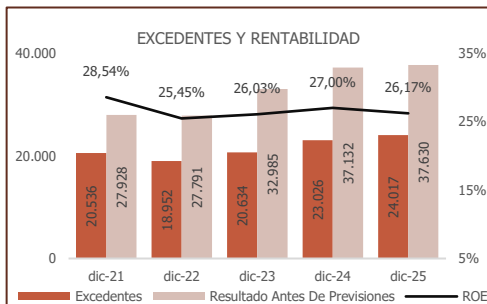
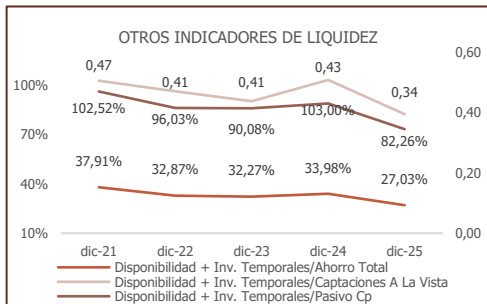
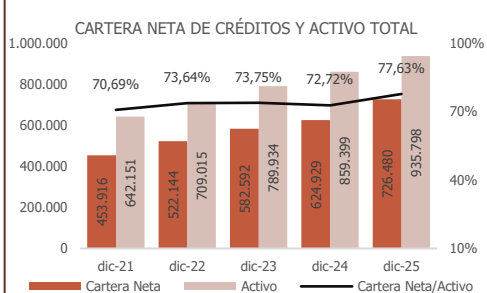
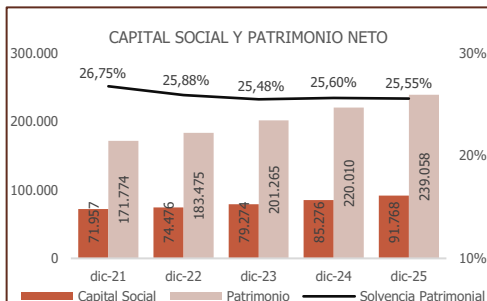


**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS
COOPEDUC LTDA.**

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

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



de 7.78% hasta Gs. 56.355 millones, sumado al mantenimiento relativo de las pérdidas netas por provisiones en Gs. 15.019 millones y el incremento de las ganancias no operativas hasta Gs. 1.406 millones, los excedentes del ejercicio aumentaron 4.30% hasta Gs. 24.017 millones, aunque bajando levemente su indicador de rendimiento sobre capital social a 26,17%.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyA** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia de la **Cooperativa Coopeduc Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y bajo endeudamiento para el desarrollo de sus operaciones, con favorables indicadores de rendimiento con respecto al sector, y en el continuo desempeño registrado, sumado a una mejora de la gestión integral de riesgos. En contrapartida, la calificación considera los riesgos inherentes de la zona de influencia sobre sus operaciones, con una mayor depuración crediticia, sumado al aumento de los gastos operativos con respecto a los ingresos y a la relativa menor posición de liquidez.

El nivel de endeudamiento de la Cooperativa se mantuvo adecuado y por debajo del sector, registrando el mismo índice de 2,91 en Dic25, y con ratios de solvencia patrimonial de 25,55% y de pasivo/margen operativo de 7,41, siendo más favorables que el sector. El pasivo total creció 8,97% desde Gs. 639.388 millones en Dic24 hasta Gs. 696.741 millones en Dic25, principalmente por los mayores ahorros captados a plazo, mientras que el patrimonio aumentó 8,66% hasta Gs. 239.058 millones, ante los mayores niveles de capital y reservas.

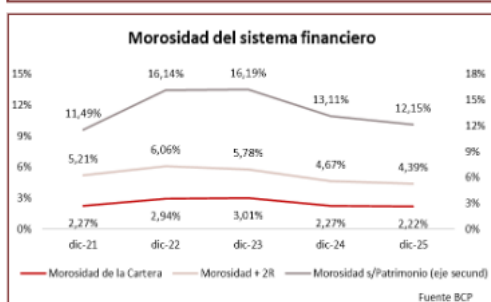
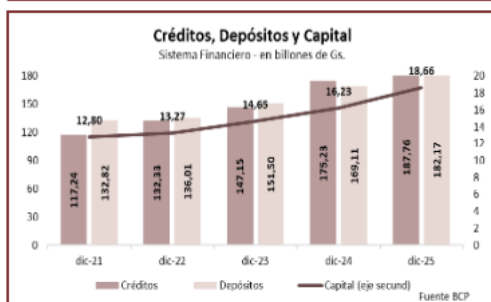
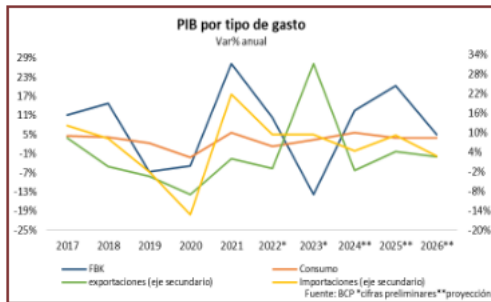
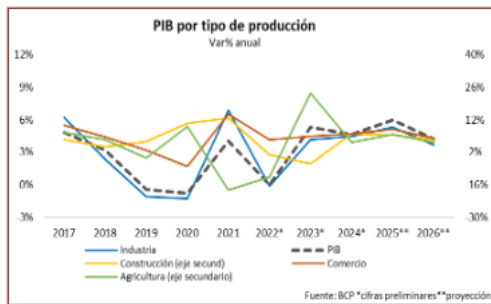
El mayor nivel de operaciones crediticias generó el aumento de 8,89% del activo total hasta Gs. 935.798 millones en Dic25, lo que derivó en el incremento del ratio de productividad desde 72,72% en Dic24 a 77,63% en Dic25, aunque esto fue acompañado por la reducción de los activos más líquidos. La cartera neta de créditos creció 16,25% hasta Gs. 726.480 millones en Dic25, con una leve mejora de la calidad de cartera, mediante la disminución de los indicadores de morosidad sobre la cartera y el patrimonio a 4,07% y 13,08%, además de una mayor cobertura de provisiones de 130,98%, aunque con mayor depuración crediticia y todavía con un relativo elevado nivel de cartera refinanciada.

La liquidez de la Cooperativa registró una menor posición con la reducción de 64,88% de las disponibilidades desde Gs. 65.587 millones en Dic24 hasta Gs. 23.034 millones en Dic25, y el aumento del pasivo corriente hasta Gs. 483.452 millones, a partir del incremento de 6,29% de los ahorros captados de corto plazo hasta Gs. 406.291 millones. Asimismo, se registró un crecimiento de 17,25% de los compromisos no financieros hasta Gs. 77.161 millones. Con esto, el indicador de disponibilidades + inv. temporales/ahorro total bajó de 33,98% a 27,03%, así como del ratio con respecto al pasivo corriente, que se redujo a 34,45%, mientras que el indicador de activo cp./pasivo cp. fue de 0,98 en Dic25.

El desempeño financiero se ha mantenido relativamente razonable con el continuo crecimiento de los ingresos y resultados operativos, aunque con menores tasas en 2025 y el mayor incremento de los costos de financiamiento. El margen operativo creció 5,11%, desde Gs. 89.418 millones en Dic24 a Gs. 93.985 millones en Dic25. Sin embargo, con el aumento de los gastos operativos

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja la favorable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Coopeduc Ltda. a partir de la continua evolución de operaciones y de desempeño financiero, con adecuados niveles de solvencia y rentabilidad, mediante las mejoras implementadas y prácticas prudentes en su enfoque y administración integral de 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, y entorno de lavado de dinero.	- Relativa mayor depuración de cartera crediticia. - Mayores costos y gastos presionan los márgenes y excedentes. - Relativa menor posición de liquidez por mayor colocación crediticia. - Zona de influencia limitada y con elevada competencia. - Franja de socios sensibles a variaciones económicas.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



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

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

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

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

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

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

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

Al cierre de Dic25, el sistema financiero total consolidó su expansión con créditos por Gs. 187,76 billones y depósitos por Gs. 182,17 billones, respaldados por un capital de Gs. 18,66 billones y un ROE de 22,62%. En términos de calidad de cartera, la morosidad bajó levemente de 2,27% en Dic24 a 2,22% en Dic25, mientras que la morosidad con respecto al patrimonio se ubicó en 12,15%. Asimismo, el indicador de morosidad +2R descendió a 4,39%, manteniendo una posición más favorable frente a niveles históricos como el 6,02% registrado en Dic22.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa con más de cinco décadas de trayectoria en el sector, con zona de influencia delimitada y gestión orientada al desarrollo integral, considerando aspectos económicos, sociales y ambientales

COOPEDUC Ltda. fue fundada el 4 de noviembre de 1972 en Villarrica por un grupo de educadores comprometidos con ofrecer alternativas financieras, denominándose inicialmente Cooperativa de Ahorro y Crédito de Educadores del Guairá. En 1985, su membresía se abrió al público y, tras la modificación de sus estatutos en 1997, se transformó en Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito, Consumo, Producción y Servicios, ampliando y diversificando sus productos y servicios.

Actualmente ofrece a sus socios una amplia variedad de productos y servicios, incluyendo créditos de consumo, vivienda, agropecuarios, corporativos, microempresarios, estudiantiles y para la salud, así como tarjetas de crédito y diferentes modalidades de ahorro. También cuenta con banca en línea mediante su página web y aplicaciones móviles, y servicios cooperativos como solidaridad, que otorga subsidios en casos de nacimiento, matrimonio, enfermedad o fallecimiento.

El alcance territorial de la cooperativa se extiende a los departamentos de Guairá, Caazapá, Caaguazú y Alto Paraná, donde continúa fortaleciendo su presencia física y digital a través de su matriz, 12 sucursales activas y de su caja operativa, estratégicamente ubicadas y orientadas a brindar un servicio personalizado y accesible. Asimismo, impulsa sus servicios digitales, especialmente mediante la aplicación COOPEDUC 24/7, con la que se han registrado 5.340 nuevos socios digitales, alcanzando un total de 21.828 usuarios activos, lo que representa el 26% de la membresía total.

Durante el 2025, las acciones comerciales y operativas se centraron en el fortalecimiento del vínculo con los socios y la comunidad, el impulso al desarrollo productivo y la optimización de los procesos internos. En esta línea, se creó el área de Gestión Comercial y de Servicios Digitales, además de implementarse mejoras en los procesos del Área de Ahorros, orientadas a la automatización y mitigación de riesgos. En este periodo, se emitieron 7.669 tarjetas de crédito, se habilitaron 9.106 cuentas de ahorro, se realizaron 913.030 transacciones en la aplicación y se celebraron 152 convenios comerciales.

Asimismo, la entidad promueve el desarrollo sostenible de su comunidad a través de los principios y valores universales del cooperativismo, reflejados en su Balance Social. En este marco, ha brindado servicios solidarios a 19.694 socios,

principalmente mediante subsidios de salud (78,28%) así como subsidios por maternidad, fallecimiento, matrimonio y coberturas de sepelio. Además, 14.842 personas fueron beneficiadas por diversos proyectos sociales impulsados por la institución.

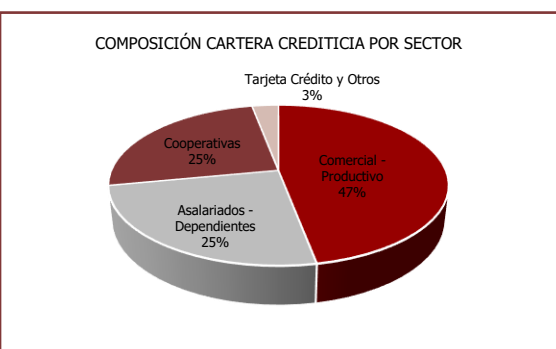
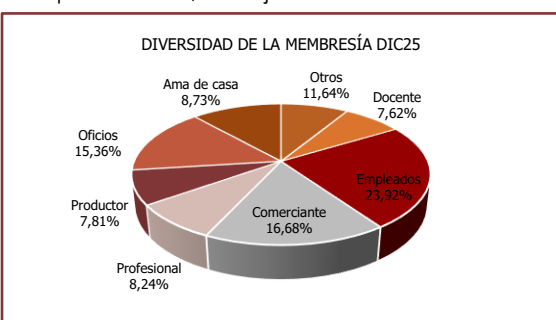
La cooperativa cuenta con una membresía de 83.945 socios, lo que representa un incremento de 3,43% en comparación con Dic24. La masa societaria está conformada mayoritariamente por empleados (23,92%), comerciantes (16,68%), y personas dedicadas a oficios (15,36%), mientras que en menor proporción se encuentran amas de casa, profesionales, productores, entre otros.

En cuanto a la composición de la cartera pasiva, el 84 % de los socios cuenta con al menos una cuenta habilitada, ya sea en la modalidad de ahorro a la vista o a plazo fijo. Asimismo, el 11 % del saldo total de ahorro corresponde al sector cooperativo, incluyendo cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas de producción así como centrales y federaciones.

Por su parte, la cartera crediticia registró un crecimiento del 16,7% en Dic25, con predominio del sector comercial-productivo, que concentra el 47 % del total; le siguen los asalariados y dependientes (25%) y el financiamiento a cooperativas, centrales y federaciones (25%), mientras que el 3 % restante corresponde a tarjetas de crédito y otros destinos de menor participación.

El 38 % de la membresía total mantiene al menos un producto de crédito, ya sea préstamos o tarjetas de crédito. La mayor participación se concentra en socios de entre 31 y 45 años, segmento correspondiente a la población económicamente más activa. Asimismo, el segmento más joven representa aproximadamente el 10 % de la participación, mientras que los socios mayores 60 años concentran el 14%.

Con referencia a la autonomía e independencia financiera, la cooperativa evidenció un adecuado nivel, sustentado en el



Independencia financiera	dic-25	dic-24
Capital cooperativo irrepatriable (Reservas)	123.273	111.708
% en relación al Activo	13,20%	13,00%
Aportaciones integradas	91.768	85.276
% en relación al Activo	9,81%	9,92%
Aportaciones+ Reservas+ Donaciones	215.041	196.984
% en relación al Activo	22,98%	22,92%

fortalecimiento de su capital institucional. El total de aportaciones, reservas y donaciones creció 9,17% de Gs. 196.984 millones en Dic24 a Gs. 215.041 millones en Dic25, representando el 22,98% del activo total. Asimismo, en 2025 se realizaron elecciones de nuevas autoridades, registrando una participación del 9,92% del total de socios activos.

Participación en Asambleas Electivas	dic-25	dic-24
Total socios al cierre del ejercicio	83.945	81.162
Total socios activos	83.945	81.162
Socios habilitados con voz y voto	35.711	33.709
Socios habilitados/Socios activos	42,54%	41,53%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	3.544	No aplica
Participación % en la Asamblea	9,92%	-----

Finalmente, en el marco de la transparencia y compromiso con la mejora continua, elaboró de manera autónoma su Balance Social Cooperativo y se sometió voluntariamente a auditoría social, obteniendo el Certificado de Calidad otorgado por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI).

Además, fue distinguida con el reconocimiento a las Buenas Prácticas de Desarrollo Sostenible del Pacto Global Paraguay por el proyecto Reconversión Agrícola, demostrando su impacto positivo en la comunidad y su alineación con estándares de sostenibilidad.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Reciente elección de los órganos de gobierno, apoyada por una plana ejecutiva con amplia experiencia y por órganos de staff que fortalecen la estructura organizacional

Consejo de Administración		
Cargo	Responsable	Periodo
Presidente	Mirna Lovatti	2025-2028
Vicepresidente	Abrahán Vázquez	2025-2028
Secretaria	Asención Toledo	2025-2028
Tesorera	Liliana Melgarejo	2023-2026
Protesorera	Graciela Escobar	2023-2026
Vocal	Felipa Paniagua	2023-2026
Vocal	Basilio Fleitas	2025-2028

El 15 de febrero de 2025 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Socios, máxima autoridad de la cooperativa, en la cual se eligieron las autoridades para el periodo 2025-2028, correspondiente a los miembros del Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente.

Como resultado, el Consejo de Administración quedó conformado por la Lic. Mirna Lovatti como Presidente; el Prof. Abrahán Vázquez como Vicepresidente; la Prof. Asención Toledo como Secretaria; y el Prof. Basilio Fleitas como Vocal, quienes fueron reelectos para el periodo 2025-2028.

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.

En cuanto a la Junta de Vigilancia, esta quedó conformada por el Lic. Elvio Areco como Presidente; el Abg. Wualter Verdecchia como Vicepresidente; y la Lic. Norma Alvarenga como Secretaria. Este órgano sesionó 70 veces durante el 2025, realizando tareas de control y supervisión sobre sucursales, procesos operativos, otorgamiento de créditos, entre otros.

En paralelo, el Tribunal Electoral Independiente, responsable de la organización, dirección, fiscalización y realización de las elecciones de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución, quedó presidido por la Abog. María Aranda, electa junto con los demás integrantes del órgano. Por su parte, la estructura ejecutiva se encuentra liderada por la Gerencia General, de la que dependen las gerencias Financiera, de Tecnología e Innovación, de Operaciones y Social.

Cabe destacar la creación del Área de Gestión Comercial, con un rol transversal de articulación entre las áreas financiera, de marketing y de sucursales, así como la independización del Área de Servicios Digitales, reforzada con la incorporación de un auxiliar para fortalecer la atención de la App24/7, ambas áreas dependientes del Departamento Financiero. Al cierre del periodo, la institución registró un total de 246 colaboradores, de los cuales el 56,9% correspondía a mujeres.

En términos de gobierno corporativo, la solvencia institucional se sustenta en un sistema de gobernanza jerárquico y especializado, liderado por el Consejo de Administración, el cual se caracteriza por la solidez y amplia experiencia de sus integrantes, garantizando capacitación técnica especializada, estabilidad institucional y una adecuada renovación normativa. El buen gobierno se materializa mediante herramientas de control de conducta, destacándose la adopción del Código de Conducta y Ética.

La Gerencia General lidera la ejecución de la estrategia con un equipo técnico especializado y respaldado por estándares internacionales y áreas de apoyo críticas como Calidad y Mejora Continua y Gestión Jurídica. La Junta de Vigilancia mitiga riesgos de auditoría y control, mientras que el TEI asegura la integridad de los procesos de elección. La entidad realiza la rendición de cuentas y vigilancia financiera, así como el monitoreo mensual de indicadores estratégicos.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Inicio de la implementación del plan estratégico 2025-2029, con adecuado cumplimiento de los planes operativos en el 2025 desde los distintos ejes estratégicos

La cooperativa definió e inició la implementación del Plan Estratégico 2025-2029, el cual establece los lineamientos y objetivos estratégicos para los próximos años, orientados al fortalecimiento de la gestión financiera, social y ambiental, cultural, comercial, así como de la infraestructura tecnológica, la transformación digital y los procesos operativos.

Estos ejes estratégicos se encuentran operacionalizados en el Plan Operativo Anual (POA) 2025, que contempla metas específicas y acciones concretas para su ejecución. Al respecto, la entidad logró avances significativos en la mayoría de sus metas financieras y operativas. La constitución de reservas superó lo esperado, alcanzando un 130% de cumplimiento, y la rentabilidad sobre activos totales alcanzó un 126% de cumplimiento.

La cartera de crédito mostró un crecimiento notable, con un cumplimiento del 167%, mientras que la mora se mantuvo por debajo del 5,5%. Los gastos operativos se controlaron adecuadamente, cumpliendo con las metas establecidas, mientras que las sucursales alcanzaron un 33% de cumplimiento, quedando pendiente su mejora en el siguiente período.

En cuanto a las metas de impacto social y ambiental, se logró un 100% de cumplimiento en satisfacción de socios, visibilización de acciones de responsabilidad social, sostenibilidad del proyecto "Nutrición con soja", ejecución de proyectos ambientales, implementación del manual de ecoeficiencia corporativa, administración de riesgos ambientales y sociales, y la digitalización de procesos. La membresía creció alcanzando un 80,2 % de la meta, mientras que la entrega de becas superó las expectativas con un 107,5%.

Asimismo, se incrementó la fidelización de socios a través de programas de beneficios y servicios personalizados, logrando un alto grado de satisfacción y utilización de los servicios financieros y sociales. En infraestructura tecnológica y transformación digital, se ampliaron las funcionalidades de los servicios digitales y se mantuvo un ecosistema tecnológico con estándares internacionales de seguridad. Por su parte, se cumplieron los objetivos de los procesos operativos, manteniendo la certificación de calidad ISO 9001:2015 y optimizando procesos para mejorar eficiencia y reducir riesgos y costos.



La ejecución presupuestaria de 2025 evidencia un alto nivel de cumplimiento de los ingresos previstos, alcanzando un 97,12%. Los intereses compensatorios cobrados sobre créditos registraron una ejecución del 95,13% con Gs. 112.254 millones. Por su parte, los ingresos provenientes de intereses moratorios, depósitos, valores financieros y otros conceptos superaron lo presupuestado.

En cuanto a los egresos, los intereses pagados por captaciones de socios registraron una ejecución del 94,32% con Gs. 26.882 millones, mientras que los gastos de personal y las provisiones para créditos en mora registraron 92,40% y 96,52%, respectivamente. De esta forma, los gastos totales se mantuvieron por debajo de lo presupuestado para el periodo (96,34%), permitiendo una mayor generación de excedentes, con un cumplimiento del 101,12%.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Monitoreo constante de la cartera morosa y un exigente esquema de provisiones, que respalda sus operaciones

La Cooperativa cuenta con manuales y reglamentos de crédito que establecen los productos financieros disponibles para sus socios, así como los procedimientos para la aprobación, concesión y administración de los créditos, incluyendo modificaciones y acuerdos especiales. La gestión de los créditos se realiza de manera articulada entre el Comité de Créditos y el Departamento de Servicios Financieros, el cual abarca diversas áreas especializadas, asegurando la evaluación de riesgos, el seguimiento de la cartera y el control de los procesos crediticios.

En materia de provisiones, durante el 2025 la entidad incrementó progresivamente el porcentaje de provisiones aplicadas, con el fin de reducir posibles contingencias y afrontar escenarios de incertidumbre, especialmente a medida que los créditos migran hacia tramos superiores de mora. En este contexto, se alcanzó un nivel de endurecimiento del 81 % en el tramo de mora de 31 a 60 días al cierre de diciembre, y 100% de previsión para atrasos superiores a 60 días.

El seguimiento y recuperación de mora comprende el envío de mensajes, llamadas de recordatorio, visitas personalizadas, y la entrega de notificaciones ordinarias y prejudiciales, así como la realización de reestructuraciones, refinanciaciones, consolidaciones de deudas y pagos parciales. Como resultado de estas estrategias, junto con el fortalecimiento del análisis crediticio y la refinanciación de créditos de mayor volumen con garantías mejoradas, la cartera morosa con más de 60 días de atraso se redujo a 4,07%, favorecida también por el crecimiento y dinamismo en la colocación de créditos.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Fortalecimiento del control interno y mejora continua de los procesos institucionales, con una gestión de TI orientada a la continuidad operativa, optimización del ambiente tecnológico y la mitigación de riesgos

La administración integral de riesgos en COOPEDUC es un proceso estratégico y preventivo orientado a proteger la sostenibilidad y solidez institucional. Este proceso comprende la identificación, medición y mitigación de riesgos financieros, operativos y legales, apoyándose en políticas claras, estándares internacionales y una estructura organizacional definida.

En ese sentido, cuenta con una herramienta llamada Aleema, desarrollada en formato de plataforma digital, que le ha permitido una gestión más ágil, integrada y automatizada de los riesgos, facilitando el análisis en tiempo real, la generación de reportes y el seguimiento de indicadores clave. Esta herramienta representa una evolución significativa del anterior Sistema de Monitoreo de Riesgos (SIMOR), que funcionaba en formato Excel, como parte de su proceso de modernización y mejora continua.

La Unidad de Auditoría Interna priorizó la cobertura de los riesgos críticos de la institución, logrando auditar el 100% de los procesos clasificados como de Riesgo Inherente Extremo Alto, entre los que se incluyen: Riesgo Crediticio y Tarjetas de Crédito, Cumplimiento de las normas PLAFT, Gestión de Tecnología de la Información y Gestión Financiera y de Tesorería. En este contexto, el plan anual de auditoría interna alcanzó un nivel de ejecución global del 85%, concluyendo 16 de los 19 procesos planificados.

Durante el 2025, la cooperativa consolidó mejoras en su ambiente de control, destacándose la formalización del cargo del Encargado de Seguridad Lógica. Asimismo, como resultado de los informes de Auditoría Interna y del proceso de seguimiento de las recomendaciones, se procedió a la actualización y a la adecuación de manuales, políticas y procedimientos internos, con el objetivo de implementar las recomendaciones sobre los distintos procesos auditados.

En cuanto al ambiente tecnológico, la gestión de TI se orientó a fortalecer la continuidad operativa, la mejora del ambiente tecnológico y la mitigación de riesgos, mediante la ejecución del POA 2025, alcanzando un grado de cumplimiento promedio de 98,66%, con 92 actividades logradas, 1 parcial y 17 no logradas. En el ámbito de redes, se llevó a cabo la adquisición de equipos de red de alta disponibilidad (HA), se implementaron políticas de alta disponibilidad, se ha incorporado un WAF (Web Application Firewall) junto con otras plataformas de seguridad de red como FortiManager y FortiAuthenticator. Asimismo, se realizaron pruebas de contingencia como verificación de capacidad de recuperación.

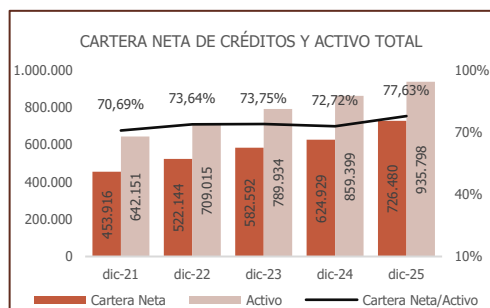
Los proyectos ejecutados en materia de infraestructura incluyeron el Proyecto QA y Preproducción, pruebas de contingencia, actualización y mantenimiento de servidores, mejoras en soporte eléctrico y continuidad, almacenamiento, adecuaciones en data center. Asimismo, se avanzó en la estandarización y modernización de los puestos de trabajo y en la mejora de la continuidad, soporte y optimización de bases de datos y sistemas. Las acciones orientadas a la reducción de riesgos tecnológicos incluyeron la implementación de controles CIS en redes, pruebas de contingencia (infraestructura/redes/BD) y el reforzamiento de seguridad perimetral y acceso con WAF, FortiManager y FortiAuthenticator.

En lo relativo al control de riesgos de LA/FT, se aprobó la actualización del Manual de Prevención de LA/FT, incorporándose el protocolo de inmovilización de activos y la ampliación de la estructura de Encargados de Cumplimiento, con alcance sobre las áreas Comercial, Servicios Digitales y Riesgo Crediticio. Asimismo, se dispuso la implementación del sistema de gestión de alertas automatizadas, el cual integra métricas de riesgo alineadas al Enfoque Basado en Riesgo (EBR), permitiendo una evaluación integral, homogénea y plenamente trazable de cada alerta generada.

GESTIÓN FINANCIERA

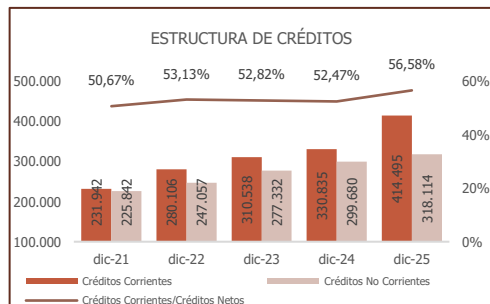
CALIDAD DE ACTIVOS

Continuo crecimiento del activo, con aumento de las colocaciones de créditos y mejora de los indicadores de calidad de cartera, acompañado de una amplia cobertura de provisiones



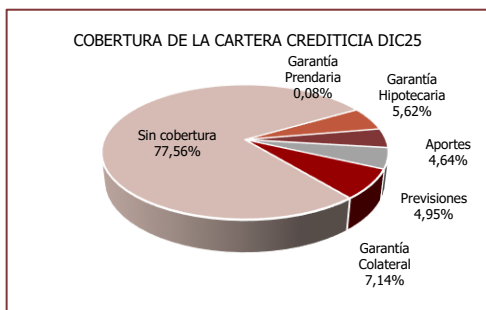
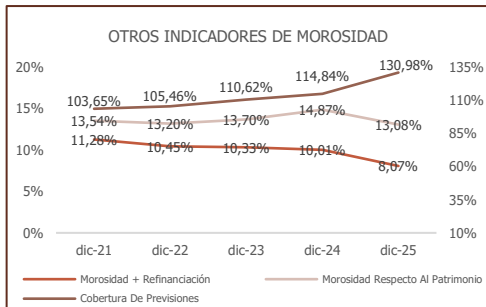
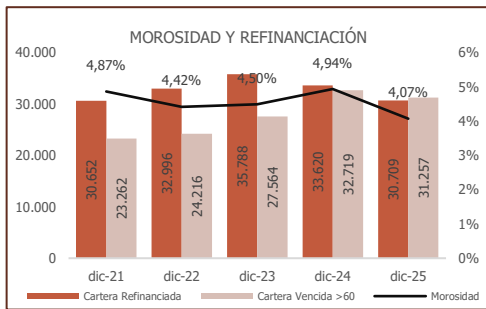
El activo total de la entidad creció 8,89%, desde Gs. 859.399 millones en Dic24 hasta Gs. 935.798 millones en Dic25, continuando con la tendencia creciente de los últimos años. Esta variación fue impulsada principalmente por el aumento del realizable a largo plazo, que creció 20,44% desde Gs. 382.494 millones hasta Gs. 460.694 millones debido a la expansión de las inversiones y los créditos.

En este contexto, el total de inversiones aumentó 12,55% desde Gs. 127.500 millones hasta Gs. 143.500 millones, correspondientes a Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), concentradas en el largo plazo. Por su parte, los créditos totales aumentaron 16,19% hasta Gs. 732.609 millones debido al incremento de los créditos corrientes, con lo que participación dentro de los créditos netos totales subió a 56,58%, mientras que los no corrientes subieron 6,15% hasta Gs. 318.114 millones.



El principal recurso de la institución es la cartera neta, la cual exhibió un incremento de 16,25%, desde Gs. 624.929 millones hasta Gs. 726.480 millones, conforme a la expansión de las operaciones de la institución. De esta forma, el indicador de productividad, medida por la relación Cartera Neta/Activo subió de 72,72% a 77,63%, superando a su promedio de los últimos años.

En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos superiores a 60 días se redujeron 4,47% desde Gs. 32.719 millones en Dic24 hasta Gs. 31.257 millones



en Dic25, luego de haber registrado incrementos sostenidos desde 2021. Asimismo, la cartera refinanciada disminuyó 8,66% desde Gs. 33.620 millones hasta Gs. 30.709 millones en el mismo periodo. No obstante, la cartera de créditos judicializados se incrementó 14,08% hasta Gs. 9.966 millones.

Esta evolución se reflejó en la disminución del índice de morosidad de cartera, que pasó de 4,94% en Dic24 a 4,07% en Dic25, mientras que la morosidad en relación con el patrimonio se ubicó en 13,08%. Asimismo, el indicador de Morosidad+Refinanciación se redujo de 10,01% a 8,07%, lo que refleja una mejora en la calidad de la cartera crediticia, como resultado de la implementación de diversas estrategias durante el periodo.

Cabe mencionar que la entidad realizó la depuración de la cartera de créditos equivalente al 1,45% del total, por un monto de Gs. 11.101 millones, lo que representa un incremento de 41,87% respecto a los Gs. 7.825 millones registrados en el periodo anterior. Este proceso incluyó tanto depuraciones masivas como casos puntuales, que derivaron en instancias de inhibición y convocatorias de acreedores, afectando a un total de 1.024 socios.

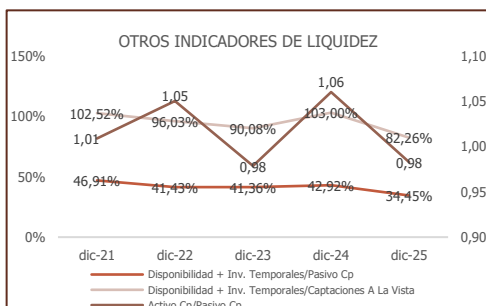
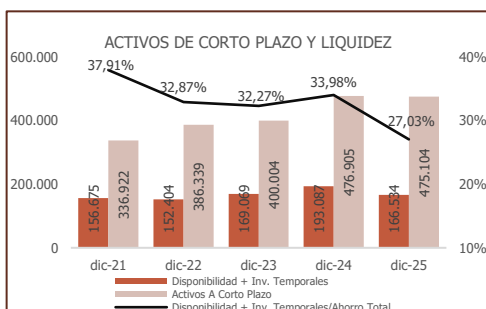
La cooperativa mantiene una escala de provisiones que supera las exigencias normativas, aplicando porcentajes para todas las categorías de deudores, lo cual incluye aquellos tramos por debajo de 61 días de mora, constituyendo un respaldo ante posibles exposiciones ante riesgos de crédito de sus socios. Al respecto, las provisiones se incrementaron 8,96% hasta Gs. 40.940 millones en Dic25, con lo que la cobertura de provisiones aumentó de 114,84% a 130,98% en dicho periodo.

Con respecto a la cobertura de la cartera crediticia, y tomando la cartera bruta de la cooperativa que asciende a Gs. 767.420 millones en Dic25, se evidencia que la misma cuenta con un nivel de garantía colateral de 7,14%, mientras que la garantía hipotecaria alcanzó una participación de 5,62%, seguido de las provisiones y aportes con respecto a la cartera total de 4,95% y 4,64%, respectivamente.

De esta forma, la cobertura en dichos conceptos asciende a Gs. 172.182 millones, quedando un saldo de Gs. 595.238 millones sin cobertura, equivalente al 77,56% de la cartera total.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Disminución de los indicadores de liquidez, asociada con el aumento de las colocaciones y compromisos financieros, financiados por la mayor captación de ahorros

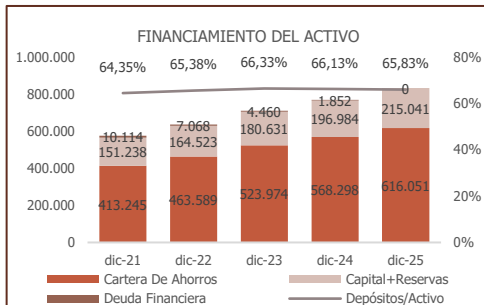
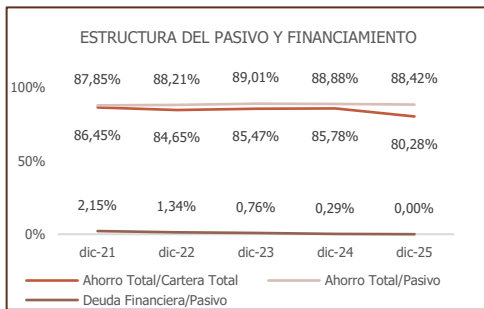


Los recursos disponibles de la cooperativa se componen mayormente de inversiones temporales, principalmente del largo plazo, correspondientes a colocaciones en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA). El saldo total de estos recursos (Disponibilidades + Inversiones Temporales) registró una reducción de 13,75%, pasando de Gs. 193.087 millones en Dic24 a Gs. 166.534 millones en Dic25.

Esta variación se explica por el descenso de las disponibilidades en 64,88%, desde Gs. 65.587 millones en Dic24 hasta Gs. 23.034 millones en Dic25 y el aumento de la cartera de créditos, así como por la disminución de las inversiones de corto plazo en 53,13% hasta Gs. 37.500 millones en el mismo periodo. En contraste, las inversiones de largo plazo aumentaron 123,16% hasta Gs. 106.000 millones en Dic25.

Los compromisos financieros con los socios a través de los ahorros captados representaron el 88,42% de las obligaciones de la entidad, siendo la principal fuente de financiamiento de la cartera de créditos.

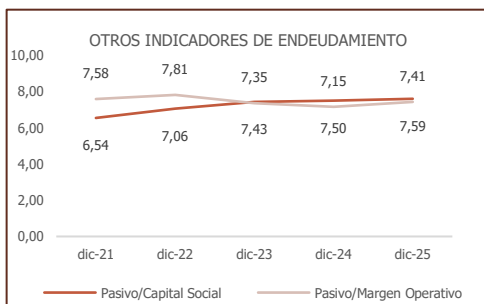
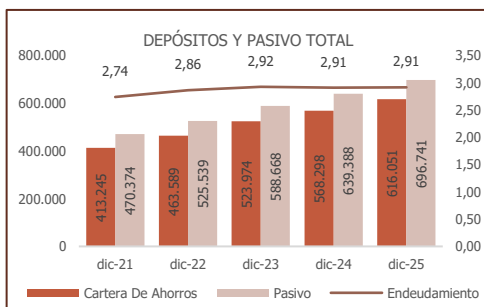
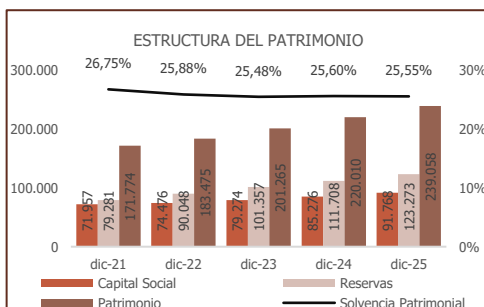
En este contexto, el ahorro total se ha incrementado 8,40%, pasando de Gs. 568.298 millones en Dic24 a Gs. 616.051 millones en Dic25, lo que equivale al 80,28% de la cartera total. Del total de la cartera, el 65,95% corresponde al corto plazo, entre ahorros a la vista y a plazo, mientras que el 34,05% es del largo plazo.



encuentra en el orden del 25,55%, con el aumento del capital+reservas en 9,17% desde Gs. 196.984 millones en Dic24 hasta Gs. 215.041 millones en Dic25, mientras que el 8% correspondió a fondos y otros pasivos.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de elevada solvencia patrimonial y bajo endeudamiento, con aumentos de capital y las reservas, aunque con una mayor presión del pasivo total sobre el margen operativo



Adicionalmente, las obligaciones de corto plazo se conformaron por los compromisos no financieros, que incluyen a los fondos de solidaridad, protección de préstamos y otros, las cuales han aumentado 17,25% desde Gs. 65.811 millones en Dic24 hasta Gs. 77.161 millones en Dic25, mientras que no registra deuda financiera al cierre de Dic25.

Con esto, el pasivo corriente subió 7,45%, pasando de Gs. 449.913 millones en Dic24 hasta Gs. 483.452 millones en Dic25.

El descenso de los recursos disponibles frente al aumento del ahorro total ha derivado en la reducción de la liquidez de 33,98% en Dic24 a 27,03% en Dic25. Asimismo, la relación entre las disponibilidades y el pasivo corriente bajó de 42,92% a 34,45% en el mismo periodo.

La cobertura de los depósitos a la vista con los recursos disponibles se ubicó en 82,26%, por debajo del 103% registrado en el periodo anterior, mientras que la relación entre el activo circulante y el pasivo corriente bajó a 0,98 en Dic25.

La estructura de financiamiento del activo se sostuvo con el 65,83% de los ahorros de los socios, aunque la relación de los depósitos respecto al activo total ha descendido ligeramente en comparación a lo registrado al cierre del ejercicio anterior (66,13%).

Por su parte, el financiamiento del activo a través de los recursos propios se encuentra en el orden del 25,55%, con el aumento del capital+reservas en 9,17% desde Gs. 196.984 millones en Dic24 hasta Gs. 215.041 millones en Dic25, mientras que el 8% correspondió a fondos y otros pasivos.

El patrimonio neto de la entidad se ha incrementado a una tasa promedio de 8,61% durante el periodo 2021-2024, impulsado por las capitalizaciones y la constitución de reservas a partir de los excedentes obtenidos. En esa misma línea, registró un nuevo aumento de 8,66% anual desde Gs. 220.010 millones en Dic24 hasta Gs. 239.058 millones en Dic25.

Las reservas constituyen el principal componente del patrimonio, con una participación del 51,57% en la estructura, registrando un crecimiento de 10,35% desde Gs. 111.708 millones hasta Gs. 123.273 millones.

Por su parte, el capital social subió 7,61% desde Gs. 85.276 millones hasta Gs. 91.768 millones, contando con una participación del 38,39%, mientras que los excedentes se incrementaron 4,30% hasta Gs. 24.017 millones en Dic25.

La cartera de ahorros representa la principal fuente de obligaciones, con una participación del 88,42% en el total pasivo. El saldo de la cartera se incrementó 8,40% desde Gs. 568.298 millones en Dic24 hasta Gs. 616.051 millones en Dic25, con una concentración del 65,95% en el corto plazo, mientras que no cuenta con deudas financieras al cierre del ejercicio 2025.

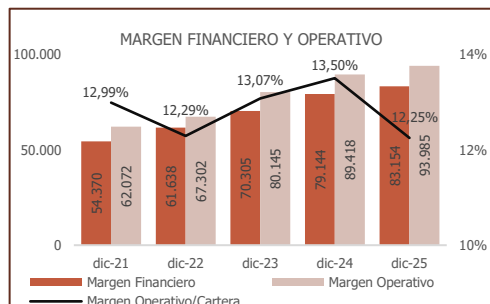
Además, la entidad cuenta con compromisos no financieros, correspondientes mayormente a fondos para protección de préstamos, de solidaridad y otros fondos, los cuales han registrado un crecimiento de 16,54% desde Gs. 69.238 millones en Dic24 hasta Gs. 80.690 millones en Dic25.

De esta forma, el pasivo total subió 8,97% desde Gs. 639.388 millones en Dic24 hasta Gs. 696.741 millones en Dic25, de los cuales el 69,39% corresponden a obligaciones de corto plazo.

Ante esto, la solvencia patrimonial se ubicó en 25,55%, ligeramente inferior al nivel registrado en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, el endeudamiento, medido por la relación pasivo total/patrimonio neto, se mantuvo en 2,91, mientras que el pasivo con respecto al capital social pasó de 7,50 en Dic24 a 7,59 en Dic25. Además, el ratio Pasivo/Margen Operativo subió de 7,15 a 7,41 en el mismo periodo.

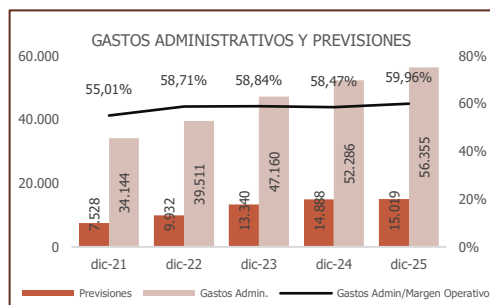
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Adecuada generación de ingresos y márgenes, aunque con una eficiencia operativa presionada por el crecimiento de los gastos administrativos superior al del margen operativo



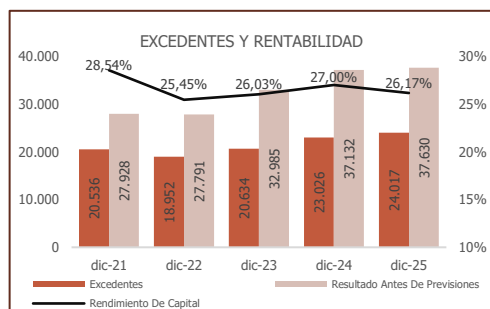
Los ingresos financieros de COOPEDUC se incrementaron 7,08% desde Gs. 109.883 millones en Dic24 hasta Gs. 117.661 millones en Dic25 impulsado principalmente por el aumento de los intereses compensatorios cobrados sobre créditos, que subieron 7,43% hasta Gs. 112.254 millones en Dic25, y en menor medida por comisiones e intereses moratorios cobrados.

De la misma forma, los costos financieros aumentaron, aunque a una mayor tasa de 12,26% hasta Gs. 34.507 millones, debido al mayor nivel de intereses pagados sobre los depósitos de ahorro. Ante esto, el margen financiero subió 5,07% desde Gs. 79.144 millones en Dic24 hasta Gs. 83.154 millones en Dic25, aunque la razón entre el margen financiero y la cartera se redujo de 11,95% a 10,84%.



Por su parte, los otros ingresos operativos crecieron 12,53% desde Gs. 19.654 millones en Dic24 hasta Gs. 22.116 millones en Dic25, y se conformaron mayormente por los intereses cobrados por depósitos y valores financieros. Asimismo, los gastos operativos aumentaron 20,31% hasta Gs. 11.285 millones debido a mayores erogaciones en concepto de educación cooperativa.

Con el desempeño de los ingresos financieros y los otros ingresos operativos, el margen operacional se incrementó 5,11% desde Gs. 89.418 millones en Dic24 hasta Gs. 93.985 millones en Dic25, siguiendo la trayectoria de crecimiento positiva de los últimos años, aunque con respecto a la cartera total se redujo de 13,50% en Dic24 a 12,25% en Dic25. Asimismo, el ratio de Margen Operativo Neto/Cartera Neta disminuyó a 3,11% en Dic25.



Con respecto a la estructura operativa, los gastos administrativos y de gobernabilidad crecieron 7,78% desde Gs. 52.286 millones en Dic24 hasta Gs. 56.355 millones en Dic25, lo que derivó en un índice de eficiencia de 59,96% en Dic25, superior al 58,47% del año anterior, reflejando una ligera disminución en la eficiencia. Además, las provisiones subieron levemente 0,88% hasta Gs. 15.019 millones en el último periodo, aunque respecto al margen operativo bajó a 15,98%.

Finalmente, el excedente del ejercicio presentó un crecimiento anual de 4,30% desde Gs. 23.027 millones en Dic24 hasta Gs. 24.017 millones en Dic25, con lo que

el rendimiento de capital se ubicó en 26,17%, mientras que el rendimiento sobre el activo se situó en 2,57%, siendo ambos niveles ligeramente inferiores a los registrados en el año anterior.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	478.028	547.681	613.084	662.502	767.420
Previsión	-24.112	-25.537	-30.492	-37.573	-40.940
Cartera neta de provisiones	453.916	522.144	582.592	624.929	726.480
Cartera vencida >60	23.262	24.216	27.564	32.719	31.257
Cartera refinanciada	30.652	32.996	35.788	33.620	30.709
Morosidad de cartera	4,87%	4,42%	4,50%	4,94%	4,07%
Refinanciación	6,41%	6,02%	5,84%	5,07%	4,00%
Morosidad + Refinanciación	11,28%	10,45%	10,33%	10,01%	8,07%
Morosidad respecto al patrimonio	13,54%	13,20%	13,70%	14,87%	13,08%
Cobertura de provisiones	103,65%	105,46%	110,62%	114,84%	130,98%
Cartera Neta/Activo	70,69%	73,64%	73,75%	72,72%	77,63%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	37,91%	32,87%	32,27%	33,98%	27,03%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	46,91%	41,43%	41,36%	42,92%	34,45%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	102,52%	96,03%	90,08%	103,00%	82,26%
Pasivo/Activo	73,25%	74,12%	74,52%	74,40%	74,45%
Activo CP/Pasivo CP	100,89%	105,03%	97,86%	106,00%	98,27%
Ahorro total/Cartera total	86,45%	84,65%	85,47%	85,78%	80,28%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	26,75%	25,88%	25,48%	25,60%	25,55%
Reservas/PN	46,15%	49,08%	50,36%	50,77%	51,57%
Capital Social/PN	41,89%	40,59%	39,39%	38,76%	38,39%
Pasivo/Margen Operativo	7,58	7,81	7,35	7,15	7,41
Pasivo/Capital Social	6,54	7,06	7,43	7,50	7,59
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,74	2,86	2,92	2,91	2,91
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	71,00%	70,00%	69,44%	70,37%	69,39%
Ahorro total/Pasivo	87,85%	88,21%	89,01%	88,88%	88,42%
Ahorro CP/Ahorro Total	68,19%	67,86%	66,64%	67,26%	65,95%
Ahorro a la vista/Ahorro total	36,98%	34,23%	35,82%	32,99%	32,86%
Deuda Financiera/Pasivo	2,15%	1,34%	0,76%	0,29%	0,00%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	28,54%	25,45%	26,03%	27,00%	26,17%
Excedente/Activo	3,20%	2,67%	2,61%	2,68%	2,57%
Margen Financiero/Cartera	11,37%	11,25%	11,47%	11,95%	10,84%
Margen Operativo/Cartera	12,99%	12,29%	13,07%	13,50%	12,25%
Resultado antes de previsión/Cartera	5,84%	5,07%	5,38%	5,60%	4,90%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,49%	3,42%	3,37%	3,56%	3,11%
Provisiones/Margen Operativo	18,84%	17,84%	19,81%	16,65%	15,98%
Gastos Admin/Margen Operativo	55,01%	58,71%	58,84%	58,47%	59,96%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	27,34%	27,16%	27,49%	27,97%	29,33%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var
ACTIVO	642.151	709.015	789.934	859.399	935.798	8,89%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	336.922	386.339	400.004	476.905	475.104	-0,38%
Disponibilidad	26.675	46.404	42.569	65.587	23.034	-64,88%
Inversiones temporales CP	78.000	59.500	46.500	80.000	37.500	-53,13%
Créditos corrientes	231.942	280.106	310.538	330.835	414.495	25,29%
Otros activos a corto plazo	305	330	397	483	75	-84,47%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	305.229	322.675	389.930	382.494	460.694	20,44%
Créditos no corrientes	225.842	247.057	277.332	299.680	318.114	6,15%
Inversiones y participaciones LP	3.630	4.028	5.629	6.741	7.472	10,84%
Inversiones Temporales LP	52.000	46.500	80.000	47.500	106.000	123,16%
Propiedad, planta y equipo	21.147	22.552	25.019	26.816	28.249	5,34%
Otros activos a largo plazo	2.610	2.537	1.950	1.757	859	-51,11%
PASIVO	470.374	525.539	588.668	639.388	696.741	8,97%
PASIVOS A CORTO PLAZO	333.959	367.853	408.769	449.913	483.452	7,45%
Cartera de Ahorro CP	290.450	316.225	349.160	382.250	406.291	6,29%
-Ahorro a la vista captado	152.817	158.703	187.683	187.456	202.437	7,99%
-Ahorro a plazo captado	128.991	155.910	161.477	194.794	203.854	4,65%
Deudas financieras con otras entidades CP	438	0	2.608	1.852	0	-100,00%
Compromisos no financieros CP	43.071	51.628	57.001	65.811	77.161	17,25%
PASIVOS A LARGO PLAZO	136.415	157.686	179.899	189.475	213.289	12,57%
Cartera de Ahorro LP	122.795	147.364	174.814	186.048	209.760	12,75%
-Ahorro a plazo captado LP	108.874	132.510	156.065	186.048	209.760	12,75%
Compromisos no financieros LP	3.944	3.254	3.233	3.427	3.529	2,98%
PATRIMONIO	171.774	183.475	201.265	220.010	239.058	8,66%
Capital Social	71.957	74.476	79.274	85.276	91.768	7,61%
Reservas	79.281	90.048	101.357	111.708	123.273	10,35%
Excedentes	20.536	18.952	20.634	23.026	24.017	4,30%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var
Ingresos Financieros	74.829	84.618	96.953	109.883	117.661	7,08%
Costos Financieros	-20.459	-22.980	-26.648	-30.739	-34.507	12,26%
MARGEN FINANCIERO	54.370	61.638	70.305	79.144	83.154	5,07%
Ingresos Operativos	13.213	13.234	17.899	19.654	22.116	12,53%
Gastos Operativos	-5.511	-7.570	-8.059	-9.380	-11.285	20,31%
MARGEN OPERATIVO	62.072	67.302	80.145	89.418	93.985	5,11%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-34.144	-39.511	-47.160	-52.286	-56.355	7,78%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	27.928	27.791	32.985	37.132	37.630	1,34%
Previsiones	-7.528	-9.932	-13.340	-14.888	-15.019	0,88%
MARGEN OPERATIVO NETO	20.400	17.860	19.645	22.244	22.611	1,65%
Resultados no operativos	138	1.093	989	783	1.406	79,57%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	20.538	18.952	20.634	23.027	24.017	4,30%

La emisión de calificación de la solvencia de **Cooperativa Coopeduc 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: 16 de Febrero de 2026

Fecha de publicación: 17 de Febrero de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA COOPEDUC LTDA.	pyA	Fuerte (+)
A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la 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 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 2025 por la firma Cáceres & Schneider S.A.

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
--	---