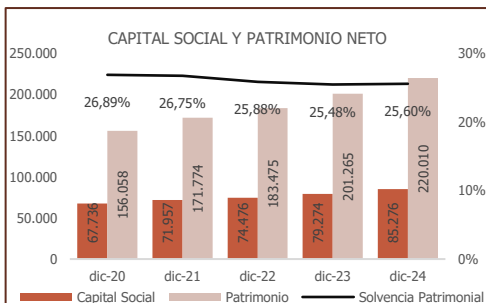


**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS
COOPEDUC LTDA.**

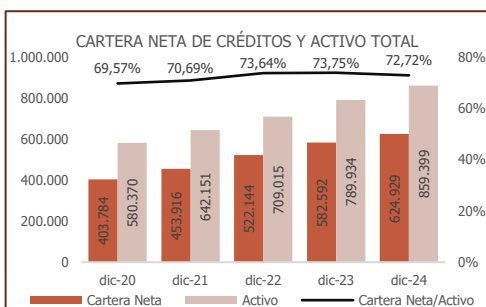
SOLVENCIA	DIC/2023	DIC/2024
CATEGORIA	pyA-	pyA
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

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

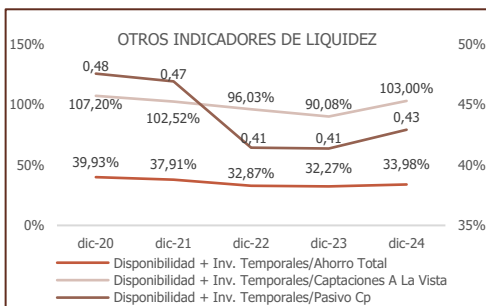


FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

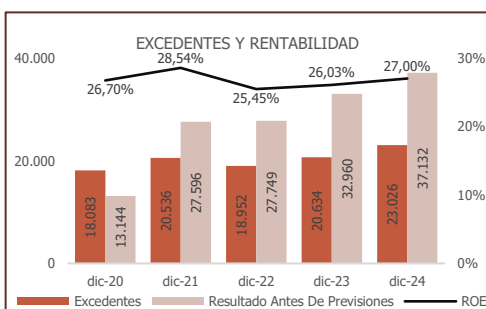
Solventa & Riskmétrica mejora la calificación a **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Cooperativa Coopeduc Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024 fundamentada en los elevados niveles de solvencia patrimonial y de rentabilidad, manteniendo un bajo endeudamiento comparativamente al sector, y acompañado de la continua evolución de sus operaciones, con un prudente desempeño financiero y favorable posición de liquidez. En contrapartida, la calificación considera los riesgos inherentes de la zona de influencia sobre sus operaciones, reflejado en mayores niveles de morosidad de la cartera y de provisiones.



La Cooperativa mantuvo un bajo nivel de endeudamiento en 2024, siendo el índice de 2,91 en Dic24, comparativamente menor al sector, y derivado del aumento de 9,31% del patrimonio neto, desde Gs. 201.265 millones en Dic23 hasta Gs. 220.010 millones en Dic24, mientras que el pasivo creció 8,62%, hasta Gs. 639.388 millones en Dic24, principalmente por los mayores saldos de ahorros a plazo en el corto plazo. Con esto, el ratio de patrimonio neto/activo total fue de 25,48% en Dic23 y 25,60 en Dic24, mientras que el ratio pasivo/margen operativo bajó de 7,35 a 7,15, respectivamente.



Esto contribuyó al crecimiento de 8,79% de los activos totales, hasta Gs. 859.399 millones en Dic24, derivado principalmente de la mayor cartera neta de créditos, que se incrementó 7,27%, hasta Gs. 624.929 millones, lo que generó una leve disminución de la relación productividad de 73,75% en Dic23 a 72,72% en Dic24, pero manteniéndose adecuado respecto al sector. Por su parte, si bien registró una cobertura de provisiones de 114,84%, la morosidad bruta de créditos subió levemente de 4,50 en Dic23 a 4,94% en Dic24, así como la morosidad/patrimonio desde 13,70% hasta 14,87%. El saldo de cartera refinanciada disminuyó 6,06% hasta Gs. 33.620 millones en Dic24, derivando en un indicador de morosidad más refinanciaciones de 10,01%.



Con el aumento de los recursos disponibles respecto a las obligaciones de corto plazo, la posición de liquidez se ha visto favorecida en 2024, con el incremento del saldo de las disponibilidades y las inversiones de corto plazo hasta Gs. 65.587 millones y Gs. 80.000 millones, respectivamente. Esto generó la suba del ratio de Disponibilidades + Inversiones/ahorro de 32,27% en Dic23 a 33,98% en Dic24, mientras que las Disponibilidades/ ahorros a la vista de aumentó hasta 103,00%, así como los activos corrientes sobre los pasivos corrientes alcanzaron 106,00%.

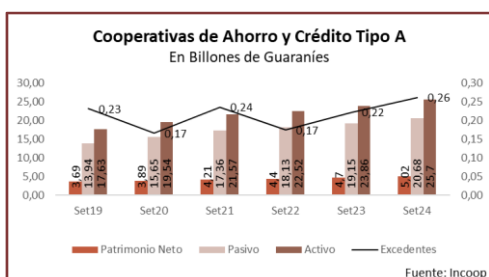
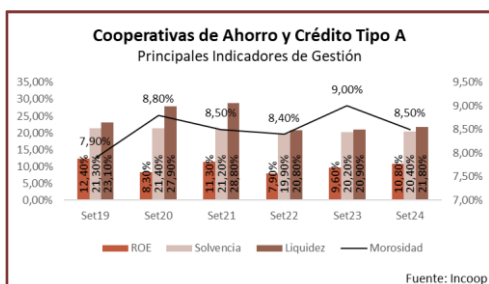
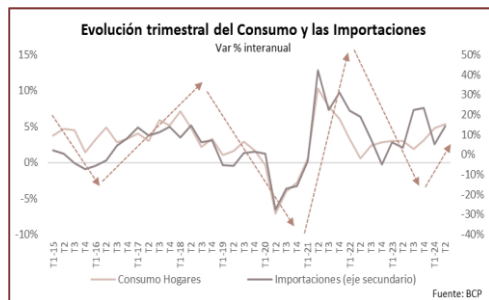
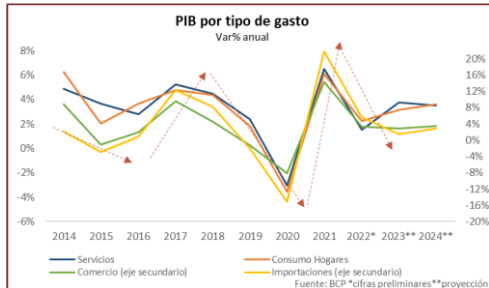
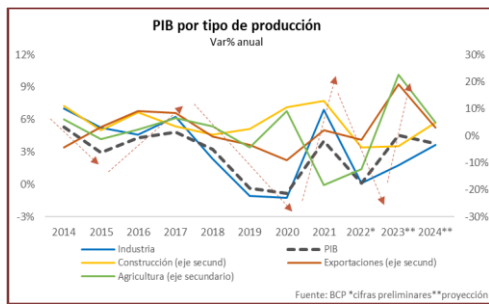
En cuanto al desempeño financiero, el margen bruto aumentó 12,57% hasta Gs. 79.144 millones en Dic24, debido a la continua evolución de sus operaciones e ingresos financieros. Con esto, el margen operativo creció 11,57%, hasta Gs. 89.418 millones en Dic24, lo que, luego de los mayores gastos administrativos y costos de provisiones, derivó en un incremento de los excedentes, de Gs. 20.634 millones en Dic23 hasta Gs. 23.027 millones en Dic24, con indicadores de rendimiento sobre patrimonio ROE de 27,00% y sobre activos ROA de 2,68%.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Coopeduc Ltda. a partir de los adecuados niveles de solvencia y endeudamiento, de la continua evolución de su desempeño financiero y niveles de rentabilidad, acompañado de un enfoque y herramientas de administración integral de riesgos.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Elevado nivel de solvencia y bajo nivel de endeudamiento, con aumentos de capital y reservas. - Continuo aumento de operaciones y posicionamiento en su zona de influencia. - Adecuados niveles de productividad y rentabilidad. - Mejoras en procesos y en su entorno de gestión.	- Aumento relativo de la morosidad respecto a la cartera y patrimonio. - Mayores costos y gastos presionan los márgenes y excedentes. - Zona de influencia limitada y con elevada competencia. - Franja de socios sensibles a variaciones económicas.

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 bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando 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 segundo trimestre del 2024, el consumo privado ascendió 5,34% interanual debido al desempeño de los servicios, la electricidad y agua, y servicios a los hogares. A su vez, las importaciones crecieron 14,1% interanual, explicado el incremento en las importaciones de combustibles, productos químicos y maquinaria de uso interno. Además, la manufactura creció 5,8% interanual, principalmente por el aumento en la producción de carnes. No obstante, se registraron descensos en la producción de aceite, azúcar y papel y sus derivados. En contraste, la construcción repuntó 4,7% interanual, producto de la mayor ejecución de obras privadas y públicas, generando una mayor demanda de insumos empleados por el sector. De esta manera, el PIB trimestral aumentó 4,8%, y el PIB acumuló un aumento del 4,6% en el primer semestre.

En este contexto el sector Cooperativo presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 7,71% interanual en el nivel de activos de Gs. 23,86 billones en Set23 a Gs. 25,7 billones en Set24. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron 6,81% y 7,99% respectivamente. Además, los excedentes del sector han presentado un aumento del 17,89% interanual hasta 0,26 billones en Set24. Similarmente, los indicadores de gestión han presentado mejoras, la liquidez ha aumentado, desde 20,90% en Set23 hasta 21,80% en Set24, y la solvencia del sistema de 20,20% en Set23 a 20,40% en Set24. En contraste, el nivel de morosidad ha descendido de 9,00% en Set23 a 8,50% en Set24.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de Ahorro y Crédito con más de 50 años de trayectoria en el sector, con zona de influencia delimitada y creciente membresía, y foco de negocios en las PyMes

La cooperativa Coopeduc fue constituida en el año 1972 inicialmente bajo la denominación de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Educadores del Guairá, la cual fue propiciada por unos docentes visionarios que decidieron formar una cooperativa para enfrentar una corriente de usura. Su membresía se encuentra abierta al público desde el año 1985, transformándose en Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito, Consumo, Producción y Servicios en 1997, tras cambios en sus estatutos.

Actualmente ofrece a sus socios una amplia variedad de productos y servicios, como créditos para consumo, vivienda, agropecuarios, corporativos, microempresarios, estudiantiles, para la salud, tarjetas de crédito, así como cajas de ahorro a la vista, a plazo fijo, ahorro planificado, infante-juvenil y otros. Cuenta además con servicios de banca en línea, a través de su página web y aplicaciones para dispositivos móviles. Adicionalmente, ofrece servicios cooperativos, como el de solidaridad, el cual consiste en subsidios en casos de nacimiento, matrimonio, enfermedad o fallecimiento.

La cooperativa opera desde su sede central en Villarrica, extendiendo su influencia a lo largo de los departamentos de Guairá, Caazapá, Caaguazú y Alto Paraná, mediante 13 puntos de atención, estratégicamente ubicadas, y enfocadas en brindar un servicio personalizado y accesible, a fin de fortalecer vínculos y a construir un futuro con los socios. Además, la cooperativa ha fortalecido su comunicación y operaciones a través de sus sucursales activas y servicios digitales, enfocado a las captaciones de ahorro, así como créditos, Tarjetas de créditos y la APP, y ha evidenciado en el crecimiento sostenido en el uso de las aplicaciones móviles.



Asimismo, la entidad trabaja en el desarrollo sostenible de su comunidad, por medio de principios y valores universales del cooperativismo, contemplados en su Balance Social, así como por políticas aceptadas por sus miembros, impulsando la educación como eje central de la acción cooperativa. Al respecto, al cierre de Dic24, ha prestado servicios cooperativos en concepto de solidaridad a 19.319 socios, principalmente en subsidios, y para la salud con 15.096 socios beneficiados, y seguidos en menor medida por otros subsidios, mientras 9.368 socios y 103 dirigentes han sido capacitados.

Cabe señalar que ha obtenido la primera certificación internacional de calidad en Balance Social Cooperativo por parte de la AIC, por cumplimiento y observancia de principios cooperativos, sumado al reconocimiento de la COLAC por el proyecto "Nutrición Soja".

Al cierre del año 2024, COOPEDUC registró un total de 81.162 socios activos, superior en 5,10% al año anterior, con 6.916 altas y 2.981 salidas, de las cuales 1.955 fueron voluntarias, 735 por incumplimiento estatutario y 291 por fallecimiento. La membresía se encuentra conformada en un 51,47% por mujeres, 48,50% por hombres y un 0,02% por personas jurídicas.

La masa societaria se caracteriza mayormente por poseer educación media y básica escolar, siendo principalmente empleados (24,21%), comerciantes (16,91%) y aquellos relacionados a oficios (15,05%), mientras que en menor medida se caracterizan por ser ama de casa, docentes, profesionales, agricultores, etc. En cuanto a la antigüedad, la mayor parte se encuentra en el rango de 1 a 10 años, representando el 60,80% del total socios.

La cooperativa se ha ido desempeñando con un adecuado grado de independencia y autonomía financiera, incrementando los aportes de capital y las reservas en los niveles establecidos por las normas, donde la sumatoria de las aportaciones, reservas y donaciones creció 9,05% hasta Gs. 196.984 millones, representando el 22,92% del activo total. Por otro lado, la Cooperativa ha contemplado una participación del 8,33% de socios habilitados para votar de acuerdo con la asamblea ordinaria de fecha 19 de febrero de 2023, de 35.050 socios habilitados, equivalente al 45,39% de los socios activos, mientras que en el año 2024, no ha registrado nuevas elecciones. Sin embargo, cabe señalar que en la próxima Asamblea, se contempla nuevas elecciones de autoridades.

En cuanto a la cantidad de créditos destinados por sector, la cooperativa cerró el 2024 con 42.002 operaciones activas y concentra su financiamiento principalmente en pequeñas y medianas empresas (PyMEs), que representan el 36,98% del total. El segmento de consumo participa con un 33,28%, seguido por otros sectores 27,12%. En menor proporción, se los préstamos para vivienda, con un 2,46%, y el segmento corporativo, con un 0,15% al cierre de diciembre de 2024.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Amplia estructura organizacional respaldada por una plana directiva y una alta gerencia con amplia experiencia y estabilidad en la administración institucional

Consejo de Administración – Titulares		
Cargo	Responsable	Período
Presidente	Mirna Lovatti	2021-2024
Vicepresidente	Abrahán Vázquez	2021-2024
Secretaria	Asención Toledo	2021-2024
Tesorera	Liliana Melgarejo	2023-2026
Protesorera	Graciela Escobar	2023-2026
Vocal	Felipa Paniagua	2023-2026
Vocal	Basilio Fleitas	2021-2024

Con respecto a la estructura organizacional, la Asamblea de Socios constituye la máxima autoridad, siendo la encargada de elegir a los miembros que integrarán los órganos del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente, según vigencia de los mandatos. Al respecto, en la Asamblea realizada el 19 de febrero de 2023 fueron electos los órganos de gobierno, mientras que en el 2025 se contemplan una nueva asamblea electiva conforme a los periodos de mandato de los miembros de administración y control.

El Consejo de Administración es el órgano directivo y ejecutivo de la cooperativa, así como su representante legal. El mismo está integrado por un presidente, un vicepresidente, una secretaria, una tesorera, una protesorera y dos vocales, conformada por profesionales de amplia trayectoria y experiencia en el sector. Sus integrantes contemplan un amplia experiencia y estabilidad en la administración institucional.

Junta de Vigilancia – Titulares		
Cargo	Responsable	Período
Presidente	Jorge Martínez	2023-2026
Vicepresidente	Elvio Areco	2021-2024
Secretaria	Norma Fernández	2023-2026
Vocal	Norma Alvarenga	2021-2024
Vocal	Wualter Verdecchia	2021-2024

El Consejo cuenta con el apoyo de diversos comités auxiliares, los cuales se enfocan en temas específicos, acordes a su naturaleza, y están conformados por 12 comités en la casa matriz y 11 en las sucursales. Además, cuenta con el respaldo de otros órganos de staff como el de cumplimiento, recursos humanos, auditoría interna y asesores jurídicos.

Por su parte, a la Junta de Vigilancia le corresponde, entre otras funciones, la realización de controles acerca de actos u omisiones, así como la presentación de informes de situación económica y financiera de la Cooperativa a la Asamblea Ordinaria. Mientras que el Tribunal Electoral Independiente se encarga de todo aquello relacionado con la organización, dirección, fiscalización y realización de las elecciones de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución.

La estructura ejecutiva está liderada por la Gerencia General, que a su vez cuenta con un equipo técnico gerencial para gestionar la Administración, las Operaciones, los servicios cooperativos, y la Tecnología. Así también cuenta con áreas para llevar adelante los servicios sociales, educativos y solidarios, la Gestión Jurídica, y la oficina de Calidad y Mejora continua, con sus respectivos departamentos y unidades, totalmente documentados y gestionados conforme a las normativas de gestión ISO 9001 2015. Al cierre del 2024, la entidad registró un total de 240 colaboradores.

En términos de gobierno corporativo, la cooperativa cumple con las exigencias establecidas en dicha materia. Esto incluye el Código de Conducta y Ética, que define las principales políticas de gestión corporativa. Además, asume el compromiso con la Política de Calidad institucional, destinando los recursos necesarios y monitoreando mensualmente el cumplimiento de los indicadores estratégicos y el avance del plan operativo, a partir de los resultados obtenidos, implementa acciones de mejora continua.

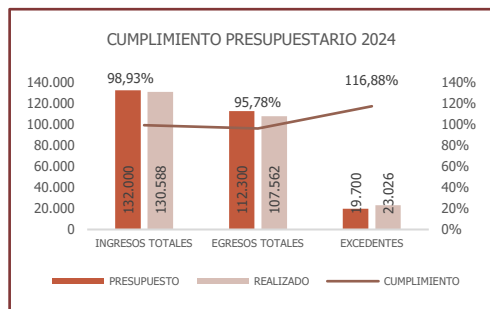
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento de planes operativos en el 2024 desde distintos ejes estratégicos, con elevada ejecución presupuestaria de ingresos, gastos y excedentes

Durante el corte analizado, la cooperativa ha concluido el plan estratégico 2020-2024, a través de la implementado de una estrategia de negocios integral, enfocado a fortalecer la gestión financiera, comercial, socio ambiental, operativa y organizacional, con énfasis en el ambiente tecnológico y la transformación digital. Al respecto, estas áreas se encuentran detalladas en el Plan Operativo Anual (POA) 2024, donde se establecieron metas específicas y las estrategias necesarias para alcanzarlas, bajo procesos certificados por la ISO 9001:2015, garantizando altos estándares de calidad en todas las operaciones.

En el 2024, se ha registrado un avance significativo hacia las metas establecidas en el área de las finanzas de la cooperativa, en aspectos vinculados a la cartera de préstamos y ahorros, rentabilidad, morosidad, crecimiento de activos y patrimonio, entre otros. Asimismo, se han logrado los objetivos propuestos en cuanto a sociedad y membresía, destacando el incremento de la misma, actualizaciones de datos, reporte de acciones sociales, apoyo técnico a proyectos sociales, otorgamiento de becas, etc.

Adicionalmente, con respecto a infraestructura y procesos, se ha cumplido en el control de los distintos procesos tendientes a aprovechar oportunidades y minimizar riesgos, se ha mejorado además la funcionalidad de los servicios digitales y se actualizaron los softwares de negocios. En lo relativo al gobierno corporativo y talento humano se ha cumplido con el aprendizaje organizacional, mediante capacitaciones con énfasis en finanzas y tecnología, así como aquellas acciones



orientadas al fortalecimiento de la comunicación institucional. En línea con lo mencionado, la Cooperativa se encuentra en proceso de estudio y aprobación de su nuevo plan estratégico para el periodo 2025-2029.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el 2024 se ha ejecutado el 98,93% de los ingresos totales presupuestados, donde los intereses compensatorios cobrados sobre créditos alcanzaron una ejecución del 99,51%. Asimismo, se destaca que las comisiones, intereses moratorios y depósitos a plazo han sobrepasado las expectativas contempladas en el presupuesto.

Por el lado de los egresos, los intereses pagados por las captaciones de socios han alcanzado una ejecución del 99,99%, gastos del personal un 95,53% y previsiones para créditos en mora, una ejecución del 88,22%. Con esto, el total de gastos estuvo por debajo de lo presupuestado para el periodo (95,78%), lo que finalmente permitió la ejecución del 116,88% de los excedentes previstos.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuada gestión de riesgo crediticio, respaldada por procesos sistematizados y comités específicos, con un exigente esquema de previsiones, que respalda sus operaciones

La Cooperativa cuenta con manuales y reglamentos de crédito en el que se especifican los productos financieros que ofrece a su membresía, así como la organización y procesos para la aprobación, concesión y administración de créditos, modificaciones y acuerdos especiales, manteniendo un perfil conservador en el proceso crediticio. Para ello, cuenta con la actuación del comité de créditos que se encarga de la observancia y cumplimiento de los requisitos reglamentarios y legales en los procesos de otorgamiento de créditos, así como la aprobación de estos, y la revisión periódica de la morosidad de la cartera.

En ese sentido, el marco de gestión incluye políticas y procedimientos de recuperación de crédito, a través de la aplicación de acciones administrativas, extrajudiciales y judiciales, así como los lineamientos para el seguimiento y tratamiento de créditos por tramos de mora, los cuales son gestionados por los asesores, supervisor de créditos y el comité de recuperación, integrado por dirigentes de la Cooperativa, para casos puntuales.

Las acciones para el seguimiento y recuperación de mora incluyen el envío de mensajes, llamadas de recordatorio, visitas personalizadas con acompañamiento de supervisores, entrega de notificaciones ordinarias y prejudiciales. Asimismo, la entidad realiza negociaciones con los socios para la elaboración de reestructuraciones y refinanciaciones, consolidaciones de deudas y pagos parciales.

La cartera +365 días es atendida por área de recuperación, encargados de sucursales y asesores. Por otra parte, cabe mencionar que la cooperativa mantiene un exigente esquema de previsiones de créditos, que aplica porcentajes de previsión por encima de lo requerido por el ente regulador para todas las categorías de deudores, lo cual incluye la aplicación de previsiones de créditos para tramos por debajo de 61 días de mora.

Al respecto, ha vuelto a incrementar aún más los niveles de previsiones de su esquema, manteniendo a la cartera vencida en más de 60 días totalmente cubierta, con una suficiencia que se da incluso desde el ejercicio 2020. De esta forma, cuenta con una importante posición de respaldo ante posibles exposiciones ante riesgos de crédito de sus asociados.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuadas prácticas con un enfoque continuo de administración integral de riesgos, acompañada del fortalecimiento del entorno tecnológico, así como de la gestión de calidad y mejora continua

La entidad gestiona de manera exhaustiva sus riesgos a través de la Unidad de Riesgo Integral, dependiente de la Gerencia General. Esta se encarga de la identificación, medición y control de diversos riesgos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativos. En este punto se destaca el desarrollo de la plataforma Aleema, una herramienta integral que permite gestionar de manera eficiente y eficaz dichos riesgos, a partir de la centralización de la información y automatización de varios procesos.

En este contexto, COOPEDUC cuenta con políticas para guiar la gestión de su portafolio de inversiones, en base a aspectos como la concentración y solvencia de las entidades receptoras de fondos. Asimismo, se realizan seguimientos y controles de saldos en la cuenta caja y bancos por parte de la unidad de tesorería, dependiente de la Gerencia de Operaciones, que busca mantener el volumen de recursos en disponibilidades dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración, con lo que se ha mantenido un adecuado calce financiero durante el año.

Además, realiza un monitoreo continuo de indicadores clave relativos a la gestión de riesgos financieros a través de una herramienta informática alerta temprana del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) para su implementación, la cual es un medio de supervisión y análisis tendiente al monitoreo preventivo de la gestión de las cooperativas, así como a la detección y control de sus riesgos y desviaciones.

En lo que respecta a la gestión del control interno, se ha logrado completar 18 de los 20 procesos planificados en el Plan de Auditoría Interna, representando una ejecución del 90%. En tal sentido, se emitieron un total de 37 informes en el año, distribuidos entre Informes Especiales (4) Informes de Revisión (8) e Informes de Auditorías (25). Además, se destaca las mejoras en la seguridad de la información lógica, mediante la incorporación del rol de Encargado de Seguridad de la Información.

En lo relativo al control de riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), se realizaron ajustes significativos en las herramientas tecnológicas vinculadas al Sistema Socios y al Módulo de PLA/FT. Estas mejoras incluyen la optimización del análisis de transacciones y la generación automática de alertas. Asimismo, se aprobó la actualización del Manual de Prevención de LA/FT acordes con la exigencia normativa y se llevaron a cabo jornadas de capacitación sobre PLA/FT dirigidas a todos los colaboradores y los dirigentes.

La gestión de calidad y mejora continua se ha caracterizado por avances en la descentralización, modernización de procesos y fortalecimiento normativo. En 2024, se logró que todas las sucursales contaran con una estructura organizativa mínima, conformada por un encargado, tesorero, auxiliar, cajero y asesor de crédito, lo que busca evitar superposición de tareas y garantizar un enfoque claro en las actividades comerciales. En cuanto a la descentralización, se ha agilizado la aprobación de admisión y servicios corporativos.

Asimismo, se han optimizado numerosos procedimientos financieros y administrativos, incluyendo operaciones fiscales, actualización de servidores, procedimientos contables y de caja, así como mejoras en la gestión de tarjetas de crédito. En el área de ahorros, se implementaron mejoras en débitos, emisión de cheques y cuentas para ahorro infantil, mientras que en inversiones se introdujeron procedimientos para fondos mutuos. Así también, se revisaron y fortalecieron normativas como el reglamento de ahorros y el servicio de solidaridad.

Con respecto a la infraestructura y seguridad tecnológica, se han implementado soluciones integrales de seguridad, incluyendo Kaspersky Optimun con EDR para detección avanzada de amenazas, LAPS para gestión automatizada de contraseñas, SIEM para trazabilidad centralizada de eventos, DLP para prevención de fugas de información y backups inmutables para protección contra ransomware.

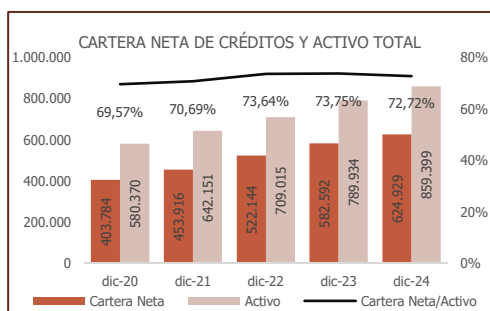
Además, se realizaron actualizaciones en la base de datos, redes y staff. En ese sentido, la base de datos ha sido actualizada con la renovación de licencias de Trellix Datacenter Security Suite y pruebas de alta disponibilidad. Así también, se ha estandarizado el diseño y desarrollo para SQL Server como parte de un proyecto de migración en curso.

En cuanto a la infraestructura de red, se ha implementado el Firewall y Swith Forti, junto con la actualización de todos los equipos de red de central y sucursales. Finalmente, se ha fortalecido el equipo con la incorporación de una nueva área de desarrollo interna y la adopción de la herramienta Genexus Server para optimizar los procesos de desarrollo.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo impulsado por la cartera de créditos y disponibilidades, con relativos mayores niveles de morosidad y amplia cobertura de previsiones

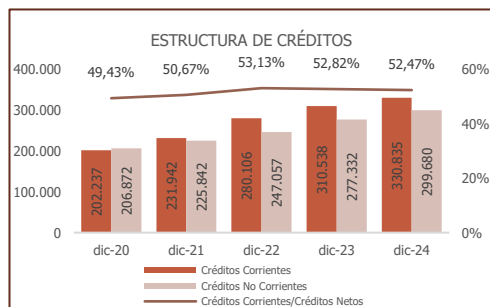


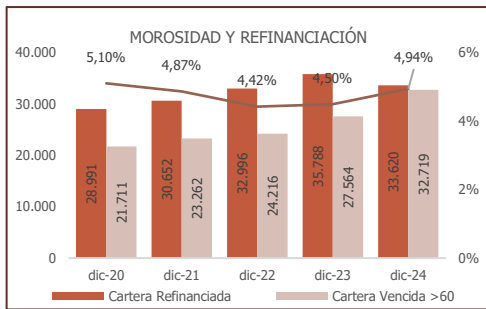
El activo total de la entidad se incrementó 8,79% desde Gs. 789.934 millones en Dic23 hasta Gs. 859.399 millones en Dic24, continuando con la tendencia creciente de los últimos años.

Esta variación se generó por el aumento de 19,23% del activo corriente hasta Gs. 476.905 millones, propiciado a su vez por las mayores disponibilidades y créditos corrientes. En contraste, el activo de largo plazo disminuyó 1,91% hasta Gs. 382.494 millones producto del descenso de las inversiones.

En ese sentido, el efectivo disponible aumentó 54,07% desde Gs. 42.569 millones en Dic23 hasta Gs. 65.587 millones en Dic24, complementado con inversiones por un valor de Gs. 134.241 millones, mayormente en Certificados de Depósito de Ahorro (CDA). Con ello, las disponibilidades crecieron 14,38% desde Gs. 174.698 millones hasta Gs. 199.828 millones, representando el 23,25% del activo.

Con referencia a la cartera de créditos, esta constituye el principal componente del activo, con una participación del 73,37% en el total. Al respecto, los créditos corrientes del corto plazo se incrementaron 6,54% desde Gs. 310.538 millones en Dic23 hasta Gs. 330.835 millones en Dic24, con una ocupación que descendió levemente de 52,82% a 52,47% de los créditos netos. Asimismo, los créditos de largo plazo crecieron a una tasa del 8,06% hasta Gs. 299.680 millones.





En términos netos, la cartera subió 7,27% desde Bs. 582.592 millones en Dic23 hasta Bs. 624.929 millones en Dic24, no obstante, el indicador de productividad, medido por la relación entre la Cartera Neta/Activo se redujo de 73,75% a 72,72% dado el mayor aumento del activo.

Con respecto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos superiores a 60 días se han incrementado 18,70% desde Bs. 27.564 millones en Dic23 hasta Bs. 32.719 millones en Dic24, siendo el nivel más alto de los últimos cinco años. En términos de deterioro, los créditos judicializados crecieron 14,87% desde Bs. 7.605 millones hasta Bs. 8.736 millones.

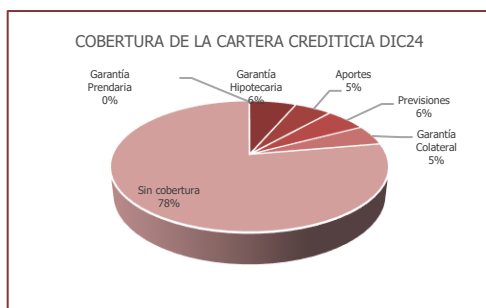
Además, ha registrado la depuración del 1,18% de la cartera de créditos equivalente a Bs. 7.825 millones. Con todo, la morosidad de cartera aumentó de 4,50% hasta 4,94%, aunque históricamente este indicador ha tenido un comportamiento estable con un promedio de 4,72% en el periodo 2020-2023.

De la misma forma, la relación entre la cartera vencida y el patrimonio neto se ha incrementado de 13,70% a 14,87%, similar a su promedio de años anteriores y ha sido impulsado por el crecimiento más que proporcional de los préstamos vencidos con relación a la del patrimonio.

En contraste, la cartera refinanciada se ha reducido 6,06% desde Bs. 35.788 millones en Dic23 hasta Bs. 33.620 millones en Dic24. Con esto, el índice de Morosidad + Refinanciación bajó desde 10,33% hasta 10,01% y la cobertura de provisiones ha aumentado desde 110,62% hasta 114,84%.

En este punto es importante mencionar que la cooperativa mantiene una escala de provisiones que supera las exigencias normativas, aplicando porcentajes para todas las categorías de deudores, lo cual incluye aquellos tramos por debajo de 61 días de mora. Al corte, estas se han incrementado 23,22% desde Bs. 30.492 millones hasta Bs. 37.573 millones en Dic24, lo que representan una posición de respaldo ante posibles exposiciones ante riesgos de crédito de sus socios.

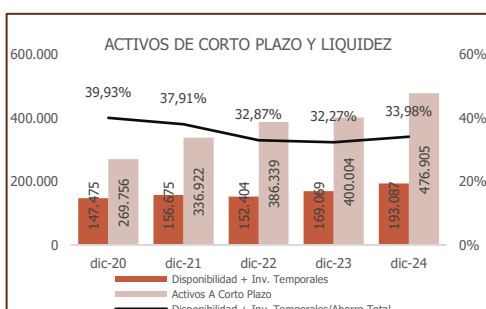
Con respecto a la cobertura de la cartera crediticia, y tomando la cartera bruta de la Cooperativa, que asciende a Bs. 662.502 millones en Dic24, se evidencia que la misma cuenta con un nivel de garantía hipotecaria de 6,5%, mientras que las provisiones alcanzan una participación de 5,7, seguido de los aportes de los socios y garantía colateral con respecto a la cartera total de 5,2% y 5,0%, respectivamente.



Con esto, la cobertura en dichos conceptos asciende a Bs. 147.842 millones, con una participación total de 22,3%, quedando un saldo sin cobertura de 77,7% a Dic24.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

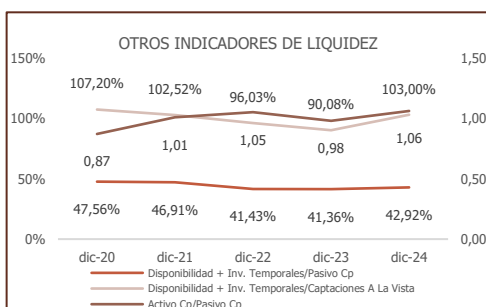
Aumento de la liquidez a partir de mayores recursos líquidos, con financiamiento basado en la captación de ahorros y en menor medida capital y reservas

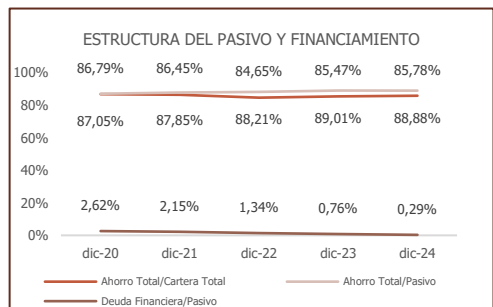
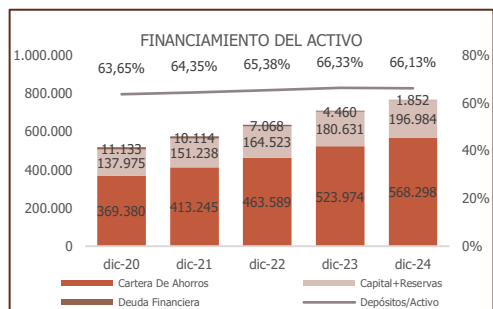


Al cierre del ejercicio 2024, los activos de corto plazo de la cooperativa se incrementaron 19,23% desde Bs. 400.004 millones hasta Bs. 476.905 millones, impulsado por el crecimiento de las disponibilidades e inversiones temporales en 63,45% desde Bs. 89.069 millones hasta Bs. 145.587 millones, así como por el aumento en 6,54% de los créditos corrientes desde Bs. 310.538 hasta Bs. 330.835 millones.

En esa misma línea, los recursos disponibles de la entidad se conformaron principalmente por inversiones, específicamente en Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) con un valor total de Bs. 127.500 millones. Además, el saldo de los depósitos a plazo y a la vista creció 57,55% hasta Bs. 63.953 millones, complementado con los recursos en la caja por Bs. 1.634 millones, y totalizando disponibilidades por Bs. 193.087 millones, concentrada en el corto plazo.

Los compromisos financieros con los socios a través de los ahorros captados representaron el 84,96% de las obligaciones de corto plazo de la entidad. En tal sentido, la cartera de ahorros se incrementó 9,48% hasta Bs. 382.250 millones en Dic24, no obstante, el mayor ritmo de crecimiento de las disponibilidades respecto a dichas obligaciones ha derivado en el aumento de la liquidez de 32,27% a 33,98% en dicho periodo.

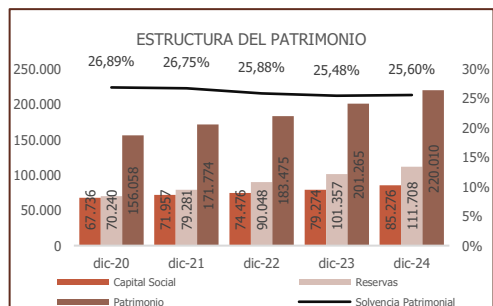




pasivo. Por su parte, la porción de capital + reservas aumentó 9,05% de Gs. 180.631 millones en Dic23 a Gs. 196.984 millones en Dic24, con lo que su participación en el financiamiento del activo ha sido del 25,60% a Dic24.

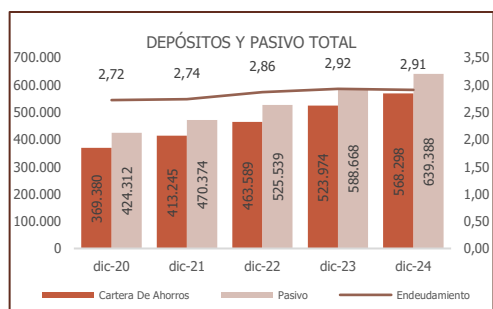
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de elevada solvencia patrimonial y bajo endeudamiento, favorecidos por el aumento del patrimonio neto, con incremento continuo de los depósitos de ahorro dada la ampliación de su membresía



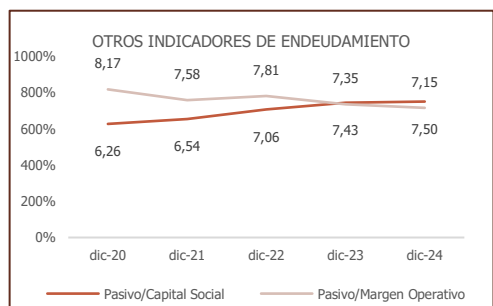
El patrimonio neto de la entidad ha crecido 9,31% desde Gs. 201.265 millones en Dic23 hasta Gs. 220.010 millones en Dic24, continuando con la trayectoria creciente registrada en los últimos ejercicios. Dicho aumento fue impulsado por el comportamiento de las reservas y de las constantes capitalizaciones a partir de los excedentes obtenidos.

En tal sentido, las reservas constituyen el principal componente del patrimonio neto, con una participación del 50,77% a Dic24 e incremento del 10,21% de su valor desde Gs. 101.357 millones en Dic23 hasta Gs. 111.708 millones en Dic24, mientras que el capital social aumentó 7,57% hasta Gs. 85.276 millones, representando el 38,76% del mismo.



De esta forma, la solvencia patrimonial, medida por la relación entre el patrimonio neto y el activo, se mantuvo en cuanto a comportamiento, con ligera tendencia ascendente desde 25,48% en Dic23 hasta 25,60% en Dic24, producto del aumento más que proporcional del patrimonio con respecto al del activo.

En términos de endeudamiento, el pasivo total se incrementó 8,62% de Gs. 588.668 millones en Dic23 a Gs. 639.388 millones en Dic24, debido a la creciente cartera de ahorros, reflejado en el elevado índice de Ahorro Total/Pasivo del 88,88%. No obstante, la relación Pasivo/Patrimonio Neto se ha mantenido estable respecto al periodo anterior, ubicándose en 2,91 veces a Dic24.

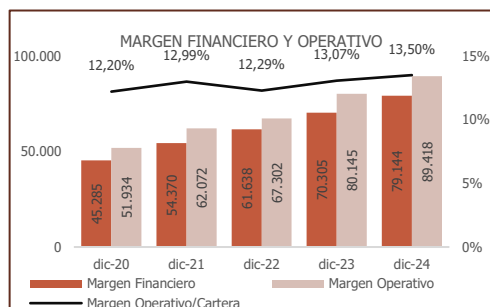


En esa misma línea, la cartera de ahorros creció 8,46% desde Gs. 523.974 millones en Dic23 hasta Gs. 568.298 millones en Dic24, donde el 67,26% corresponden al corto plazo. Dicha variación fue impulsada por los mayores ahorros a plazo captados en el corto plazo, los cuales han crecido 20,63% desde Gs. 161.477 millones en Dic23 hasta Gs. 194.794 millones en Dic24.

En cuanto a los demás indicadores de endeudamiento, la razón entre el pasivo y el capital social aumentó desde 7,43 veces en Dic23 hasta 7,50 veces en Dic24, relacionado al crecimiento de los pasivos a un mayor ritmo que el capital social, mientras que, con respecto al margen operativo, este ha bajado desde 7,35 veces hasta 7,15 veces en el mismo periodo, propiciado por el crecimiento del desempeño operativo.

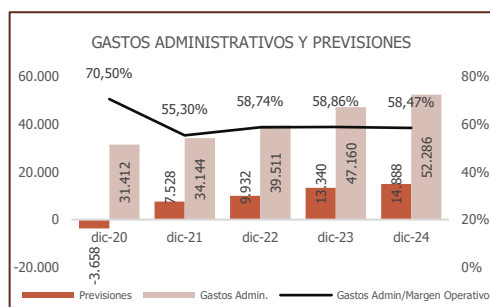
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Continuo crecimiento de los ingresos financieros deriva en la obtención de favorables márgenes e indicadores de rentabilidad, aunque los elevados gastos presionan la eficiencia operativa



Los ingresos financieros de la cooperativa se incrementaron 13,34% desde Gs. 96.953 millones en Dic23 hasta Gs. 109.883 millones en Dic24 producto de los mayores intereses compensatorios cobrados sobre créditos, los cuales ascendieron 13,49% desde Gs. 92.069 millones hasta Gs. 104.486 millones en dicho periodo.

De la misma manera, los egresos financieros crecieron 15,35% desde Gs. 26.648 millones hasta Gs. 30.739 millones, donde el 81,33% correspondió a los intereses pagados por captaciones, mientras que el 18,67% restante fueron intereses por captaciones de no socios, créditos externos y otras comisiones por servicios financieros.



Con ello, el margen financiero ha aumentado 12,57% de Gs. 70.305 millones en Dic23 hasta Gs. 79.145 millones en Dic24, continuando con su tendencia creciente, así como la razón Margen Financiero/Cartera se ajustó de 11,47% en Dic23 hasta 11,95% en Dic24.

Por su parte, los otros ingresos operativos, constituidos mayormente de los intereses cobrados por inversiones financieras e ingresos provenientes de servicios de educación cooperativa, han aumentado 9,81% desde Gs. 17.899 millones en Dic23 hasta Gs. 19.654 millones en Dic24, lo cual fue acompañado del crecimiento en 16,39% de los egresos operativos hasta Gs. 9.380 millones.

El desempeño de los ingresos financieros y operativos ha favorecido al aumento del margen operativo en 11,57% desde Gs. 80.145 millones en Dic23 hasta Gs. 89.418 millones en Dic24, situándose por encima de sus niveles históricos, lo que a su vez ha derivado en el incremento de la razón Margen Operativo/Cartera desde 13,07% hasta 13,50%.

Con respecto a la estructura operativa, los gastos administrativos crecieron 11,31% desde Gs. 40.319 millones en Dic23 hasta Gs. 44.880 millones en Dic24, así como también los gastos de gobernanza cooperativa ascendieron 17,11% hasta Gs. 5.148 millones.

En conjunto, estos gastos se incrementaron 10,87% hasta Gs. 52.286 millones, no obstante, el índice de eficiencia ha bajado levemente desde 58,86% hasta 58,47%.

En esa misma línea, las provisiones del ejercicio se incrementaron 11,60% desde Gs. 13.340 millones hasta Gs. 14.888 millones, a pesar de ello, el indicador de Previsiones/Margen Operativo ha bajado desde 19,81% hasta 16,65%.

De esta forma, el resultado operativo neto alcanzó Gs. 22.244 millones en Dic24, lo que representó un incremento del 13,23% respecto al periodo anterior.

Posterior a los resultados no operativos de Gs. 783 millones, el excedente del ejercicio subió 11,60% desde Gs. 20.634 millones en Dic23 hasta Gs. 23.027 millones en Dic24, derivando en favorables indicadores de rentabilidad, con un rendimiento de capital que aumentó desde 26,03% hasta 27,00% y un rendimiento sobre el activo que se subió de 2,61% a 2,68% en Dic24.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	425.601	478.028	547.681	613.084	662.502
Previsión	-21.817	-24.112	-25.537	-30.492	-37.573
Cartera neta de provisiones	403.784	453.916	522.144	582.592	624.929
Cartera vencida >60	21.711	23.262	24.216	27.564	32.719
Cartera refinanciada	28.991	30.652	32.996	35.788	33.620
Morosidad de cartera	5,10%	4,87%	4,42%	4,50%	4,94%
Refinanciación	6,81%	6,41%	6,02%	5,84%	5,07%
Morosidad + Refinanciación	11,91%	11,28%	10,45%	10,33%	10,01%
Morosidad respecto al patrimonio	13,91%	13,54%	13,20%	13,70%	14,87%
Cobertura de provisiones	100,49%	103,65%	105,46%	110,62%	114,84%
Cartera Neta/Activo	69,57%	70,69%	73,64%	73,75%	72,72%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	39,93%	37,91%	32,87%	32,27%	33,98%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	47,56%	46,91%	41,43%	41,36%	42,92%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	107,20%	102,52%	96,03%	90,08%	103,00%
Pasivo/Activo	73,11%	73,25%	74,12%	74,52%	74,40%
Activo CP/Pasivo CP	86,99%	100,89%	105,03%	97,86%	106,00%
Ahorro total/Cartera total	86,79%	86,45%	84,65%	85,47%	85,78%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	26,89%	26,75%	25,88%	25,48%	25,60%
Reservas/PN	45,01%	46,15%	49,08%	50,36%	50,77%
Capital Social/PN	43,40%	41,89%	40,59%	39,39%	38,76%
Pasivo/Margen Operativo	8,17	7,58	7,81	7,35	7,15
Pasivo/Capital Social	6,26	6,54	7,06	7,43	7,50
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,72	2,74	2,86	2,92	2,91
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	73,08%	71,00%	70,00%	69,44%	70,37%
Ahorro total/Pasivo	87,05%	87,85%	88,21%	89,01%	88,88%
Ahorro CP/Ahorro Total	70,87%	68,19%	67,86%	66,64%	67,26%
Ahorro a la vista/Ahorro total	37,24%	36,98%	34,23%	35,82%	32,99%
Deuda Financiera/Pasivo	2,62%	2,15%	1,34%	0,76%	0,29%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	26,70%	28,54%	25,45%	26,03%	27,00%
Excedente/Activo	3,12%	3,20%	2,67%	2,61%	2,68%
Margen Financiero/Cartera	10,64%	11,37%	11,25%	11,47%	11,95%
Margen Operativo/Cartera	12,20%	12,99%	12,29%	13,07%	13,50%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,82%	5,84%	5,07%	5,38%	5,60%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	5,99%	4,49%	3,42%	3,37%	3,56%
Provisiones/Margen Operativo	14,18%	18,84%	17,84%	19,81%	16,65%
Gastos Admin/Margen Operativo	60,49%	55,01%	58,71%	58,84%	58,47%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	30,76%	27,34%	27,16%	27,49%	27,97%

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	580.370	642.151	709.015	789.934	859.399	8,79%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	269.756	336.922	386.339	400.004	476.905	19,23%
Disponibilidad	20.475	26.675	46.404	42.569	65.587	54,07%
Inversiones temporales CP	47.000	78.000	59.500	46.500	80.000	72,04%
Créditos corrientes	202.237	231.942	280.106	310.538	330.835	6,54%
Otros activos a corto plazo	44	305	330	397	483	21,66%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	310.614	305.229	322.675	389.930	382.494	-1,91%
Créditos no corrientes	206.872	225.842	247.057	277.332	299.680	8,06%
Inversiones y participaciones LP	2.880	3.630	4.028	5.629	6.741	19,75%
Inversiones Temporales LP	80.000	52.000	46.500	80.000	47.500	-40,63%
Propiedad, planta y equipo	18.752	21.147	22.552	25.019	26.816	7,18%
Otros activos a largo plazo	2.110	2.610	2.537	1.950	1.757	-9,90%
PASIVO	424.312	470.374	525.539	588.668	639.388	8,62%
PASIVOS A CORTO PLAZO	310.108	333.959	367.853	408.769	449.913	10,07%
Cartera de Ahorro CP	268.566	290.450	316.225	349.160	382.250	9,48%
-Ahorro a la vista captado	137.569	152.817	158.703	187.683	187.456	-0,12%
-Ahorro a plazo captado	124.198	128.991	155.910	161.477	194.794	20,63%
Deudas financieras con otras entidades CP	700	438	0	2.608	1.852	-28,99%
Compromisos no financieros CP	40.842	43.071	51.628	57.001	65.811	15,46%
PASIVOS A LARGO PLAZO	114.205	136.415	157.686	179.899	189.475	5,32%
Cartera de Ahorro LP	100.814	122.795	147.364	174.814	186.048	6,43%
-Ahorro a plazo captado LP	87.209	108.874	132.510	156.065	186.048	19,21%
Deudas financieras con otras entidades LP	10.433	9.676	7.068	1.852	0	-100,00%
Compromisos no financieros LP	2.958	3.944	3.254	3.233	3.427	6,00%
PATRIMONIO	156.058	171.774	183.475	201.265	220.010	9,31%
Capital Social	67.736	71.957	74.476	79.274	85.276	7,57%
Reservas	70.240	79.281	90.048	101.357	111.708	10,21%
Excedentes	18.083	20.536	18.952	20.634	23.026	11,59%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	65.406	74.829	84.618	96.953	109.883	13,34%
Costos y gastos Financieros	-20.121	-20.459	-22.980	-26.648	-30.739	15,35%
MARGEN FINANCIERO	45.285	54.370	61.638	70.305	79.144	12,57%
Otros ingresos operativos.	11.538	13.213	13.234	17.899	19.654	9,81%
Otros gastos operativos	-4.889	-5.511	-7.570	-8.059	-9.380	16,39%
MARGEN OPERATIVO	51.934	62.072	67.302	80.145	89.418	11,57%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-31.412	-34.144	-39.511	-47.160	-52.286	10,87%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	20.521	27.928	27.791	32.985	37.132	12,57%
Previsiones	3.658	-7.528	-9.932	-13.340	-14.888	11,60%
MARGEN OPERATIVO NETO	24.179	20.400	17.860	19.645	22.244	13,23%
Resultados no operativos	-6.096	138	1.093	989	783	-20,83%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	18.084	20.538	18.952	20.634	23.027	11,60%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa Coopeduc 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: 13 de febrero de 2025

Fecha de publicación: 14 de febrero 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 COOPEDUC LTDA.	pyA	ESTABLE
A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

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 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 Coopeduc Ltda.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. 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 CYCA – Contadores y Consultores Asociados.

Más información sobre esta calificación en:

www.coopeduc.com.py

www.syr.com.py

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