

COOPERATIVA COOMECIPAR LTDA.

SOLVENCIA	DIC-2023	DIC-2024
CATEGORÍA	pyAA-	pyAA
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

AA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada 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 **pyAA** con tendencia **Estable** para la solvencia de la Cooperativa **Coomecipar** Ltda. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en los elevados niveles de rentabilidad, liquidez y calidad de activos, derivados de la continua evolución de los servicios financieros y para la salud, con una adecuada eficiencia operativa y elevados niveles de reservas y solvencia patrimonial. En contrapartida, la calificación incorpora los relativos bajos indicadores de márgenes financieros, lo que responde al tipo y volumen de cartera y a la estructura de financiamiento de la entidad.

El nivel de solvencia patrimonial de la cooperativa se mantuvo en un nivel adecuado de 19,66% en Dic24, con un elevado ratio de reservas/patrimonio de 45,30%, frente al crecimiento de 10,39% de los pasivos, principalmente por los mayores ahorros captados, y considerando el aumento de 8,56% del patrimonio neto hasta Gs. 850.861 millones en Dic24. Esto generó un leve aumento del ratio de pasivo sobre patrimonio de 4,02 en Dic23 a 4,09 en Dic24, así como con respecto al margen operativo neto hasta 11,96, manteniéndose por encima del promedio de sus partes y del sector.

En 2024, la entidad ha continuado con la implementación de mejoras internas en la gestión comercial, con un enfoque de innovación y desarrollo de soluciones financieras para sus socios, de acuerdo con sus planes estratégicos, lo que ha generado el aumento de la cartera de créditos y las mayores inversiones en instrumentos financieros, con efecto en la disminución del ratio de cartera neta/activos desde 66,41% en Dic23 hasta 63,93% en Dic24, inferior al promedio de sus pares.

La cartera de créditos neta creció 5,91% hasta Gs. 2.766.268 millones en Dic24, manteniendo un adecuado nivel de calidad de activos y superior al promedio del sector, siendo la morosidad sobre cartera de 3,05% y la morosidad sobre patrimonio de 10,20%, con un aumento de la cobertura de previsiones hasta 90,29% sobre la cartera vencida, mientras que la cobertura de la cartera total de créditos, incluido la garantía FOGAPY alcanzaron el 53,64%.

La posición de liquidez frente a los depósitos de ahorros ha aumentado con los mayores recursos destinados a inversiones financieras temporales en 2024, que ha pasado de Gs. 843.650 millones en Dic23 a Gs. 1.007.800 millones en Dic24, y alcanzando una participación del 23,29% de los activos. Esto generó un incremento del ratio de disponibilidades más inversiones/ahorro total hasta 43,21% en Dic24, mientras que el ratio con respecto a los ahorros a la vista subió a 200,50%, manteniéndose ambos muy superiores a sus pares del sistema.

El aumento de los ingresos financieros y operativos en el 2024, ha derivado en el incremento de 8,41% del margen operativo hasta Gs. 290.617 millones, con adecuados niveles de rentabilidad y eficiencia operativa, aunque el margen

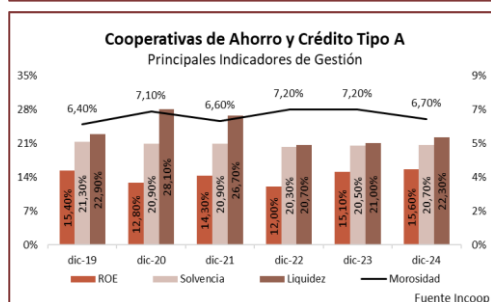
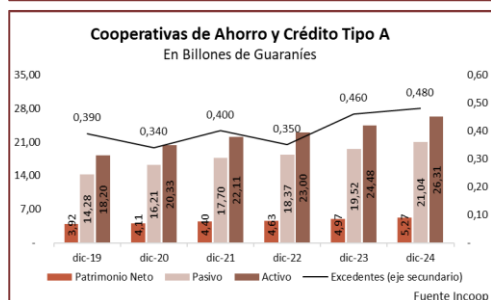
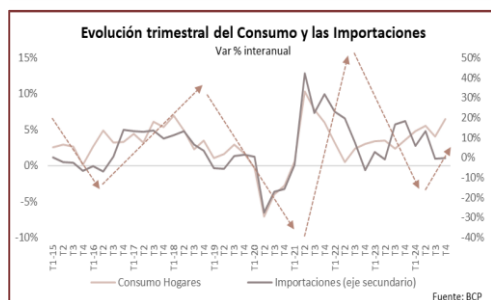
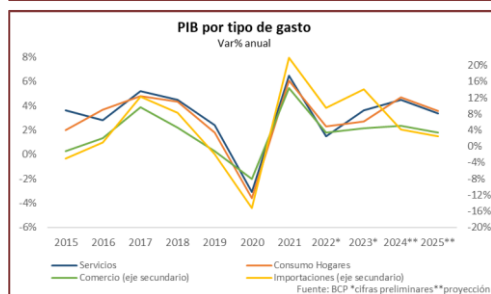
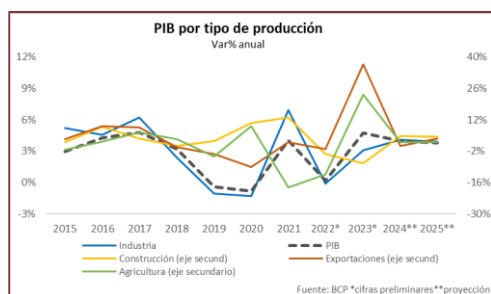
financiero fue relativamente bajo de 5,83%, inferior al promedio de los pares del sector. Con todo, el excedente del ejercicio subió 9,66% hasta Gs. 155.062 millones en Dic24, con una rentabilidad sobre el capital (ROE) de 49,97%, superior al sector.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Coomecipar Ltda. considerando la continua evolución de sus operaciones de crédito y otros servicios para la salud, con elevada calidad de cartera, liquidez y rentabilidad, además de las continuas mejoras de acuerdo con sus planes estratégicos.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuado nivel de solvencia patrimonial con elevado nivel de reservas y continuas capitalizaciones. - Elevada calidad de cartera y liquidez, con aumento de las inversiones financieras. - Continuo crecimiento de operaciones y posicionamiento en el sector de las cooperativas de ahorro y crédito.	- Bajos niveles relativos de márgenes financieros con respecto a la cartera y al promedio del sector, lo que responde a la estructura de su financiamiento con depósitos de ahorro a plazo. - Elevados niveles relativos de costos financieros respecto a los ingresos financieros, lo que responde al tipo y volumen de la cartera neta de créditos.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

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, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada principalmente por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.

Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 3,6% en el último trimestre de 2024, acumulando una expansión del 4,2% durante todo el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento del sector servicios en 4,8%, la construcción en 5,3% y la manufactura en 4,4%. No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción de 6,2% del sector de electricidad y agua, explicado por el menor caudal hídrico del Río Paraná que afectó la producción energética, así como por la caída del sector exportador en 2%, debido a las menores exportaciones de bienes como soja, maquinarias, aceites, harinas y electricidad.

En este contexto, al cierre del ejercicio 2024, el sector cooperativo presentó un mayor dinamismo reflejado en el crecimiento del 7,48% en los activos, los cuales pasaron de Gs. 24,48 billones en Dic23 a Gs. 26,31 billones en Dic24. Esta variación fue impulsada por el incremento de la cartera de créditos, la cual viene mostrando un aumento sostenido en los últimos años, y ha estado acompañado por la disminución de la morosidad desde 7,20% hasta 6,70%.

En esa línea, el patrimonio neto aumentó 5,40% hasta Gs. 5,27 billones y los excedentes subieron 4,35% hasta 0,48 billones en Dic24. Además, principales indicadores de gestión presentaron mejoras, con una liquidez que aumentó de 21,0% en Dic23 hasta 22,30% en Dic24, el ROE subió desde 15,10% hasta 15,60% y la solvencia creció desde 20,50% hasta 20,70% en ese mismo periodo.

GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de Ahorro y Crédito con un posicionamiento líder en el sector, enfocada principalmente en ofrecer servicios financieros y médicos a sus asociados, con una membresía hacia profesionales de la salud y familiares

La Cooperativa Coomecipar Ltda. inició sus actividades en 1967 como la Caja de Ahorro y Préstamo del Círculo Paraguayo de Médicos, para luego convertirse oficialmente en una cooperativa en octubre de 1972. En ese contexto, con el fin de diversificar su área de acción, en 1980 pasó a constituirse en una Cooperativa de Consumo, Producción, Ahorro, Crédito y Servicios de Profesionales de la Salud Limitada. Está tipificada como una cooperativa de producción tipo "A", conforme a los volúmenes de sus activos y cartera de créditos.

En cuanto a su infraestructura, cuenta con una casa matriz en la ciudad de Asunción, seis agencias ubicadas en el Departamento Central, una agencia digital y cinco sucursales en las ciudades de Ciudad del Este, Encarnación, Villarrica, Concepción y Pedro Juan Caballero. En línea con su compromiso de mejora continua, en 2024 realizó inversiones en infraestructura, inaugurando sedes propias en Concepción y Pedro Juan Caballero, así como la apertura de la Clínica SPS en el Edificio Rio de Asunción, que ofrece una amplia gama de servicios de salud.

Con más de 50 años de trayectoria operativa, la entidad ha consolidado su presencia en el sector mediante la evolución constante de los servicios financieros ofrecidos a sus asociados, manteniendo elevados estándares de calidad en sus operaciones. Su principal enfoque de negocios, está basado actualmente en la continua innovación tecnológica y soluciones financieras para los diferentes tipos de necesidades de sus socios, mediante una oferta variada de créditos, entre los que se destacan los préstamos ordinarios, empresariales, para vivienda con recursos propios y mediante productos de la AFD, además para la adquisición de vehículos y tarjetas de créditos, entre otros. Asimismo, ofrece opciones de captación de ahorros en diferentes tasas y plazos. Su público objetivo para los servicios financieros está compuesto principalmente por profesionales del área de la salud, como médicos, enfermeros y odontólogos.

Además, la cooperativa brinda servicios no financieros, como el programa de Solidaridad, que presta asistencia económica a los asociados en caso de problemas de salud o fallecimiento. También ofrece un servicio de Medicina Prepaga accesible para socios, cooperativistas y la comunidad en general, con planes adaptados a distintas necesidades. La cooperativa dispone, además, de servicios de laboratorios y una clínica médica propia.

La base societaria de Coomecipar es significativa y está compuesta principalmente por individuos con un alto nivel académico. El 81% de sus miembros tiene grado de instrucción superior, además de registrarse que el 75% de los miembros tienen entre 18 a 45 años. Durante el 2024, la cooperativa sumó 6.920 nuevos socios, alcanzando un total de 100.952 socios al cierre del ejercicio, lo que representó un crecimiento del 4,28%.

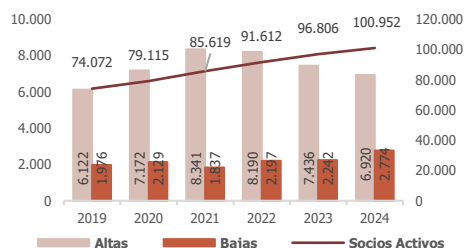
El crecimiento de la membresía fortaleció la cobertura de Coomecipar a nivel nacional. En Dic24, el 67,53% de los socios (68.170 personas) estaba vinculado a la Casa Central y agencias del Departamento Central, mientras que el 32,47% restante (32.782 socios) se encontraba distribuido en las siguientes sucursales: Ciudad del Este (9.991 socios), Villarrica (9.016), Encarnación (7.080), Concepción (3.942) y Pedro Juan Caballero (2.753).

En lo que respecta a la asamblea electiva, durante las elecciones del 2024, los socios habilitados con voz y voto fueron 76.483, lo que representó el 75,76% de membresía total de ese año. De ese total, ejercieron su derecho de voto 4.316 socios, equivalentes al 5,64% de los habilitados para participar en dichos comicios.

La cooperativa operó con un adecuado grado de independencia financiera, reflejado en el aumento del capital cooperativo irrepatriable, que alcanzó Gs. 168.420 millones, lo que representó el 3,89% de los recursos totales y el 19,79% del patrimonio neto. Asimismo, las aportaciones integradas totalizaron Gs. 310.327 millones, equivalentes al 7,17% del activo, mientras que las aportaciones, reservas y donaciones sumaron Gs. 695.798 millones, alcanzando una relación de 16,08% sobre el activo.

En 2024, la distribución de colocaciones por tipo de crédito se conformó de la siguiente manera: consumo (43,89%), empresarial (20,33%), vivienda (16,32%), vehículos (9,60%) y otros (9,85%). En cuanto a la composición de la cartera crediticia, la cooperativa ofrece productos diversificados para atender diversas necesidades de sus asociados, incluyendo financiamiento para comercio, vacaciones, vuelta a clases, adquisición de vehículos y construcción de viviendas, entre otros.

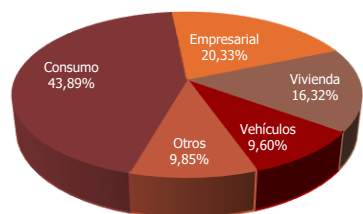
EVOLUCIÓN DE LA MEMBRESÍA



PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA		dic-23	dic-24
Total socios activos		96.806	100.952
Socios habilitados con voz y voto		70.223	76.483
Socios habilitados/Socios activos		72,54%	75,76%
Socios presentes en la Asamblea Electiva		1.497	4.316
Participación % en la Asamblea		2,13%	5,64%

INDEPENDENCIA FINANCIERA		dic-23	dic-24
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)		154.274	168.420
% con relación al Activo		3,92%	3,89%
% con relación al Patrimonio Neto		19,68%	19,79%
Aportaciones Integradas		287.245	310.327
% con relación al Activo		7,30%	7,17%
Aportaciones + Reservas + Donaciones		642.361	695.798
% con relación al Activo		16,33%	16,08%

COLOCACIONES DE CRÉDITOS POR UNIDAD - DIC24



De manera consolidada, al cierre de Dic24 se registraron 34.750 créditos desembolsados, con un volumen total de Gs. 1.532.309 millones, lo que representó un incremento del 11,37% respecto al año anterior. En paralelo, la cartera de ahorros experimentó un crecimiento del 11,00%, alcanzando Gs. 3.046.936 millones, con rentabilidades de hasta el 10%, una cifra competitiva dentro del mercado financiero. Asimismo, se emitieron 4.897 nuevas tarjetas de crédito, alcanzando un total de 26.713 tarjetas activas y una cartera asociada de Gs. 58.376 millones.

En el ámbito de los servicios no financieros, en 2024 se registraron 21.716 solicitudes de subsidios dentro del programa de solidaridad, por un valor total de Gs. 17.981 millones. Además, los servicios de protección a la salud incorporaron 3.572 nuevos beneficiarios, sumando un total de 29.860 personas y 14.640 contratos activos. El laboratorio de la cooperativa, por su parte, brindó servicios a 27.367 pacientes y realizó un total de 428.367 determinaciones.

En línea con su estrategia de crecimiento, se implementaron diversas iniciativas para fortalecer la relación con los socios y ofrecer soluciones financieras ventajosas. Durante el año, se implementó un calendario comercial estratégico, ajustando promociones según las necesidades de los socios y priorizando la colocación de créditos para la compra de vehículos (nuevos y usados) y vivienda, ofreciendo condiciones preferenciales. También se organizaron ferias y exhibiciones en la Casa Central y sucursales. En el segmento de vivienda, se otorgaron 301 créditos con fondos propios y 220 a través de la AFD. Para la adquisición de vehículos 0 km, se desembolsaron 727 créditos con tasas especiales y se organizaron ferias en el Shopping del Sol, la Casa Central y la Feria Cadam. Asimismo, se otorgaron 118 créditos para desarrollo profesional, destinados a la compra de equipos médicos, además de 9.019 créditos de consumo y 441 créditos empresariales.

Las tarjetas de crédito tuvieron un rol protagónico, con alianzas estratégicas que brindaron beneficios exclusivos a los socios, como descuentos en supermercados, combustibles y farmacias. Además, se incentivó la fidelidad de los socios mediante sorteo de electrodomésticos, viajes y vehículos.

En términos de posicionamiento, Coomecipar se mantiene como una de las cooperativas líderes en su segmento, ocupando el puesto número 1 en términos de activos totales y excedentes o rendimiento de capital, y el puesto número 2 en cartera crediticia, reflejando su fortaleza dentro del sistema cooperativo nacional.

Adicionalmente, cabe señalar que la cooperativa es miembro activo de la Federación de Cooperativas del Paraguay Ltda. (FECOPAR) y la Confederación Paraguaya de Cooperativas Ltda. (CONPACOOOP). También cuenta con representaciones internacionales a través de FECOPAR en la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) y Cooperativa de las Américas, obteniendo un Certificado de Calidad en Balance Social.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La administración y control está a cargo de su dirigencia con amplio conocimiento del sector, y con el apoyo y participación de profesionales experimentados dentro de su organización

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - DIC24	
Cargo	Nombre
Presidente	Dr. Felipe Armele
Vicepresidente	Dra. Ana Riquelme
Secretario	Dr. Jesús María Amarilla
Tesorera	Dra. María de los Ángeles Vera
Vocal	Dra. Ana María Campos
Miembro Suplente	Dr. Walter Cáceres
Miembro Suplente	Dr. Juan Carlos Ramírez

El máximo órgano de administración de la cooperativa es la Asamblea General de Socios, responsable de la toma de decisiones para cada ejercicio anual. En representación de los socios, existen tres organismos: el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente. Estos son elegidos por la misma asamblea y tienen a su cargo la administración, la toma de decisiones y el control del negocio.

JUNTA DE VIGILANCIA - DIC24	
Cargo	Nombre
Presidente	Dr. Raúl Cubilla
Secretario/a	Q.F. Godelieve De Bleecker
Vocal	Dr. Cristian Pintos
Miembro Suplente	Abog. Hugo Alfonso
Miembro Suplente	I.Q. Joaquín Escribá

En la Asamblea Ordinaria de Socios, realizada el 7 de abril de 2024, se aprobó la incorporación de nuevas autoridades para el periodo 2024. En dicho evento, se eligieron tres miembros titulares y un miembro suplente para el Consejo de Administración, así como dos miembros titulares para el Tribunal Electoral Independiente, mientras que la Junta de Vigilancia se mantuvo sin cambios.

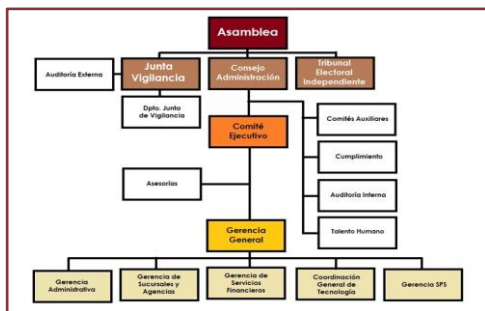
TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE - DIC24	
Cargo	Nombre
Presidente	Lic. María Teresa Galeano
Secretario	Arq. Mario Garay
Vocal	Sr. Ramón Álvarez
Miembro Suplente	Dra. Ivalena Arévalo
Miembro Suplente	Dr. Richard Gómez

Específicamente, la asamblea designó a la Dra. Ana Riquelme, como vicepresidenta, al Dr. Jesús María Amarilla, como secretario y a la Dra. Ana María Campos como vocal. Además, se nombró al Dr. Juan Carlos Ramírez como miembro suplente. Estos cambios fueron contemplados en la estructura del Consejo de Administración, el cual a Dic24 sigue presidido por el Dr. Felipe Armele.

Este órgano se encarga de establecer el control sobre las directrices, políticas, normativas y regulaciones, además de garantizar una gestión eficiente para el logro de los objetivos estratégicos. Anualmente, presenta ante los asambleístas un informe de evaluación de las actividades desarrolladas, así como un resumen de los principales resultados de la gestión institucional.

El Consejo de Administración cuenta con el respaldo de aproximadamente 12 comités auxiliares, que apoyan la organización de la cooperativa en áreas específicas según su naturaleza. Además, dispone del apoyo de órganos de staff, como Cumplimiento, Auditoría Interna y Talento Humano.

La Junta de Vigilancia, cuya función principal es supervisar las actividades económicas y sociales de la Cooperativa, estuvo presidida hasta Dic24 por el Dr. Raúl Cubilla. En su labor de control, la Junta realizó 145 sesiones en el 2024, destacándose la



colaboración conjunta con el Consejo de Administración y los colaboradores en general para fortalecer la gestión de control integral.

Por su parte, el Tribunal Electoral Independiente, encargado de los procesos electorales para la elección de los miembros de los órganos establecidos en el Estatuto, está actualmente dirigido por la Lic. María Teresa Galeano, quien fue designada en la última asamblea de 2024, incorporándose también al Sr. Ramón Álvarez, como vocal, mientras que los demás cargos se mantuvieron invariables. Durante el periodo 2024, el Tribunal llevó a cabo 54 reuniones para cumplir con las funciones establecidas en el Estatuto Social y el Reglamento de Funcionamiento Interno.

En cuanto a la plana ejecutiva, el Consejo de Administración delega parte de sus funciones en un Comité Ejecutivo, compuesto por tres miembros titulares del Consejo de Administración y el Gerente General. La Gerencia General, a su vez, cuenta con el respaldo de diversas áreas estratégicas, como Comunicación, Comercial, Seguridad y Vigilancia, Riesgos, Planificación y Calidad, entre otros. La cooperativa cuenta con cinco gerencias principales: Gerencia Administrativa, Gerencia de Sucursales y Agencias, Gerencia de Servicios Financieros, Gerencia SPS y la Coordinación General de Tecnología. De estas dependen los demás departamentos que completan su estructura organizacional.

La plana gerencial en el 2024 estuvo encabezada por el M.A.E. Pablo Morán Brizuela, en la Gerencia General, junto con el Lic. Eladio González Cristaldo como Gerente Administrativo, el Lic. Jorge Mongelos Maciel como Gerente de Sucursales y la Lic. Gloria Acosta en la Gerencia SPS.

Dado el nivel de sus operaciones, la estructura organizacional de la entidad presenta una distribución adecuada de funciones, lo que ha permitido un buen desempeño en sus actividades, una gestión eficiente por parte de los directivos y una participación del personal en todas las áreas. Actualmente, la cooperativa cuenta con un total de 374 empleados, de los cuales el 56% (210) son hombres y el 44% restante (164) son mujeres.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuada implementación de los planes estratégicos establecidos en 2024, con un elevado cumplimiento presupuestario, con continuas inversiones en infraestructura e innovaciones digitales para los socios

En 2024, la cooperativa continuó ejecutando acciones estratégicas alineadas con su Plan Estratégico, garantizando el cumplimiento de las metas establecidas para el año. Se implementó un control permanente por parte de las jefaturas y responsables de área, con la presentación trimestral de informes de cumplimiento de metas, los cuales verificados por el Equipo Gerencial y el Consejo de Administración. Asimismo, se mantuvo un monitoreo constante de los reportes informáticos que proporcionan información sobre el cumplimiento de los objetivos, permitiendo ajustar parámetros y reformular programas para obtener datos precisos. A Dic24, los principales indicadores mostraron resultados positivos en los siguientes productos: Ahorro y Crédito (94,68%), Medicina Prepaga (98,01%) y Laboratorio (94,61%).

El Plan del 2024 contempló diversos objetivos, entre los que se destacan la habilitación de sedes propias en dos ciudades del interior, el desarrollo del anteproyecto de local propio para el SPS y la Policlínica SPS, la apertura de la "Clínica SPS" (consultorios e imágenes), el desarrollo de proyectos de innovación en la medicina prepaga, la implementación de una nueva herramienta de seguridad informática y el lanzamiento de nuevas funcionalidades de la APP Institucional, todas cumplidas a cabalidad, sobresaliendo especialmente los avances en infraestructura y tecnología.



En términos financieros, se logró un desempeño superior a lo presupuestado en varias áreas. En ingresos por actividades de ahorro y crédito, se superó la meta presupuestaria, alcanzando un cumplimiento del 100,75% con Gs. 484.443 millones frente a los Gs. 480.817 millones presupuestados. Los ingresos operativos por otros servicios (SPS y Laboratorio) lograron un cumplimiento del 102,34%, alcanzando Gs. 111.949 millones sobre un estimado de Gs. 109.394 millones.

En cuanto a los costos financieros, se registró un nivel de ejecución del 96,88%, con Gs. 246.042 millones frente a los Gs. 253.958 millones presupuestados, mientras que la ejecución de los gastos totales alcanzó el 95,29%, sumando Gs. 441.455 millones frente a los Gs. 463.294 millones proyectados. Finalmente, los excedentes superaron ampliamente la previsión inicial, con una ejecución del 122,12%, totalizando Gs. 155.062 millones.

Para 2025, la cooperativa ha definido nuevas metas que reflejan su compromiso con la innovación y la adaptación de soluciones financieras a las necesidades de sus socios. Entre los principales objetivos se incluyen la habilitación del nuevo local de la Agencia Villa Morra, la implementación del Contrato Único, la ampliación de la cobertura horaria de la Agencia Digital, el traslado del Laboratorio SPS a la Casa Central de Coomecipar y la elaboración de una propuesta de ampliación de la Clínica SPS. Estos objetivos buscan fortalecer la oferta de servicios y mejorar la experiencia de los socios, garantizando un crecimiento sostenible para la cooperativa.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión de riesgos adecuada a su operatividad y a su cartera de créditos, con una política de monitoreo continuo de los créditos y préstamos, con esquema conservador de provisiones

La cooperativa ha mantenido sus políticas de créditos establecidas en períodos anteriores, orientadas a la gestión de los riesgos inherentes y abarcando los requisitos para la aprobación, el análisis al solicitante, el seguimiento y la recuperación de las líneas de crédito otorgados. En ese contexto, la gestión del riesgo de crédito se realiza periódicamente conforme a lo establecido en el Manual de Gestión de Riesgo Crediticio y sus procedimientos correspondientes, asegurando que los indicadores de morosidad se mantengan dentro de los límites fijados en el Plan Operativo Anual (POA). Para ello, se segmentan los distintos sectores que componen la cartera, lo que permite cuantificar la incidencia de cada uno en la morosidad consolidada y tomar decisiones en consecuencia.

Para la concesión de créditos, la entidad verifica la documentación mínima requerida mediante un listado de requisitos y evalúa a cada cliente en función a su situación patrimonial, económica y financiera, determinando así su capacidad de pago. El Consejo de Administración tiene la potestad de aprobar e incorporar ajustes a los lineamientos y parámetros para el procesamiento y aprobación de préstamos, conforme a lo estipulado en los manuales de políticas y procedimientos. Además, para evaluar los riesgos asociados a los créditos de consumo y a la renovación de préstamos, se emplea un motor de decisión que otorga una calificación basada en el historial crediticio del solicitante, utilizando tanto una base de datos propia como la información proporcionada por Equifax, lo que permite un análisis más riguroso del comportamiento financiero del cliente.

Los créditos rápidos son evaluados por la jefatura de crédito, el asistente del departamento de crédito, la gerencia de servicios financieros, la gerencia administrativa, la gerencia general y el analista de créditos rápidos, hasta el monto máximo establecido por el Consejo de Administración, mientras que los demás productos son aprobados o rechazados por el Comité de Créditos, conformado actualmente por cuatro miembros.

En el caso de créditos otorgados a empresarios, empleados y/o directivos, por montos superiores a Gs. 500 millones, así como aquellos derivados por el comité, la aprobación o rechazo corresponde al Consejo de Administración. Dicho comité de créditos tiene la función de garantizar el cumplimiento de los requisitos para el otorgamiento de préstamos, aprobar ciertas operaciones, atender reclamos de socios, controlar la morosidad y elaborar informes mensuales que remite al Consejo de Administración.

La gestión de cobranzas sigue siendo responsabilidad del Departamento de Recuperación en coordinación con la Gerencia Administrativa, con un proceso estructurado en cuatro etapas según el tramo de mora: cobranza preventiva, administrativa, extrajudicial y judicial. Todas las gestiones se registran en un sistema para dar seguimiento a cada caso en particular. El control y monitoreo de la mora en créditos y tarjetas de crédito están claramente definidos en los manuales y procedimientos internos, como en el caso de los créditos, se otorgan 10 días de gracia, por lo que, si un crédito vence el 5 de cada mes, se considera en mora a partir del día 15, mientras que en el caso de las tarjetas de crédito, no se contempla un período de gracia.

Para reforzar la gestión de cobranza, la cooperativa dispone de un sistema automatizado de notificaciones vía SMS que alerta al deudor sobre su estado de cuenta al primer día de mora. A los 10 días de retraso, se reitera el mensaje tanto al deudor como al codeudor, si lo hubiere. En montos de hasta Gs. 20 millones y con mora de hasta 120 días, el cobro es tercerizado. Posteriormente, el caso retorna al comité de crédito para una evaluación adicional y su respectivo trámite en las fases extrajudicial y judicial. En esa línea, se ha realizado el riguroso seguimiento a los informes de morosidad en las diversas carteras de préstamos, como en las de tarjetas de crédito durante el 2024.

La política de provisiones se rige por criterios rigurosos, destacándose su enfoque prudente. La entidad contempla y deduce las garantías Fogapy para calcular la previsión sobre el saldo neto de capital y suma al capital de riesgo los intereses devengados hasta 60 días de atraso, aplicando una previsión del 100%. Adicionalmente, establece un 0,5% de previsión sobre la cartera neta de préstamos. Asimismo, cuenta con una política de depuración de cartera para créditos con moras elevadas o incobrables y en ese sentido, al cierre de Dic24, la cartera depurada aumentó a Gs. 12.843 millones, correspondientes a 558 cuentas de 447 asociados.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión de riesgos operacionales, financieros y de control interno, con fuerte fortalecimiento de su seguridad informática durante el 2024

La identificación y tratamiento de los potenciales riesgos deben abordarse en reuniones departamentales, durante la elaboración o actualización de procedimientos, en el desarrollo de programas informáticos, reuniones de comisiones, análisis FODA, entre otros espacios de trabajo. Una vez identificado un potencial riesgo, este es gestionado a través de la documentación y registros del Sistema de Gestión de Calidad, fortalecido por el "Lineamiento de Riesgos Operacionales y Oportunidades", el cual define el alcance y la metodología adoptada por la cooperativa. Cuenta también con el Manual de Políticas de Gestión de Prevención y Detección de Fraudes y el Manual de Procesos de Gestión de Prevención y Detección de Fraudes. Durante el ejercicio 2024, se detectaron nueve hallazgos clasificados como Riesgo Operacional, los cuales fueron abordados y solucionados oportunamente.

En cuanto a la gestión de riesgos de liquidez y de mercado financiero, la cooperativa dispone de diversas herramientas y modelos basados en el Lineamiento de Riesgos Financieros aprobado por el Consejo de Administración en 2018. Además, cuenta con manuales que establecen los procedimientos administrativos para el estudio, registro y control de la colocación de recursos financieros, en cumplimiento del marco regulatorio vigente.

La medición del riesgo de liquidez se realiza a través de reportes mensuales en el marco del sistema de alerta temprana, donde se detallan las posiciones de los principales indicadores financieros de la entidad, incluyendo las posiciones de liquidez y depósitos a la vista. Este enfoque permite asegurar que la rentabilidad y la liquidez se alineen con los objetivos y políticas de gestión de la cooperativa, así como con las disposiciones regulatorias aplicables. Igualmente, estableció límites prudenciales para el manejo de los depósitos e inversiones, compatibles con las actividades, estrategias y objetivos de la cooperativa. En esa línea, mantuvo su política interna sobre los límites de concentración de depósitos, que al periodo evaluado no ha superado el 20% en ninguna entidad financiera.

El control interno es gestionado por el área de Auditoría Interna, bajo el cargo de la C.P. María del Carmen Torres, mediante herramientas automatizadas, como el SEC (Sistema de Evaluación Cualitativa), que fue diseñado para evaluar la razonabilidad del control interno y proporcionar un mecanismo eficiente para el seguimiento de observaciones. Esta herramienta permite priorizar sectores o áreas de mayor riesgo, reduciendo progresivamente la exposición a niveles mínimos, y sirven de pilar fundamental para el Departamento de Auditoría Interna de la Cooperativa.

En el periodo evaluado, la Junta de Vigilancia seleccionó y recomendó al Consejo de Administración la contratación de la firma AIDE – Auditoría Integral de Empresas, para realizar la Auditoría Externa de los Estados Contables, Auditoría Fiscal e informe para la Secretaría de Prevención de Lavado de Dinero (SEPRELAD). Además, ha realizado arqueos de caja, fondos de tesorería y de caja chica en la Casa Central, SPS, Agencias y Laboratorio SPS, de modo a constatar la existencia de los valores declarados en los informes administrativos.

La cooperativa ha implementado un sistema de gestión en la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, en cumplimiento de estándares internacionales y normativas locales. En este contexto, la entidad cuenta con un Comité de Prevención de LA/FT, conformado por dos miembros del Consejo de Administración, el Gerente General, el Gerente Administrativo y el Gerente de Sucursales, que en el 2024, llegó a reunirse en un total de 6 encuentros. Además, durante 2024, reforzó su compromiso mediante la ejecución de diversas actividades incluidas en el Programa Anual de Trabajo y el Manual de Prevención de LA/FT, aplicando las siguientes políticas: "Conozca a su Cliente", "Conozca a su Colaborador y Directivo" y "Capacitación Continua", logrando un 95% de cumplimiento del Programa de Trabajo establecido.

Para fortalecer la gestión del riesgo informático en el periodo evaluado, la cooperativa ha implementado mejoras en infraestructura tecnológica, como la renovación de equipos críticos, la actualización de medidas de seguridad y la automatización de procesos clave. Estas acciones han garantizado la continuidad operativa, la protección de la información y la escalabilidad de los sistemas.

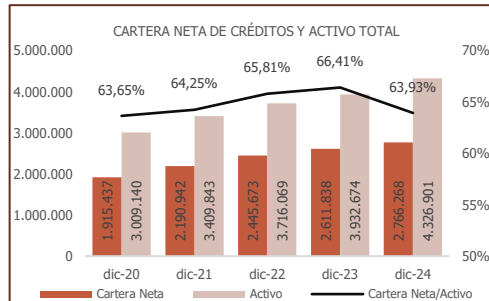
Asimismo, se ha mejorado el sistema de gestión de relaciones con los clientes (CRM), incorporando herramientas avanzadas de segmentación y análisis de datos para optimizar la atención a los socios y agilizar los tiempos de respuesta. La agencia digital ha seguido desempeñando un papel fundamental, facilitando el acceso a créditos y renovaciones con procesos ágiles y eficientes, consolidándose como un canal clave de atención y promoción de productos. La nueva versión de la aplicación móvil ServiWeb de Coomecipar, lanzada en 2024, se destaca por su diseño intuitivo y accesibilidad. Esta renovación no solo facilita una experiencia más amigable para los usuarios, sino que también incorpora funcionalidades que optimizan la gestión financiera personal.

En cuanto a la seguridad de la información, la cooperativa ha realizado inversiones constantes en tecnologías y procesos para minimizar los riesgos tecnológicos. Durante 2024, se implementó un nuevo antivirus de última generación con capacidades XDR (Detección y Respuesta Extendida), que permite un análisis avanzado del comportamiento de amenazas. También se han fortalecido soluciones de seguridad como el servicio de antispam para la detección de amenazas vía correo electrónico y archivos maliciosos. Finalmente, en conjunto con el Departamento de Comunicación, se ha reforzado la educación de los socios, concientizándolos sobre riesgos como el robo de identidad y la ingeniería social.

GESTIÓN FINANCIERA

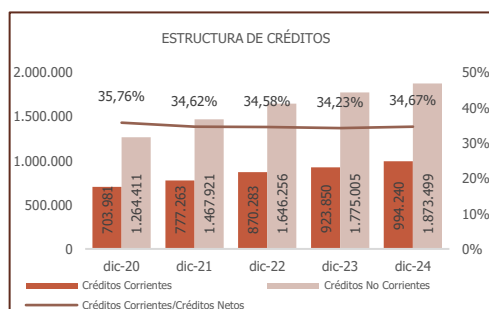
CALIDAD DE ACTIVOS

Estructura de activos con una alta participación de los créditos e inversiones a corto y largo plazo, con constante incremento de la cartera neta, junto con bajos indicadores de morosidad



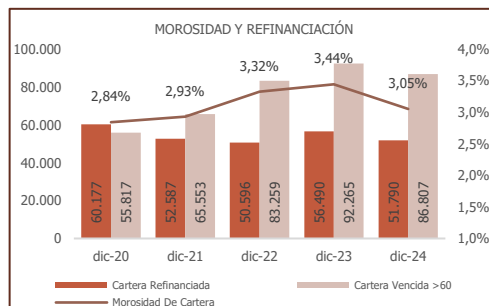
La Cooperativa Coomecipar ha mantenido su trayectoria de crecimiento de los dos últimos periodos, registrando un incremento del 10,02% en el periodo evaluado, desde Gs. 3.932.674 millones en Dic23 hasta Gs. 4.326.901 millones en Dic24. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de la cartera de créditos, que se expandió 6,26% desde Gs. 2.698.855 millones en Dic23 hasta Gs. 2.867.739 millones en Dic24. Del total de la cartera, el 65,33% corresponde a créditos no corrientes, mientras que el 34,67% restante son créditos corrientes.

En cuanto a la estructura de la cartera, ambos tipos de créditos mostraron incrementos en el periodo analizado. Específicamente, los créditos no corrientes crecieron 5,55%, pasando de Gs. 1.775.005 millones en Dic23 a Gs. 1.873.499 millones en Dic24 y, por su parte, los créditos corrientes aumentaron 7,62%, de Gs. 923.850 millones a Gs. 994.240 millones en el mismo periodo. Como resultado, la participación de los créditos corrientes en la cartera neta total se mantuvo estable, con un leve incremento de 34,23% a 34,67%.



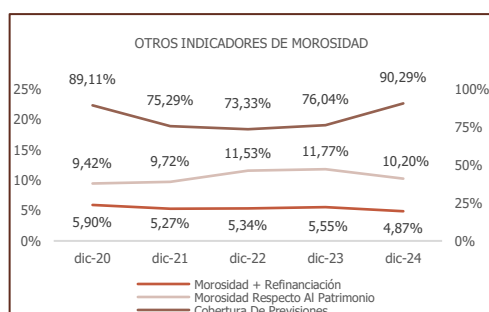
Además, se registró un aumento significativo en las inversiones temporales de corto y largo plazo, que en conjunto crecieron conjuntamente 19,46%, desde Gs. 843.650 millones en Dic23 hasta Gs. 1.007.800 millones en Dic24.

Este comportamiento se debió principalmente a un incremento en las inversiones en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) de entidades bancarias del país. Finalmente, la estructura del activo es complementada por medio el valor de los bienes de uso, que aumentó 11,75% desde Gs. 73.202 millones en Dic23 hasta Gs. 81.805 millones en Dic24.



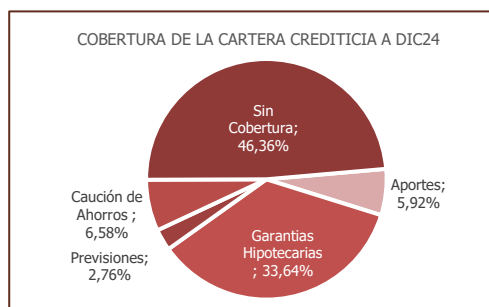
En lo respecta a la cartera total, esta se expandió 6,06%, alcanzando Gs. 2.844.642 millones en Dic24 y paralelamente, la cartera neta de provisiones aumentó 5,91% de Gs. 2.611.838 millones en Dic23 hasta Gs. 2.766.268 millones en Dic24. Sin embargo, el indicador de productividad, medido por la relación entre la cartera neta y el activo total, disminuyó de 66,41% a 63,93% en el mismo periodo, debido a un crecimiento más acelerado del activo total.

En términos de calidad de los créditos, la cartera vencida (> 60 días) se redujo 5,92% desde Gs. 92.265 millones en Dic23 hasta Gs. 86.807 millones en Dic24. Como consecuencia, el índice de morosidad de la cartera descendió de 3,44% a 3,05% en el mismo periodo.



La Cooperativa, por política de gestión, no realiza venta de cartera y mantiene niveles de provisiones superiores a los requerimientos normativos, con un bajo nivel de desafectación de créditos incobrables.

No obstante, en el periodo evaluado, la cartera depurada aumentó significativamente en un 47,40%, pasando de Gs. 8.713 millones a Gs. 12.843 millones. Es importante aclarar que, dentro de esta cartera depurada, también figuran los saldos de las cuentas inhibidas, ya que forman parte de las depuraciones conforme al marco regulatorio.



Aun así, para fortalecer la solidez de la cartera, la Cooperativa adoptó políticas más conservadoras, lo que llevó a un aumento del 11,72% en las provisiones, pasando de Gs. 70.154 millones en Dic23 a Gs. 78.374 millones en Dic24. En línea con este incremento, la cobertura de provisiones mejoró del 76,04% al 90,29%.

En términos de garantía, la cartera de créditos está respaldada por aportes, garantías hipotecarias y caución de ahorros. En el caso de los créditos totales, estas garantías representaron coberturas del 5,92%, 33,64% y 6,58%, respectivamente. Sumando estas coberturas con las provisiones constituidas (2,76%), se alcanzó una cobertura del 48,89% de la cartera total. Además, es importante destacar que la cooperativa dispone de dos tipos de garantías especiales adicionales, que refuerzan considerablemente la cobertura: la suspensión del devengamiento de intereses, que sumó Gs. 3.391 millones, y las garantías

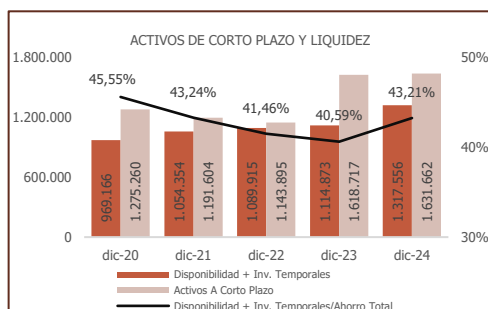
deducibles de Fogapy, que alcanzaron Gs. 11.739 millones. Con estas garantías adicionales, la cobertura total llega al 53,64%, que en comparación con otras entidades, ha superado ampliamente la cobertura de las cooperativas competidoras, que registraron un promedio de solamente el 16,67% en el mismo periodo.

Adicionalmente, en el segmento de créditos con más de 60 días de atraso, la cartera cuenta con el respaldo de las mismas garantías mencionadas anteriormente. Sumadas a las provisiones constituidas, estas garantías permitieron alcanzar una cobertura del 110,92% sobre la cartera vencida, superando ampliamente los requerimientos establecidos por la normativa vigente. La cartera refinanciada, por su parte, se redujo desde Gs. 56.490 millones en Dic23 hasta Gs. 51.790 millones en Dic24, contribuyendo a la mejora del indicador que relaciona morosidad y refinanciación, el cual disminuyó de 5,55% a 4,87%. De igual manera, la morosidad en relación con el patrimonio bajó de 11,77% a 10,20% en el mismo periodo.

En cuanto al deterioro de la cartera, los créditos judicializados aumentaron un 4,28%, de Gs. 47.976 millones a Gs. 50.029 millones, representando el 57,63% de la cartera vencida. Sin embargo, al deducir los créditos respaldados por garantías de FOGAPY, la cartera judicializada se encuentra completamente provisionada.

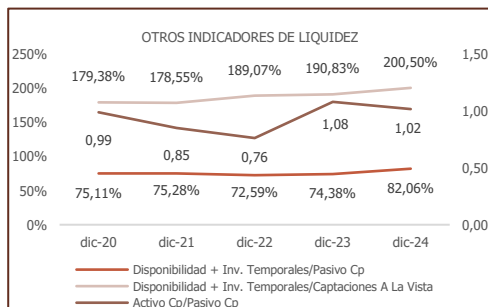
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez, con una mayor cobertura a corto plazo debido al significativo aumento de las inversiones temporales y una estructura de financiamiento centrada en la captación de depósitos de ahorro



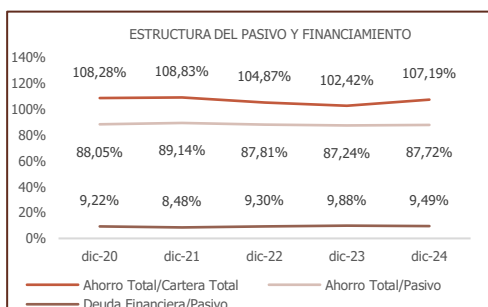
Los recursos disponibles de la entidad, compuestos principalmente por disponibilidades e inversiones temporales, aumentaron 18,18% desde Gs. 1.114.873 millones en Dic23 hasta Gs. 1.317.556 millones en Dic24, impulsado por el aumento de los recursos líquidos, en particular, las disponibilidades crecieron 4,21% desde Gs. 271.223 millones hasta Gs. 309.756 millones en el mismo periodo, debido a mayores depósitos en entidades financieras.

Por su parte, las inversiones temporales, que están concentradas principalmente en el largo plazo (67,58%), aumentaron 61,83%, alcanzando Gs. 681.050 millones en Dic24, impulsadas por mayores inversiones en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA). En contraste, las inversiones de corto plazo (32,42%) registraron una reducción del 22,72%, situándose en Gs. 326.750 millones.



Los activos de corto plazo continuaron con la tendencia de crecimiento observada en años anteriores, aumentando levemente hasta Gs. 1.631.662 millones en Dic24. Paralelamente, los pasivos de corto plazo crecieron 7,12% desde Gs. 1.498.940 millones hasta Gs. 1.605.615 millones.

Como resultado, los indicadores de liquidez reflejaron una disminución en la relación entre activos y pasivos de corto plazo, que descendió de 1,08 en Dic23 a 1,02 en Dic24, debido a un crecimiento proporcionalmente mayor del pasivo corriente. En tanto, el indicador de cobertura de ahorro total con las disponibilidades e inversiones temporales ha aumentado de 40,59% a 43,21% en el mismo periodo.



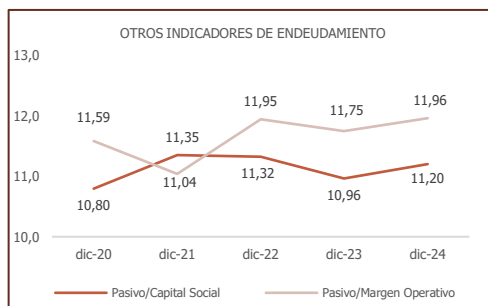
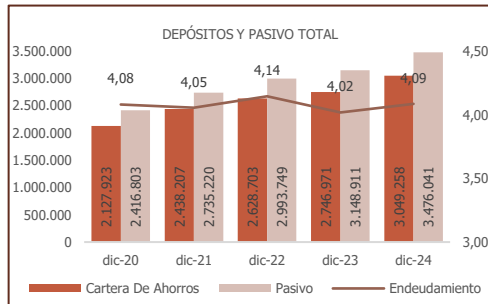
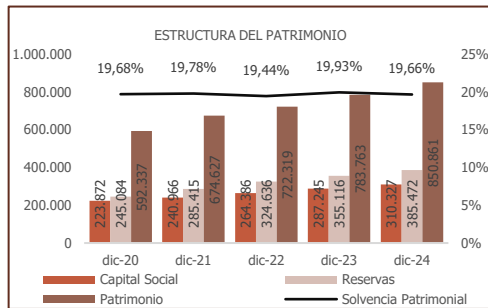
Asimismo, incremento su cobertura a corto plazo, como el indicador que mide la cobertura de las captaciones a la vista y que representa la liquidez disponible para cubrir los depósitos más inmediatos, que aumentó de 190,83% en Dic23 a 200,50% en Dic24, mientras que el indicador con respecto al pasivo corriente mejoró, pasando de 74,38% a 82,06% en el mismo periodo. En términos de financiamiento, la cartera de ahorro se consolidó nuevamente como la principal fuente de fondeo, con una distribución del 50,18% en el corto plazo y el 49,82% en el largo plazo. Por consiguiente, el indicador que mide la cobertura de los depósitos de ahorro con el activo se mantuvo prácticamente invariable, con un leve incremento de 69,85% a 70,47%.

Otros indicadores de financiamiento también reflejaron mejoras, como la relación entre la cartera de ahorros (ahorros totales) y la cartera total de créditos aumentó de 102,42% en Dic23 a 107,19% en Dic24, mientras que la relación entre los ahorros totales y el pasivo se mantuvo prácticamente invariable, con un ligero incremento de 87,24% a 87,72%. Adicionalmente, la cooperativa financia sus operaciones mediante deudas financieras, aunque su participación dentro del pasivo total se redujo ligeramente. Esto se reflejó en la relación deuda financiera/pasivo, que pasó de 9,88% a 9,49%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento del patrimonio neto, acompañado de adecuados niveles de solvencia y reservas, frente al incremento del costo de financiamiento, a través de la cartera de ahorro y deudas financieras

El patrimonio de la cooperativa presentó una tendencia creciente durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio anual del 9,51%. En este contexto, al cierre del 2024, el patrimonio aumentó 8,56% desde Gs. 783.763



millones en Dic23 hasta Gs. 850.861 millones en Dic24 y estuvo compuesto principalmente por las reserva (45,30%), seguido del capital (36,47%), y los excedentes (18,22%).

El incremento patrimonial responde principalmente a una política de fortalecimiento del capital a través de constantes capitalizaciones y la constitución de reservas a partir de los excedentes obtenidos. De esta manera, las reservas, que representan el principal componente del patrimonio neto, aumentaron 8,55% en el periodo evaluado, pasando de Gs. 355.116 millones en Dic23 hasta Gs. 385.472 millones en Dic24.

Asimismo, los demás componentes patrimoniales también registraron variaciones positivas. El capital social creció 8,04% de Gs. 287.245 en Dic23 hasta Gs. 310.327 millones en Dic24, mientras que los excedentes aumentaron 9,66% de Gs. 141.402 millones hasta Gs. 155.062 millones en el mismo periodo.

A pesar del incremento en el patrimonio, el indicador de solvencia patrimonial registró una leve disminución, pasando de 19,93% en Dic23 a 19,66% en Dic24 y que significó un nivel de solvencia por debajo de lo exigido por la normativa.

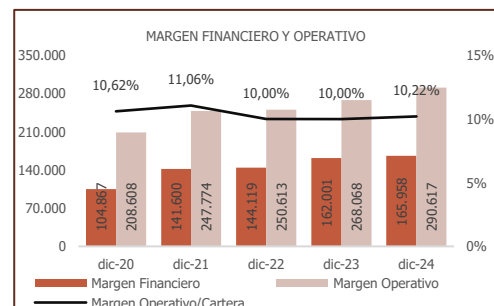
En términos de endeudamiento, la estrategia de ampliación de la membresía aplicada en los últimos periodos impulsó una mayor captación de ahorros, los cuales aumentaron 11,00% desde Gs. 2.746.971 millones en Dic23 hasta Gs. 3.049.258 millones en Dic24.

Adicionalmente, la cooperativa financia sus operaciones a través de deudas financieras, que aumentaron 6,08% de Gs. 311.097 millones en Dic23 a Gs. 330.008 millones en Dic24, debido a mayores obligaciones de largo plazo con otras instituciones de intermediación. Como resultado, los pasivos totales crecieron 10,39% desde Gs. 3.148.911 millones hasta Gs. 3.476.041 millones.

Por consiguiente, el indicador de endeudamiento (pasivos sobre patrimonio neto) aumentó levemente, de 4,02 en Dic23 a 4,09 en Dic24. En cuanto a otros indicadores de endeudamiento, la relación entre el pasivo y el capital social se incrementó de 10,96 en Dic23 a 11,20 en Dic24, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo aumentó de 11,75 a 11,96 en el mismo periodo.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

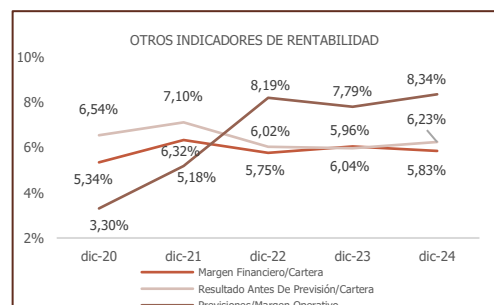
Incrementos de los ingresos financieros y operativos, con efectos favorables en los márgenes y excedentes, y un aumento en la rentabilidad de la entidad con adecuada eficiencia operativa



Los ingresos financieros aumentaron 5,49% desde Gs. 362.377 millones en Dic23 hasta Gs. 382.266 millones en Dic23, principalmente por el incremento de los intereses compensatorios cobrados sobre créditos hasta Gs. 377.948 millones.

Asimismo, los costos financieros aumentaron 7,95% de Gs. 200.376 millones a Gs. 216.308 millones en el mismo periodo, debido al mayor nivel de intereses pagados sobre los depósitos de ahorro.

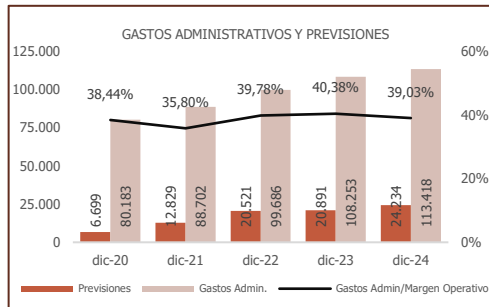
Como resultado, el margen financiero aumentó 2,44% de Gs. 162.001 millones en Dic23 a Gs.165.958 millones en Dic24. Sin embargo, la relación entre el margen financiero y la cartera disminuyó de 6,04% a 5,83%, debido al aumento de la cartera en mayor proporción que el margen financiero.



Del mismo modo, la cooperativa registró ingresos operativos principalmente por los servicios de protección a la salud para socios y no socios, que aumentaron 10,79% hasta Gs. 211.561 millones. Adicionalmente, se registró una importante participación de los intereses cobrados por depósitos financieros, que llegaron hasta Gs. 87.285 millones.

Por consiguiente, el margen operativo aumentó 8,41% de Gs. 268.068 millones en Dic23 a Gs. 290.617 millones en Dic24. Este incremento se reflejó en un leve aumento del indicador de margen operativo con respecto a la cartera, que pasó de 10,00% a 10,22% en el mismo periodo.

En términos de eficiencia operativa, los gastos administrativos crecieron 4,77% de Gs. 108.253 millones en Dic23 a Gs. 113.418 millones en Dic24, que estuvieron compuestos principalmente por gastos de personal (54,07%), servicios y gastos de oficina (19,20%) e impuestos y tasas (9,72%).



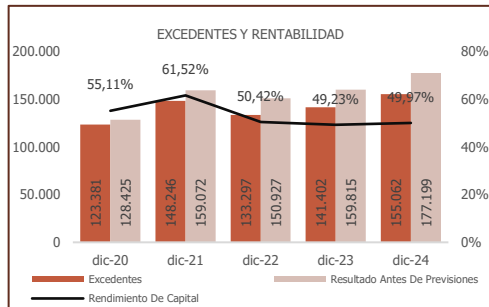
No obstante, la presión de estos gastos respecto al margen operativo (índice de eficiencia) se redujo levemente de 40,38% en Dic23 a 39,03% en Dic24.

En cuanto a las previsiones, estas registraron un aumento del 16,00% en el periodo evaluado, pasando de Gs. 20.891 millones en Dic23 a Gs. 24.234 millones en Dic24, que provocó que el indicador de Previsiones/Margen operativo crezca de 7,79% a 8,34% en el mismo periodo, aunque se haya registrado una menor cartera vencida.

En términos de desempeño, el resultado antes de la provisión creció 10,88% desde Gs. 159.815 millones en Dic23 hasta Gs. 177.199 millones en Dic24, favorecido por la expansión del margen operativo. Este aumento en el margen operativo, junto con el incremento en las previsiones y los gastos administrativos, contribuyó a una variación positiva en los excedentes, los cuales impactaron positivamente en la utilidad del ejercicio.

En ese contexto, la utilidad creció 9,66%, pasando de Gs. 141.402 millones en Dic23 hasta Gs. 155.062 millones en Dic24. Este incremento de los excedentes resultó en un aumento del indicador del rendimiento de capital, que subió de 49,23% en Dic23 hasta 49,97% en Dic24.

Sin embargo, el rendimiento respecto al activo descendió levemente hasta 3,58% en Dic24, posicionándose por debajo de su promedio histórico de 3,84%.



CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES					
INDICADORES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	1.965.176	2.240.297	2.506.727	2.681.992	2.844.642
Previsión	-49.739	-49.355	-61.054	-70.154	-78.374
Cartera neta de provisiones	1.915.437	2.190.942	2.445.673	2.611.838	2.766.268
Cartera vencida >60	55.817	65.553	83.259	92.265	86.807
Cartera refinanciada	60.177	52.587	50.596	56.490	51.790
Morosidad de cartera	2,84%	2,93%	3,32%	3,44%	3,05%
Refinanciación	3,06%	2,35%	2,02%	2,11%	1,82%
Morosidad + Refinanciación	5,90%	5,27%	5,34%	5,55%	4,87%
Morosidad respecto al patrimonio	9,42%	9,72%	11,53%	11,77%	10,20%
Cobertura de provisiones	89,11%	75,29%	73,33%	76,04%	90,29%
Cartera Neta/Activo	63,65%	64,25%	65,81%	66,41%	63,93%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	45,55%	43,24%	41,46%	40,59%	43,21%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	75,11%	75,28%	72,59%	74,38%	82,06%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	179,38%	178,55%	189,07%	190,83%	200,50%
Pasivo/Activo	80,32%	80,22%	80,56%	80,07%	80,34%
Activo CP/Pasivo CP	98,83%	85,08%	76,19%	107,99%	101,62%
Ahorro total/Cartera total	108,28%	108,83%	104,87%	102,42%	107,19%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	19,68%	19,78%	19,44%	19,93%	19,66%
Reservas/PN	41,38%	42,31%	44,94%	45,31%	45,30%
Capital Social/PN	37,79%	35,72%	36,60%	36,65%	36,47%
Pasivo/Margen Operativo	11,59	11,04	11,95	11,75	11,96
Pasivo/Capital Social	10,80	11,35	11,32	10,96	11,20
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,08	4,05	4,14	4,02	4,09
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	53,39%	51,20%	50,15%	47,60%	46,19%
Ahorro total/Pasivo	88,05%	89,14%	87,81%	87,24%	87,72%
Ahorro CP/Ahorro Total	57,99%	55,27%	54,43%	51,95%	50,18%
Ahorro a la vista/Ahorro total	25,39%	24,22%	21,93%	21,27%	21,55%
Deuda Financiera/Pasivo	9,22%	8,48%	9,30%	9,88%	9,49%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	55,11%	61,52%	50,42%	49,23%	49,97%
Excedente/Activo	4,10%	4,35%	3,59%	3,60%	3,58%
Margen Financiero/Cartera	5,34%	6,32%	5,75%	6,04%	5,83%
Margen Operativo/Cartera	10,62%	11,06%	10,00%	10,00%	10,22%
Resultado antes de previsión/Cartera	6,54%	7,10%	6,02%	5,96%	6,23%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	6,35%	6,67%	5,33%	5,32%	5,53%
Previsiones/Margen Operativo	3,30%	5,18%	8,19%	7,79%	8,34%
Gastos Administrativos/Margen Operativo	38,44%	35,80%	39,78%	40,38%	39,03%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	59,75%	54,70%	56,89%	55,29%	56,59%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
ACTIVO	3.009.140	3.409.843	3.716.069	3.932.674	4.326.901	10,02%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.275.260	1.191.604	1.143.895	1.618.717	1.631.662	0,80%
Disponibilidad	139.466	216.254	129.365	271.223	309.756	14,21%
Existencias	342	412	360	290	345	18,97%
Inversiones temporales CP	431.000	197.300	143.500	422.800	326.750	-22,72%
Créditos corrientes	703.981	777.263	870.283	923.850	994.240	7,62%
Otros activos a corto plazo	471	375	387	554	571	3,07%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.733.879	2.218.239	2.572.174	2.313.957	2.695.239	16,48%
Créditos no corrientes	1.264.411	1.467.921	1.646.256	1.775.005	1.873.499	5,55%
Inversiones y participaciones LP	-	40.000	40.000	40.000	53.671	34,18%
Inversiones Temporales LP	398.700	640.800	817.050	420.850	681.050	61,83%
Propiedad, planta y equipo	66.544	65.797	64.650	73.202	81.805	11,75%
Otros activos a largo plazo	4.225	3.721	4.218	4.900	5.214	6,41%
PASIVO	2.416.803	2.735.220	2.993.749	3.148.911	3.476.041	10,39%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.290.395	1.400.569	1.501.431	1.498.940	1.605.615	7,12%
Cartera de Ahorro CP	1.233.966	1.347.677	1.430.810	1.427.092	1.529.998	7,21%
· Ahorro a la vista captado	540.280	590.513	576.454	584.232	657.141	12,48%
· Ahorro a plazo captado	693.686	757.163	854.356	842.860	872.857	3,56%
Deudas financieras con otras entidades CP	2.399	1.875	2.203	1.985	2.685	35,26%
Compromisos no financieros CP	54.029	51.017	68.418	69.863	72.932	4,39%
PASIVOS A LARGO PLAZO	1.126.408	1.334.651	1.492.318	1.649.971	1.870.426	13,36%
Cartera de Ahorro LP	893.957	1.090.530	1.197.893	1.319.879	1.519.260	15,11%
· Ahorro a plazo captado LP	892.916	1.089.425	1.196.212	1.317.959	1.516.938	15,10%
Deudas financieras con otras entidades LP	220.409	230.193	276.348	309.112	327.323	5,89%
Compromisos no financieros LP	12.043	13.928	18.077	20.980	23.843	13,65%
PATRIMONIO	592.337	674.627	722.319	783.763	850.861	8,56%
Capital Social	223.872	240.966	264.386	287.245	310.327	8,04%
Reservas	245.084	285.415	324.636	355.116	385.472	8,55%
Excedentes	123.381	148.246	133.297	141.402	155.062	9,66%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	260.518	312.568	334.293	362.377	382.266	5,49%
Costos y gastos Financieros	-155.651	-170.968	-190.174	-200.376	-216.308	7,95%
MARGEN FINANCIERO	104.867	141.600	144.119	162.001	165.958	2,44%
Ingresos operativos	155.368	174.539	184.544	190.960	211.561	10,79%
Gastos operativos	-51.627	-68.365	-78.050	-84.893	-86.902	2,37%
MARGEN OPERATIVO	208.608	247.774	250.613	268.068	290.617	8,41%
Gastos administrativos	-80.183	-88.702	-99.686	-108.253	-113.418	4,77%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	128.425	159.072	150.927	159.815	177.199	10,88%
Previsiones	-6.699	-12.829	-20.521	-20.891	-24.234	16,00%
MARGEN OPERATIVO NETO	121.726	146.243	130.406	138.924	152.965	10,11%
Resultados no operativos	1.655	2.003	2.891	2.478	2.097	-15,38%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	123.381	148.246	133.297	141.402	155.062	9,66%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Cooperativa COOMECIPAR 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: 21 de Abril de 2025

Fecha de publicación: 22 de Abril de 2025

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2024

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 COOMECIPAR LTDA.	pyAA	Estable
AA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada 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 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 COOMECIPAR 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 2024 por la firma AIDE – Auditoría Integral de Empresas.

Más información sobre esta calificación en:

www.coomecipar.coop.py

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
--	--