negocio. Además, ha logrado aumentar la cartera de créditos en 32,73% desde Gs. 2.095.206 millones hasta Gs. 2.780.905 millones en ese mismo periodo, aunque esto a su vez ha estado acompañado de niveles de morosidad superiores a lo planificado.

Finalmente, cabe señalar que con la elaboración y aprobación de la planificación estratégica para el periodo 2024/2028, los objetivos y metas estratégicos se enfocan en el plan operativo el fortalecimiento de los indicadores de gestión, reduciendo los costos operativos y mejora de la calidad de la cartera. Además, la entidad continuará enfocándose en la implementación de pilares establecidos en la mesa de finanzas sostenibles, siendo la primera de coeficiencia desde noviembre de 2023.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión activa para la recuperación de créditos y mejoramiento de la cartera mediante cobranza a través de empresa asociada y recupero por vía judicial

En el proceso de concesión de crédito existen distintos controles establecidos para su evaluación. En ese sentido, se verifica la documentación mínima requerida mediante un listado de requisitos. Cada cliente es evaluado con base en su situación

patrimonial, económica y financiera, con el fin de determinar si cuenta con la adecuada capacidad de pago para hacer frente a la exposición del riesgo crediticio asumido.

El Área de Riesgos cuenta con diferentes informes que son utilizados según el tipo de cliente. Para los Corporativos y Pymes se utilizan formatos estructurados con base en sus estados financieros, evaluando las principales cuentas del balance, estados de resultados, y flujo de caja proyectado, lo cual permite estimar la capacidad de pago y generación de ingresos para el repago de la deuda.

Mientras que, para la medición de la capacidad de pago de los deudores personales, se utiliza como herramienta de medición la relación cuota/ingresos brutos. Si bien la entidad dispone de procesos para la evaluación de créditos, actualmente no cuenta con modelos de credit scoring por segmento de cartera.

Con respecto a las acciones implementadas y herramientas vigentes para lograr la recuperación efectiva de los créditos, se cuenta con un cuadro referencial de las acciones a realizar a medida que aumenta la mora de un cliente. Es considerado referencial debido a que las acciones también son diseñadas de acuerdo con el comportamiento de la cartera morosa y de los índices monitoreados diariamente.

Desde los 4 días de atraso, se remiten notificaciones vía mensajes de texto en forma automática al cliente. Al llegar el día 31 de retraso, se incluye al deudor en una base de datos privada. Posteriormente, a los 61 días de mora, se procede al bloqueo de las tarjetas, y a los 70 días se cargan gastos de cobranza a cuenta del socio titular. Desde los 90 días inician los procesos inherentes a la ejecución de la garantía (demanda); a los 180 días se remite al deudor un telegrama colacionado (lo cual no es aplicable a créditos con garantía de caja de ahorro); y desde los 190 días se designa al abogado para dar inicio al proceso de cobro judicial o realización de acciones inherentes a la venta de la cartera. Mientras que, para los cobros de deudas de tarjetas de crédito, superados los 11 días de retraso, la entidad terceriza automáticamente dichos cobros con la empresa asociada Panal de Cobranzas y Servicios.

La Cooperativa cuenta con medidas adicionales para recupero, de las cuales se destacan la campaña prejudicial, que se ha enfocado en quitas hasta el 25% del capital para pagos realizados en efectivo; las extensiones de plazos y traslado de capitales; la campaña de cobranzas extrajudicial, centrada en cuentas que se encuentran en situación de cobranza judicial donde se dan condiciones especiales para los deudores; la refinanciación de contingencia, entre otros. Cabe señalar que el saldo de la cartera judicializada ha aumentado desde Gs. 73.614 millones en Dic22 a Gs. 83.332 millones en Dic23, mientras que la cartera desafectada (créditos y tarjetas) se incrementó de Gs. 7.925 millones en Dic22 a Gs. 22.596 millones en Dic23.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Amplia estructura informática y compromiso en materia de prevención de lavado de activos, con gestión basada en indicadores para evaluar el rendimiento

La Cooperativa cuenta con un área denominada Riesgo Integral que responde a la Gerencia General. Dicha área se subdivide en la Subgerencia de Riesgos Financieros y Subgerencia de Riesgos Operativos. Por una parte, La Subgerencia de Riesgos Financieros trabaja para tratar los lineamientos y asistir en la gestión de la liquidez y riesgo de mercado (tasa de interés y tipo de cambio). En ese sentido, se realizan monitoreos sobre los distintos niveles de liquidez, depósitos e inversiones, y concentración de cartera mediante indicadores de brecha de liquidez de 30 días y 60 días, tanto en dólares como en guaraníes, grado de concentración de ahorros, tasa de renovación de certificados de depósito de ahorros, entre otros. Por otra parte, La Subgerencia de Riesgos Operativos tiene como objetivo apoyar y asistir a las diferentes unidades para la realización de la gestión integral de riesgos mediante acciones que colaboren al cumplimiento de los objetivos de cada área.

Referente a la prevención de lavado de activos, durante el 2023 la Gerencia de Cumplimiento realizó actualizaciones en políticas, manuales de prevención, e instructivos de acuerdo con la nueva reglamentación establecida por el organismo supervisor; además, realizó capacitaciones y charlas de actualización a los directivos y colaboradores de la institución, tanto en el Área Metropolitana como en el interior.

Entre las políticas establecidas para prevención, se encuentra la denominada "Conocimiento del Socio", la cual consiste en la documentación respaldatoria sobre ingresos y origen de fondos de los socios, tanto para personas físicas, como para personas jurídicas. Dichos documentos cuentan con actualizaciones periódicas de datos para el seguimiento correspondiente.

Con respecto al riesgo tecnológico, se dispone de un Plan de Infraestructura Tecnológica, el cual detalla la capacidad actual de los equipos, los procesos realizados por los mismos, sus detalles técnicos, y una breve reseña histórica sobre las decisiones de inversión en tecnología realizadas por la institución.

La entidad cuenta con una amplia capacidad informática, dispone de su propio servidor de la Marca HP para el alojamiento de los datos relacionados a la gestión, así como del Sistema Operativo Oracle Linux Server, líder en procesamiento de datos a nivel mundial. Además, cuenta con el soporte técnico informático tercerizado de la empresa Data Systems desde el año 2009, la cual colabora con el funcionamiento, mantenimiento y soporte de los servidores. Asimismo, posee la contingencia de otro servidor de marca y características similares.

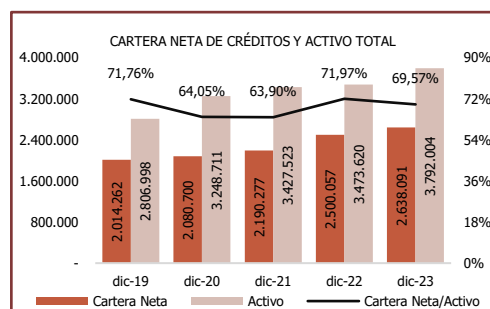
Con respecto al manejo de la organización, se ha implementado un sistema de evaluación del talento humano incorporando las evaluaciones por indicadores de gestión – Key Performance Indicators (KPIs) dentro de su gestión.

Cabe mencionar que, según la evaluación de auditoría externa, realizada por la firma Contadores y Consultores Asociados, los estados financieros correspondientes al ejercicio 2023 han presentado razonablemente respecto a todo lo importante la situación patrimonial y financiera de la institución, de conformidad con las reglamentaciones y normativas de la entidad supervisora.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento del activo debido al ascenso de los créditos de corto y largo plazo, con incrementos en el nivel de morosidad y en activos inmóviles por la obra del edificio corporativo



Al cierre del ejercicio 2023, el activo total registró un aumento de 9,17% anual desde Gs. 3.473.620 millones hasta Gs. 3.792.004 millones, explicado en gran medida por el incremento de las disponibilidades en 58,08% hasta Gs. 376.588 millones, así como el de los créditos no corrientes en 7,72% hasta Gs. 1.363.531 millones y de los activos fijos en 24,94% hasta Gs. 310.800 millones, derivado de la construcción del nuevo edificio corporativo.

Los créditos han presentado una transición de corto a largo plazo, debido a los sucesivos descensos de la participación de los créditos corrientes con respecto al total desde 55,16% en Dic20 hasta 49,38% en Dic23.

Por su parte, la cartera neta aumentó 5,52% desde Gs. 2.500.057 millones en Dic22 a Gs. 2.638.091 millones en Dic23, explicado por el ascenso en los créditos amortizables de largo plazo en 7,81% desde Gs. 734.962 millones a 792.395 millones, y de los créditos de Vivienda con Garantía Hipotecaria en 9,09% de Gs. 292.083 millones hasta Gs. 318.645 millones.

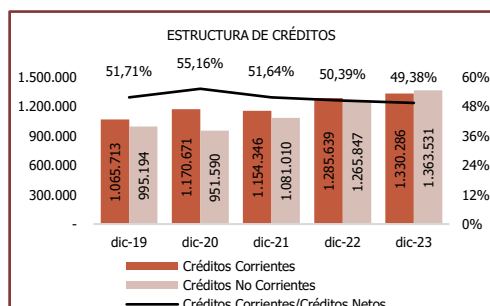
Debido al incremento menos que proporcional de la cartera neta con respecto al activo, el indicador de productividad descendió desde 71,97% en Dic22 a 69,57% en Dic23, aunque se ha mantenido en un nivel cercano a su promedio de los últimos años.

En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos mayores a 60 días han aumentado 12,89% desde Gs. 190.594 millones en Dic22 hasta Gs. 215.158 millones en Dic23, generado por incrementos de los préstamos con atrasos de 241 a 360 días en 43,9% hasta Gs. 32.729 millones, y de los préstamos con atrasos de 61 a 90 días en 62,75% hasta Gs. 20.520 millones.

Ante el incremento de la cartera vencida, el indicador de morosidad ascendió desde 7,25% en Dic22 a 7,74% en Dic23, nivel más alto registrado desde el 2019, y situándose por encima del promedio del sector de 7,2%. En ese contexto, la cartera refinanciada aumentó 1,59% hasta Gs. 131.048 millones, derivado del aumento en las refinanciaciones de los créditos de largo plazo en 2,92%.

De esta forma, el indicador que relaciona la morosidad + refinanciación ha aumentado desde 12,16% en Dic22 a 12,45% en Dic23, mientras que la cobertura de provisiones disminuyó desde 66,70% hasta 66,38% en ese mismo periodo, explicado por el mayor nivel de cartera vencida en comparación al aumento de las provisiones. Por último, la morosidad respecto al patrimonio creció desde 26,65% en Dic22 a 27,30% en Dic23.

Con respecto a los bienes adjudicados en dación de pago, los mismos se incrementaron 27,53% desde Gs. 7.273 millones en Dic22 hasta Gs. 9.275 millones en Dic23, acompañado de un nivel de provisiones acumuladas de Gs. 4.463 millones.



La concesión de créditos se halla garantizada mediante las aportaciones de los socios, garantías personales e hipotecarias. Al corte analizado, los aportes para la cartera vencida superior a 60 días han ascendido a Gs. 11.327 millones, mientras que las garantías hipotecarias fueron de Gs. 23.130 millones y la caución de ahorros fue Gs. 306 millones.

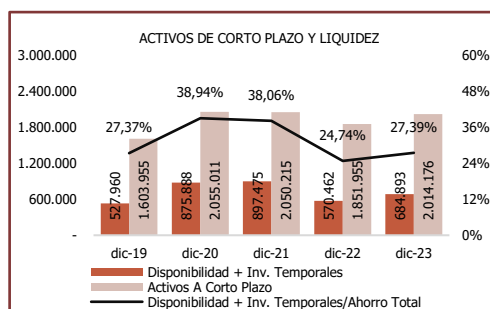
Referente al deterioro de la cartera, los créditos judicializados aumentaron 18,28% de Gs. 73.614 millones en Dic22 a Gs. 87.068 millones en Dic23, los cuales se encuentran concentrados 98,35% en préstamos con garantía personal con Gs. 85.629

millones, lo que a su vez refleja la maduración de la cartera vencida. Por su parte, los ingresos provenientes de la venta de cartera crecieron 6,69% desde Gs. 2.438 millones a Gs. 2.601 millones.

La entidad ha mantenido diversas inversiones; en el largo plazo, ha registrado inversiones en certificados de depósitos de ahorro emitidos por el sector público y privado por Gs. 5.000 millones y Gs. 8.000 millones respectivamente; además de inversiones en asociadas y aportes al CEMULCOOP por Gs. 79.570 millones. Mientras que, en el corto plazo ha contado con colocaciones en Certificados de Depósitos de Ahorro en Bancos Nacionales por Gs. 295.305 millones. Asimismo, mantuvo bienes destinados a la venta por Gs. 25.569 millones correspondiente al Complejo Habitacional Itá Enramada.

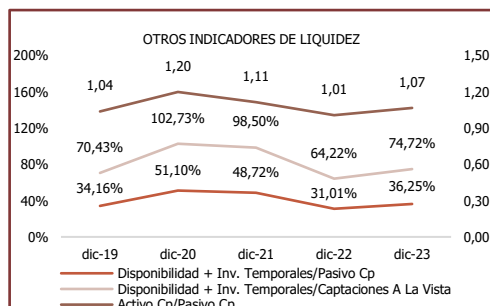
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mejora de los indicadores de liquidez derivado del aumento de las disponibilidades a partir de la mayor captación de depósitos de ahorro, principalmente de largo plazo



El activo corriente aumentó 8,76% desde Gs. 1.851.955 millones en Dic22 a Gs. 2.014.176 millones en Dic23, explicado por el ascenso de los recursos disponibles en caja y bancos junto con las inversiones temporales de corto plazo en 20,52% desde Gs. 557.462 millones a Gs. 671.893 millones.

El crecimiento de las disponibilidades, que además incluyen a las inversiones temporales de largo plazo, es explicado por el mayor nivel de captaciones registrado en el flujo de caja por actividades financieras. Con lo cual, la liquidez presentó una mejora desde 24,74% hasta 27,39%, siendo superior al promedio del sector de 20,70%.



Con respecto a otros indicadores de liquidez, la relación entre el activo y pasivo corrientes creció desde 1,01 a 1,07. Además, el indicador que relaciona las disponibilidades con los pasivos de corto plazo ha aumentado desde 31,01% hasta 36,25% en el último año, explicado por el comportamiento de los recursos disponibles.

Asimismo, las disponibilidades con respecto a las captaciones a la vista, que representa el nivel de liquidez para cubrir los depósitos más inmediatos, han aumentado desde 64,22% hasta 74,72% en el último ejercicio.

No obstante, desde el segundo semestre hasta el final del ejercicio 2023, el índice de liquidez registrado en el sistema de alerta temprana, utilizado como mecanismo de control de riesgos establecido por la entidad supervisora, se mantuvo en el nivel de riesgo 3.

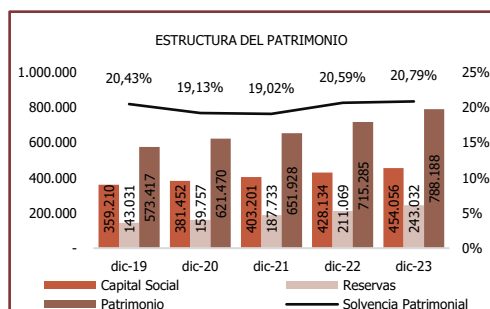
Con respecto al financiamiento, el ahorro total de la entidad se ha concentrado en el corto plazo con una participación de 67,27% (entre depósitos a la vista y ahorros de corto plazo); mientras que los de largo plazo representaron el 32,73%, aunque la mayor expansión en el último periodo se presentó en estos últimos.

La cartera de ahorros con respecto al pasivo mantuvo un promedio de 84,75% durante el periodo 2019-2023, y al corte, se ubicó en un nivel de 83,25%. Por otra parte, la participación de la deuda con otras entidades financieras en la estructura del pasivo registró un ligero descenso hasta 9,09% en Dic23,

presentando una concentración en plazos superiores a los 3 años.

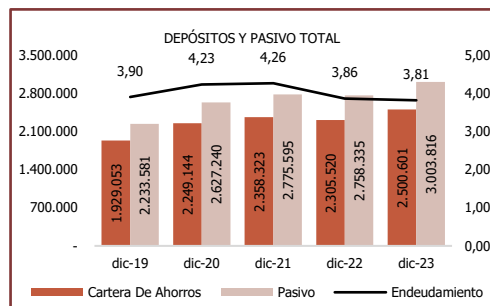
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento del patrimonio neto generado por incremento del capital social, con aumento en el nivel de solvencia patrimonial, y mayores captaciones de ahorros de largo plazo



El patrimonio neto se ha conformado principalmente por el capital social con el 57,61% de participación, seguido por las reservas con el 30,83% y por los resultados con el 11,56%. El mismo ha ascendido 10,19% desde Gs. 715.285 millones en Dic22 hasta Gs. 788.188 millones en Dic23.

La variación del patrimonio neto ha sido causada por el incremento del capital social en 6,05% desde Gs. 428.134 millones en Dic22 a Gs. 454.056 millones en Dic23, además del aumento de las reservas en 15,14% desde Gs. 211.069 millones hasta Gs. 243.032 millones, derivado a su vez de la mayor constitución de otras reservas hasta Gs. 117.251 millones.



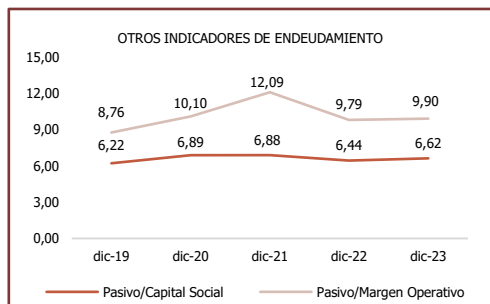
De esta forma, el indicador de solvencia patrimonial ha aumentado desde 20,59% en Dic22 hasta 20,79% en Dic23, producto del aumento más que proporcional del patrimonio con respecto al del activo, siendo este un nivel similar al promedio del sector.

Con respecto al endeudamiento, las deudas realizables a corto plazo han representado el 62,91% del pasivo; mientras que, las deudas realizables a largo plazo, el 37,09%.

La deuda total creció 8,90% de Gs. 2.758.335 millones en Dic22 a Gs. 3.003.816 millones en Dic23, explicado principalmente por el ascenso de los pasivos de largo plazo en 21,28% hasta Gs. 1.114.206 millones, generado a su vez por el aumento en la captación de ahorros de largo plazo en 27,00% hasta Gs. 816.065 millones, lo que se encuentra relacionado con las mayores tasas pasivas en comparación al 2022.

Por otra parte, la cooperativa ha mantenido deudas financieras con otras entidades, las cuales registraron un aumento de 8,68% de Gs. 251.359 millones en Dic22 a Gs. 273.185 millones en Dic23.

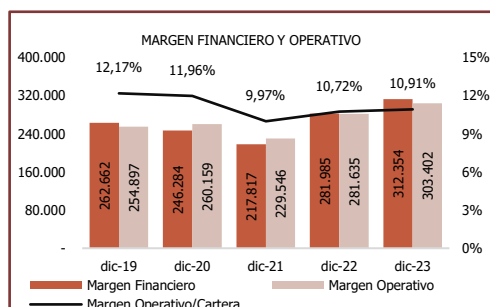
Debido al mayor crecimiento del patrimonio neto con relación al de la deuda total, el indicador de endeudamiento ha descendido desde 3,86 en Dic22 a 3,81 en Dic23.



No obstante, al considerar otros indicadores de endeudamiento, la razón entre el pasivo y el capital total creció desde 6,44 a 6,62; del mismo modo, el indicador de pasivo con respecto al margen operativo se ha incrementado desde 9,79 hasta 9,90, ambos ascensos explicados por el aumento más que proporcional en el nivel de pasivos.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Aumento de los ingresos con efectos favorables sobre los márgenes financieros y operativos, además de un mayor excedente registrado durante el último quinquenio



Los ingresos financieros se incrementaron 12,11% de Gs. 409.299 millones en Dic22 a Gs. 458.850 millones en Dic23, producto del aumento los intereses compensatorios sobre préstamos en 11,92% desde Gs. 341.955 millones hasta Gs. 382.719 millones, como también de los intereses sobre tarjetas de crédito en 16,11% hasta Gs. 45.763 millones.

Asimismo, los costos financieros crecieron 15,07% desde Gs. 127.313 millones en Dic22 a Gs. 146.496 millones en Dic23, debido al mayor nivel de intereses pagados por captación de socios, el cual aumentó 15,29% desde Gs. 103.533 millones a Gs. 119.364 millones.

Ante el desempeño de los ingresos financieros, el margen presentó un incremento de 10,77% desde Gs. 281.985 millones en Dic22 a Gs. 312.354 millones en Dic23. De igual manera, el margen operativo aumentó 7,73% de Gs. 281.635 millones a Gs. 303.402 millones, con lo cual el indicador de margen operativo con respecto a la cartera se ubicó en un nivel de 10,91%.

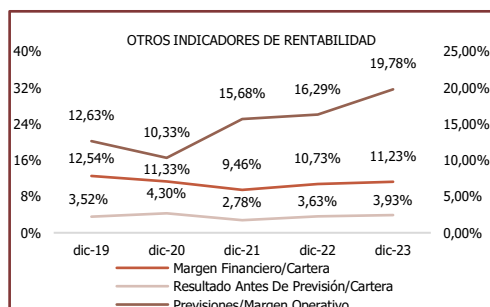
Por otra parte, la constitución de provisiones creció 30,82% desde Gs. 45.871 millones en Dic22 hasta Gs. 60.008 millones en Dic23, mientras que las desafectaciones aumentaron a una mayor tasa de 114,40% de Gs. 16.274 millones a Gs. 34.892 millones, con lo cual, las pérdidas netas por provisiones descendieron 15,14% desde Gs. 29.597 millones hasta Gs. 25.116 millones.

Los gastos administrativos y de gobernabilidad se incrementaron en 4,26% de Gs. 186.260 millones en Dic22 a Gs. 194.199 millones, producto del ascenso en el pago de honorarios en 17,60% hasta Gs. 22.334 millones, y de los gastos y servicios de oficina en 7,15% hasta Gs. 39.882 millones.

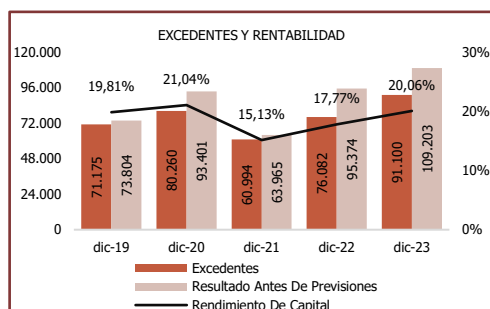
Sin embargo, el indicador que relaciona el nivel de gasto con el margen operativo descendió de 66,14% en Dic22 a 64,01% en Dic23 producto del mayor nivel de margen operativo registrado en 2023.

Además, el cociente entre el margen financiero y la cartera aumentó desde 10,73% en Dic22 hasta 11,23% en Dic23.

A su vez, el ratio de resultados antes provisiones con respecto a la cartera se incrementó desde 3,63% hasta 3,93% en ese mismo periodo. De manera similar, las constituciones de provisiones con



incrementó desde 3,63% hasta 3,93% en



respecto al margen operativo han ascendido de 16,29% en Dic22 a 19,78% en Dic23 producto del mayor nivel de constitución respecto al año anterior.

El resultado antes de provisiones ascendió 14,50% desde Gs. 95.374 millones en Dic22 hasta Gs. 109.203 millones en Dic23, producto del mayor nivel de ingresos financieros.

Por lo tanto, los excedentes crecieron 19,74% anual desde Gs. 76.082 millones en Dic22 a Gs. 91.100 millones en Dic23, siendo este el nivel más alto registrado en los últimos años; con lo cual, el rendimiento del capital aumentó de 17,77% a 20,06% en ese mismo lapso.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	2.095.206	2.174.481	2.301.674	2.627.176	2.780.905
Previsión	-80.944	-93.781	-111.397	-127.119	-142.814
Cartera neta de provisiones	2.014.262	2.080.700	2.190.277	2.500.057	2.638.091
Cartera vencida >60	144.198	155.199	157.804	190.594	215.158
Cartera refinanciada	110.824	149.145	144.488	128.999	131.048
Morosidad de cartera	6,88%	7,14%	6,86%	7,25%	7,74%
Refinanciación	5,29%	6,86%	6,28%	4,91%	4,71%
Morosidad + Refinanciación	12,17%	14,00%	13,13%	12,16%	12,45%
Morosidad respecto al patrimonio	25,15%	24,97%	24,21%	26,65%	27,30%
Cobertura de provisiones	56,13%	60,43%	70,59%	66,70%	66,38%
Cartera Neta/Activo	71,76%	64,05%	63,90%	71,97%	69,57%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidades + Inv. Temporales/Ahorro Total	27,37%	38,94%	38,06%	24,74%	27,39%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo CP	34,16%	51,10%	48,72%	31,01%	36,25%
Disponibilidades + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	70,43%	102,73%	98,50%	64,22%	74,72%
Activo/Pasivo	125,67%	123,65%	123,49%	125,93%	126,24%
Activo CP/Pasivo CP	103,79%	119,88%	111,31%	100,67%	106,59%
Activo CP/Pasivo	71,81%	78,22%	73,87%	67,14%	67,05%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	20,43%	19,13%	19,02%	20,59%	20,79%
Reservas/PN	24,94%	25,71%	28,80%	29,51%	30,83%
Capital Social/PN	62,64%	61,38%	61,85%	59,86%	57,61%
Pasivo/Margen Operativo	8,76	10,10	12,09	9,79	9,90
Pasivo/Capital Social	6,22	6,89	6,88	6,44	6,62
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,90	4,23	4,26	3,86	3,81
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	92,07%	103,43%	102,46%	87,76%	89,92%
Pasivo CP/Pasivo	69,19%	65,25%	66,36%	66,69%	62,91%
Ahorro total/Pasivo	86,37%	85,61%	84,97%	83,58%	83,25%
Ahorro CP/Ahorro Total	73,16%	69,25%	70,88%	71,92%	67,07%
Ahorro a la vista/Ahorro total	38,86%	37,91%	38,64%	38,53%	36,65%
Deuda Financiera/Pasivo	7,10%	7,92%	8,36%	9,11%	9,09%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	19,81%	21,04%	15,13%	17,77%	20,06%
Excedente/Activo	2,54%	2,47%	1,78%	2,19%	2,40%
Margen Financiero/Cartera	12,54%	11,33%	9,46%	10,73%	11,23%
Margen Operativo/Cartera	12,17%	11,96%	9,97%	10,72%	10,91%
Resultado antes de previsión/Cartera	3,52%	4,30%	2,78%	3,63%	3,93%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,31%	3,87%	2,46%	2,63%	3,19%
Previsiones/Margen Operativo	12,63%	10,33%	15,68%	16,29%	19,78%
Gastos Admin/Margen Operativo	71,05%	64,10%	72,13%	66,14%	64,01%
Costo Financiero/Margen Financiero	45,37%	53,61%	63,86%	45,15%	46,90%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
ACTIVO	2.806.998	3.248.711	3.427.523	3.473.620	3.792.004	9,17%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.603.955	2.055.011	2.050.215	1.851.955	2.014.176	8,76%
Disponibilidad	291.878	622.810	480.852	238.219	376.588	58,08%
Inversiones Temporales CP	236.082	253.077	403.623	319.243	295.305	-7,50%
Créditos corrientes	1.065.713	1.170.671	1.154.346	1.285.639	1.330.286	3,47%
Otros activos a corto plazo	10.282	8.452	11.394	8.854	11.997	35,50%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.203.043	1.193.700	1.377.308	1.621.665	1.777.828	9,63%
Créditos no corrientes	995.194	951.590	1.081.010	1.265.847	1.363.531	7,72%
Inversiones y participaciones LP	77.244	79.045	78.733	79.056	79.570	0,65%
Inversiones Temporales LP			13.000	13.000	13.000	0,00%
Propiedad, planta y equipo	127.681	157.208	186.051	248.754	310.800	24,94%
Otros activos a largo plazo	2.924	5.856	18.514	15.008	10.927	-27,19%
PASIVO	2.233.581	2.627.240	2.775.595	2.758.335	3.003.816	8,90%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.545.396	1.714.215	1.841.963	1.839.643	1.889.610	2,72%
Cartera de Ahorro CP	1.417.052	1.567.061	1.679.007	1.662.949	1.684.536	1,30%
-Ahorro a la vista captado	749.667	852.576	911.169	888.346	916.591	3,18%
-Ahorro a plazo captado	661.575	704.851	760.350	769.869	760.659	-1,20%
Compromisos no financieros CP	128.344	147.154	162.956	176.694	205.074	16,06%
PASIVOS A LARGO PLAZO	688.185	913.026	933.632	918.692	1.114.206	21,28%
Cartera de Ahorro LP	512.001	682.083	679.316	642.571	816.065	27,00%
-Ahorro a plazo captado LP	512.001	682.083	679.316	642.571	816.065	27,00%
Deudas financieras con otras entidades LP	158.505	208.118	232.159	251.359	273.185	8,68%
Compromisos no financieros LP	17.678	22.825	22.157	24.762	24.956	0,78%
PATRIMONIO	573.417	621.470	651.928	715.285	788.188	10,19%
Capital Social	359.210	381.452	403.201	428.134	454.056	6,05%
Reservas	143.031	159.757	187.733	211.069	243.032	15,14%
Excedentes	71.175	80.260	60.994	76.082	91.100	19,74%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	381.841	378.309	356.918	409.299	458.850	12,11%
Costos y gastos Financieros	-119.180	-132.026	-139.101	-127.314	-146.496	15,07%
MARGEN FINANCIERO	262.662	246.284	217.817	281.985	312.354	10,77%
Otros ingresos operativos.	44.229	52.594	61.706	52.087	62.564	20,11%
Otros gastos operativos	-51.994	-38.719	-49.977	-52.437	-71.516	36,38%
MARGEN OPERATIVO	254.897	260.159	229.546	281.635	303.402	7,73%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-181.093	-166.757	-165.581	-186.260	-194.199	4,26%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	73.804	93.401	63.965	95.374	109.203	14,50%
Previsiones	-7.058	-12.784	-10.185	-29.597	-25.116	-15,14%
MARGEN OPERATIVO NETO	66.746	80.617	53.780	65.777	84.087	27,84%
Resultados no operativos	4.429	-357	7.214	10.305	7.013	-31,94%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	71.175	80.260	60.994	76.082	91.100	19,74%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de Cooperativa Universitaria Ltda., 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: 29 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 30 de Abril de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023.

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 UNIVERSITARIA LTDA.	pyA+	FUERTE (+)
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.		

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 Universitaria 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 2023 por la firma Contadores y Consultores Asociados.

Más información sobre esta calificación en:

www.universitaria.coop

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luís Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
--	---