

COOPERATIVA COOMECIPAR LTDA.

SOLVENCIA	DIC-2024	DIC-2025
CATEGORÍA	pyAA	pyAA
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

AA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

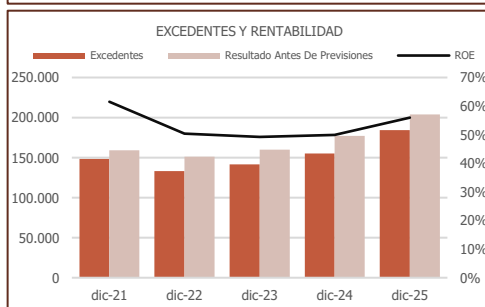
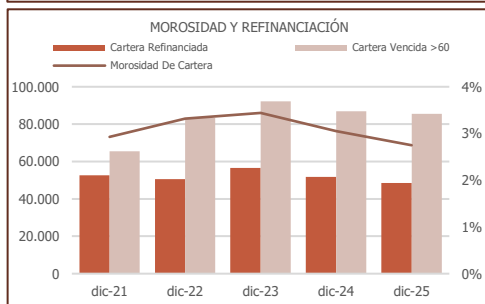
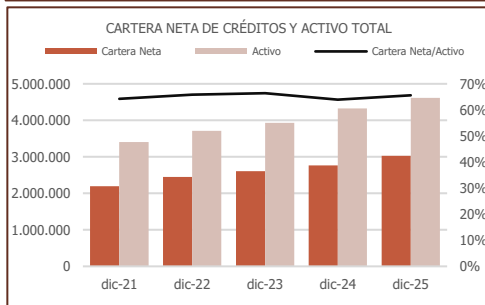
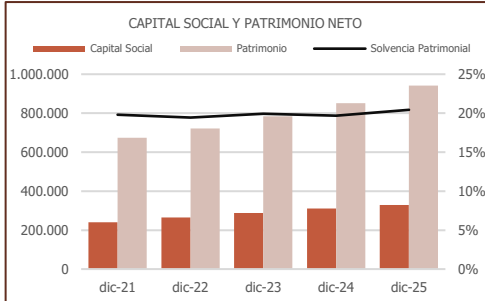
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyAA** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Cooperativa Coomecipar Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y elevados niveles de rentabilidad, liquidez y calidad de activos con respecto al sector, mediante el continuo aumento de las operaciones financieras y de salud, así como del rendimiento de su importante cartera de inversiones, y la adecuada eficiencia operativa. En contrapartida, la calificación incorpora los relativos bajos indicadores de márgenes financieros, lo que responde al tipo y volumen de cartera y a la estructura de financiamiento de la entidad.

El patrimonio neto de la cooperativa creció 10,75% hasta Gs. 942.327 millones en Dic25, principalmente con las mayores reservas constituidas y excedentes obtenidos, mientras que el capital social aumentó 6,05% hasta Gs. 329.105 millones, con lo cual su relación respecto al patrimonio bajó a 34,92% en Dic25. Esto fue acompañado del aumento de 5,58% del pasivo hasta Gs. 3.669.967 millones, lo que generó una leve suba del indicador de solvencia patrimonial desde 19,66% a 20,43% y una baja del ratio de pasivo/patrimonio neto a 3,89, además de una ligera reducción del pasivo/margen operativo hasta 11,36.

En 2025, Coomecipar registró un crecimiento estratégico prudente, con continuas acciones comerciales y una mayor diversificación de sus líneas de créditos, además de la maduración de su ecosistema digital basado en la autogestión de los socios. Con esto, el activo total se incrementó 6,60% hasta Gs. 4.612.293 millones en Dic25, mediante el aumento de 11,80% de las inversiones temporales hasta Gs. 1.126.758 millones, principalmente de largo plazo, y de la cartera neta de créditos de 9,43% a Gs. 3.027.111 millones, lo que tuvo su incidencia en el menor nivel de disponibilidad de Gs. 212.053 millones.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos se ha mantenido favorable respecto al sector, con la leve reducción de 1,53% de la cartera vencida hasta Gs. 85.477 millones en Dic25 y la disminución de 6,36% de la cartera refinanciada hasta Gs. 48.494 millones. Esto derivó en los menores indicadores de morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto de 2,75% y 9,07%, respectivamente, y en la mayor cobertura de provisiones de 96,62%. Si bien la cartera desafectada se incrementó hasta Gs. 16.785 millones, representó el 0,54% de la cartera total.

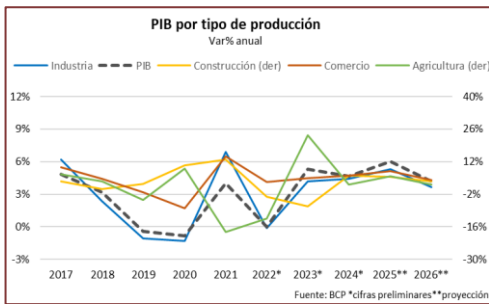
La liquidez de la cooperativa se ha mantenido en adecuados niveles, en línea con los obtenidos en los últimos años, registrando un leve ajuste del ratio de disponibilidad más inv. temporales/ ahorro total, por la disminución de las disponibilidades y el aumento del pasivo corriente, bajando desde 43,21% en Dic24 a 41,71% en Dic25, así como de la disponibilidad más inv. temporales/pasivo cp. a 80,05%. Por su parte, si bien el ratio de activo cp./pasivo cp. disminuyó de 1,02 a 0,83, se debió a las mayores inversiones en largo plazo.



Los ingresos financieros presentaron un razonable y continuo crecimiento, así como el margen financiero, que aumentó 5,75% hasta Gs. 175.496 millones en Dic25, pero manteniendo relativos bajos niveles de 5,64% sobre la cartera con respecto al sector de cooperativas. Esto fue compensado por los mayores ingresos operativos, principalmente por las ganancias generadas por su cartera de inversiones a plazo y por los servicios de salud. Con todo, el excedente del ejercicio creció 18,88% de Gs. 155.062 millones a Gs. 184.332 millones, con un ratio de rentabilidad sobre capital social, que subió a 56,01%.

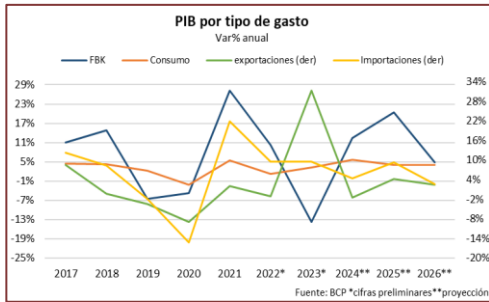
TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Coomecipar Ltda. a partir de la continua evolución de sus operaciones de crédito, de los servicios de salud y la gestión de las inversiones de acuerdo con sus planes estratégicos, manteniendo una elevada calidad de cartera, liquidez y rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> Adecuado nivel de solvencia patrimonial con elevado nivel de reservas y continuas capitalizaciones. Elevada calidad de cartera y liquidez, con aumento de las inversiones financieras a largo plazo. Continuo aumento de las operaciones de ahorro y crédito con un adecuado posicionamiento en el sector. 	<ul style="list-style-type: none"> Bajos niveles relativos de márgenes financieros con respecto a la cartera y al promedio del sector, lo que responde a la estructura de su financiamiento con depósitos de ahorro a plazo. Elevados niveles relativos de costos financieros respecto a los ingresos financieros, lo que responde al tipo y volumen de la cartera neta de créditos.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



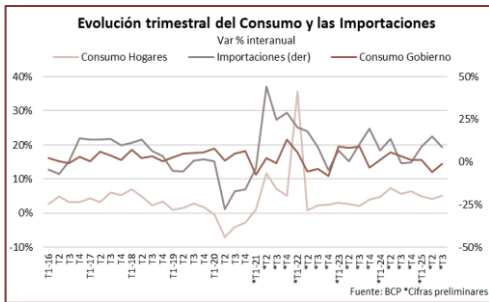
La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras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

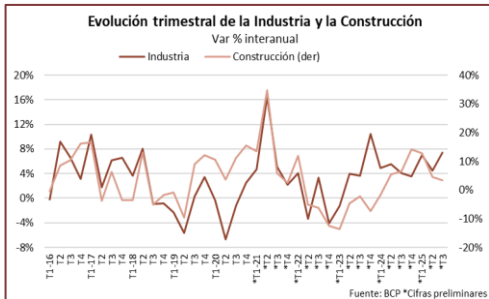


Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario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

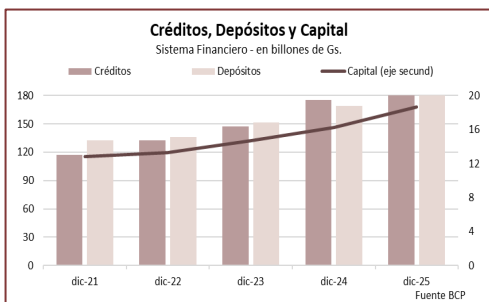
Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores 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, que actuó 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%, que sirvió 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.

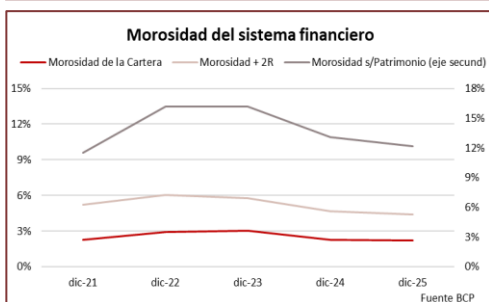


Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al 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, al pasar 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 se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sistema financiero presentó una significativa mejora, con el incremento de la cartera de créditos, que alcanzó Gs. 187,76 billones, mientras que los depósitos subieron hasta Gs. 182,17 billones, respaldados por un capital que ascendió hasta Gs. 18,66 billones. Esto fueron acompañados por el incremento de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) hasta 22,62% y por un indicador de provisiones sobre el margen operativo, que se situó en 17,94%.



En términos de calidad de activos, la morosidad de la cartera experimentó un leve ajuste de 2,27% en Dic24 a 2,22% en Dic25, mientras que la morosidad con respecto al patrimonio se ubicó en 12,15%. Asimismo, se registró la disminución del indicador de la morosidad + 2R, que engloba la cartera crítica (vencidos más medidas de alivio), el cual descendió hasta 4,39%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de Ahorro y Crédito con un posicionamiento líder en su segmento, orientada en la provisión de servicios financieros y de salud para profesionales del sector sanitario y sus familias

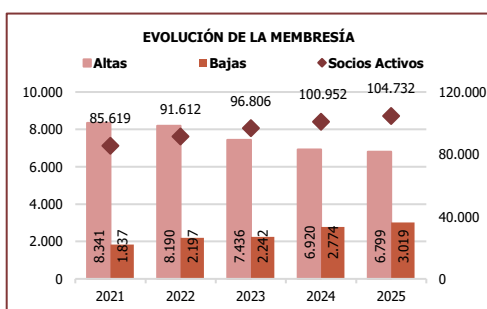
La Cooperativa Coomecipar Ltda. inició sus actividades en 1967 como la Caja de Ahorro y Préstamo del Círculo Paraguayo de Médicos y se convirtió en cooperativa en octubre de 1972. En ese contexto, con el propósito de diversificar su área de acción, en 1980 pasó a constituirse como una Cooperativa de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

La entidad se desenvuelve en un nicho de negocio especializado y exclusivo, dirigido principalmente a los profesionales del sector salud en Paraguay. Su modelo de gestión se fundamenta en un conocimiento de las particularidades económicas de médicos, enfermeros, odontólogos, farmacéuticos y otros profesionales habilitados por el Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social (MSPBS). Este enfoque estratégico permite a la entidad diseñar soluciones financieras a medida que acompañan al socio en todas sus etapas, desde la formación académica hasta la consolidación de sus consultorios y proyectos personales, donde brinda condiciones competitivas y un asesoramiento cercano basado en la confianza sectorial.

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

Durante el ejercicio 2025, operó a través de una red activa de atención que se ubicó estratégicamente con cinco sucursales en el interior del país, situadas en Ciudad del Este, Encarnación, Villarrica, Pedro Juan Caballero y Concepción, lo que garantizó una cobertura regional eficiente y un acompañamiento cercano a los socios fuera del área metropolitana. Adicionalmente, la estructura se fortaleció con la Casa Central y seis agencias situadas en Gran Asunción (Luque, Clínicas, Villa Morra, San Lorenzo, Multiplaza e Itauguá) que resultaron clave para la atención personalizada y la colocación de productos financieros. Asimismo, contó con la Clínica SPS en el Edificio Rio de Asunción, que ofreció una amplia gama de servicios de salud.

Durante el año 2025, la gestión comercial y operativa de la Cooperativa Coomecipar Ltda. se caracterizó por un enfoque integral que se orientó a la cercanía con los socios y la eficiencia en los procesos. La gestión comercial se enfocó en la promoción de una oferta diversificada de productos crediticios (vivienda, consumo, desarrollo profesional, empresarial y vehicular), que estuvo acompañada de tasas competitivas, condiciones preferenciales y promociones que facilitaron el acceso al financiamiento y fomentaron el uso responsable del crédito. En paralelo, la gestión operativa priorizó la optimización de procesos, la agilidad en la atención y el fortalecimiento de los canales digitales, lo que permitió respuestas más rápidas y eficientes a las necesidades de los socios, en línea a la maduración de su ecosistema digital basado en la autogestión de los socios.



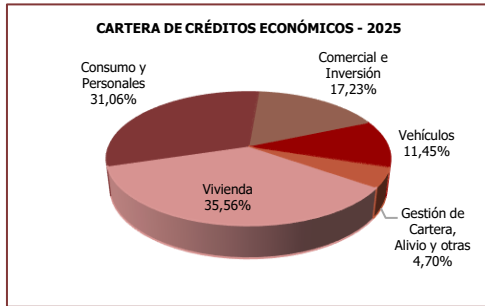
La base societaria de Coomecipar creció, pero mantuvo un indicador significativo: más del 80% de sus miembros tuvo un grado de instrucción superior de nivel universitario. Al cierre del ejercicio 2025, Coomecipar alcanzó los 104.732 socios activos, tras la incorporación de 6.799 nuevos asociados.

Esta base se distribuyó estratégicamente en todo el país, el 67,50% de los socios (70.694 personas) se vinculó a la Casa Central y agencias del Departamento Central, mientras que el 32,50% restante (34.038 socios) se distribuyó en las sucursales: Ciudad del Este (10.392 socios), Villarrica (9.254), Encarnación (7.381), Concepción (4.114) y Pedro Juan Caballero (2.897).

En lo que respecta a la asamblea electiva, durante las elecciones del 2025, los socios habilitados con voz y voto fueron 77.184, lo que representó el 76,46% de membresía total de ese año. De ese total, ejercieron su derecho de voto 2.621 socios, equivalentes al 3,40% de los habilitados para participar en dichos comicios.

La cooperativa operó con un adecuado grado de independencia financiera que se reflejó en el aumento del capital cooperativo irrepartible, que alcanzó Gs. 184.010 millones y representó el 3,99% de los recursos totales y el 19,53% del patrimonio neto. Asimismo, las aportaciones integradas totalizaron Gs. 329.105 millones, equivalentes al 7,14% del activo, mientras que las aportaciones, reservas y donaciones sumaron Gs. 757.995 millones y alcanzaron una relación de 16,43% sobre el activo.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA		dic-24	dic-25
Total socios activos		100.952	100.952
Socios habilitados con voz y voto		76.483	77.184
Socios habilitados/Socios activos		75,76%	76,46%
Socios presentes en la Asamblea Electiva		4.316	2.621
Participación % en la Asamblea		5,64%	3,40%
INDEPENDENCIA FINANCIERA		dic-24	dic-25
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)		168.420	184.010
% con relación al Activo		3,89%	3,99%
% con relación al Patrimonio Neto		19,79%	19,53%
Aportaciones Integradas		310.327	329.105
% con relación al Activo		7,17%	7,14%
Aportaciones + Reservas + Donaciones		695.798	757.995
% con relación al Activo		16,08%	16,43%



En 2025, existió una fuerte concentración de colocaciones crediticias en el sector inmobiliario y de consumo, donde la vivienda lideró con el 35,56% del total, seguida por consumo y personales con el 31,06%. Seguidamente se encontraron los créditos comerciales y de inversión (17,23%) y vehículos (11,45%), mientras que los productos de gestión de cartera y otros presentaron la porción minoritaria de 4,70% restante.

El respaldo a los proyectos de la membresía se consolidó con una cartera de créditos que alcanzó Gs. 3.114.469 millones, lo que representó un crecimiento de 8,60%. Durante el ejercicio, la cooperativa demostró una gran agilidad financiera al concretar 35.639 operaciones de desembolso por un total de Gs.

1.696.472 millones, superando en 10,71% las cifras del año anterior y que se enfocó en líneas de consumo, vehículos y vivienda, además de un fuerte impulso a los emprendimientos empresariales de los socios.

Asimismo, la cartera de ahorros ascendió a Gs. 3.207.134 millones, lo que representó un crecimiento del 5,26% en comparación con lo registrado en 2024. En cuanto a las herramientas transaccionales, las tarjetas de crédito mantuvieron una alta aceptación en el ecosistema de pagos. Con la emisión de 4.495 nuevos plásticos, el parque activo ascendió a 27.124 tarjetas que administraron una cartera conjunta de Gs. 52.892 millones.

En el ámbito de los servicios no financieros, durante el ejercicio se brindó asistencia económica mediante la aprobación de 18.591 solicitudes, lo que representó una distribución de recursos por un valor total de Gs. 16.351 millones. En el ámbito de la medicina prepaga, el Servicio de Protección a la Salud (SPS) continuó con el fortalecimiento de su red de cuidado y cerró el año con 30.542 beneficiarios bajo 14.977 contratos. Además, el sistema demostró un crecimiento responsable con la incorporación de 3.706 nuevos asegurados. Como complemento de la red de cuidados, el SPS Laboratorio brindó atención a 25.171 pacientes y logró un despliegue técnico de gran envergadura al procesar 658.904 determinaciones.

En 2025, el área social de la cooperativa ejecutó un plan de actividades de gran alcance que se orientó al beneficio de los asociados; a través de la gestión de los Comités de Educación, Cultura, Género y los Comités de Sucursales, se realizó una inversión total de Gs. 13.546.652.486 que permitió el desarrollo de una variada agenda educativa, cultural y de entretenimiento y alcanzó a un total de 214.574 personas. El despliegue de estas acciones no financieras se caracterizó por su amplia huella territorial, con la ejecución de 623 actividades que se distribuyeron entre Casa Central, el Área Metropolitana y las ciudades del interior del país.

En términos de posicionamiento, Coomecpar se mantuvo como una de las cooperativas líderes en su segmento, ya que ocupó el puesto número 1 en términos de activos totales y excedentes o rendimiento de capital, y el puesto número 2 en cartera crediticia, lo que reflejó su fortaleza dentro del sistema cooperativo nacional. A nivel local, la cooperativa mantuvo su participación en la Confederación Paraguaya de Cooperativas (CONPACCOOP), así como en la Federación de Cooperativas del Paraguay Ltda. (FECOPAR). En el plano global, la institución proyectó su liderazgo a través de vínculos con organismos de gran prestigio como la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) y Cooperativas de las Américas.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Activa participación de la administración en el desarrollo institucional, con amplios conocimientos de los asociados y de la filosofía interna, y con el respaldo de una experimentada estructura organizacional

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - DIC25	
Cargo	Nombre
Presidente	Dr. Felipe Armele
Vicepresidente	Dra. Ana Beatriz Riquelme
Secretario	Dr. Jesús María Amarilla
Tesorera	Dra. María de los Ángeles Vera
Vocal	Dra. Ana María Campos
Miembro Suplente	Dr. Walter Rubén Cáceres
Miembro Suplente	Dr. Juan Carlos Ramírez

El máximo órgano de administración de la cooperativa fue la Asamblea General de Socios, responsable de la toma de decisiones clave para cada ejercicio anual. Tuvo bajo su cargo la elección de los miembros de los tres principales organismos de la cooperativa que representaron a los socios: el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente.

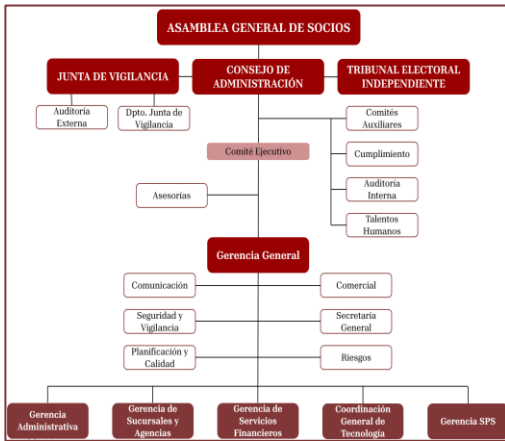
En ese contexto, no se produjeron variaciones en la conformación de los cuadros directivos. Tanto el Consejo de Administración, presidido por el Dr. Felipe Armele, como la Junta de Vigilancia, por el Dr. Raul Cubilla y el Tribunal Electoral Independiente, por la Lic. María Teresa Galeano, mantuvieron a los mismos integrantes en sus respectivos cargos y funciones durante el periodo evaluado.

JUNTA DE VIGILANCIA - DIC25	
Cargo	Nombre
Presidente	Dr. Raúl Cubilla
Secretario/a	Q.F. Godelieve De Bleecker
Vocal	Dr. Cristian Pintos
Miembro Suplente	Abog. Hugo Alfonso
Miembro Suplente	I.Q. Joaquín Escribá

Dichas autoridades surgieron de la elección en la Asamblea Ordinaria de Socios realizada el 7 de abril de 2024. Esta continuidad aseguró que los proyectos y la supervisión de la entidad siguieran un curso coherente hasta el fin de sus mandatos. La vigencia de las actuales autoridades se ha extendido hasta la Asamblea Ordinaria, del 22 de marzo de 2026, y que marca el inicio de un nuevo ciclo en la gestión de los organismos de la entidad.

TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE - DIC25	
Cargo	Nombre
Presidente	Lic. María Teresa Galeano
Secretario	Arq. Mario Garay
Vocal	Sr. Ramón Álvarez
Miembro Suplente	Dra. Ivalena Arévalo
Miembro Suplente	Dr. Richard Gómez

El Consejo de Administración contó con el respaldo de aproximadamente 12 comités auxiliares que apoyaron la organización de la cooperativa en áreas específicas según su naturaleza y dispuso además del apoyo de órganos de



staff como Cumplimiento, Auditoría Interna y Talento Humano. Por su parte, la Junta de Vigilancia en su labor de control, llevó a cabo un total de 105 sesiones de trabajo y coordinó acciones directas con el Consejo de Administración y el Tribunal Electoral Independiente.

Asimismo, el Tribunal Electoral Independiente (TEI) mantuvo un rol activo con 52 reuniones de trabajo, donde centró sus esfuerzos en la organización de la Asamblea Extraordinaria y la 51ª Asamblea Ordinaria realizada durante el ejercicio 2025. Con miras a la Asamblea 2026, el Tribunal confirmó nuevamente al Centro de Convenciones como sede e inició las verificaciones técnicas correspondientes.

En cuanto a la Plana Ejecutiva, esta también mantuvo estabilidad sin variaciones con respecto al año anterior, siendo liderada por el Lic. Pablo Morán en la Gerencia General, acompañado por el Lic. Eladio González en la Gerencia Administrativa, el Lic. Jorge Mongelós en la Gerencia de

Sucursales y Agencias, y la Lic. Gloria Acosta en la Gerencia SPS, lo que garantizó una solidez técnica para el logro de las metas. Por otro lado, la estructura operativa registró un incremento en la fuerza laboral, pues pasó de un plantel de 370 colaboradores en 2024 a 383 en el año 2025.

La estructura organizativa de la cooperativa para el año 2025 estuvo liderada por la Asamblea General de Socios como autoridad máxima, de la cual dependieron de forma independiente la Junta de Vigilancia (con su departamento de apoyo y auditoría externa), el Consejo de Administración y el Tribunal Electoral Independiente. Por su parte, el Consejo de Administración dirigió la gestión a través de un Comité Ejecutivo y contó con el soporte de áreas clave como comités auxiliares, cumplimiento, auditoría interna, talentos humanos y asesorías, que brindaron el marco técnico y legal para la toma de decisiones estratégicas.

Bajo la supervisión directa del Consejo de Administración, la Gerencia General lideró la ejecución operativa, la cual presentó cambios importantes para el año 2025 hacia una estructura más robusta e integrada por las áreas de Comunicación, Comercial, Seguridad y Vigilancia, Secretaría General, Planificación y Calidad, y Riesgos. Asimismo, la entidad mantuvo sus cinco pilares operativos fundamentales: la Gerencia Administrativa, la Gerencia de Sucursales y Agencias, la Gerencia de Servicios Financieros, la Coordinación General de Tecnología y la Gerencia SPS, lo que aseguró una cobertura integral de todos los servicios y funciones institucionales.

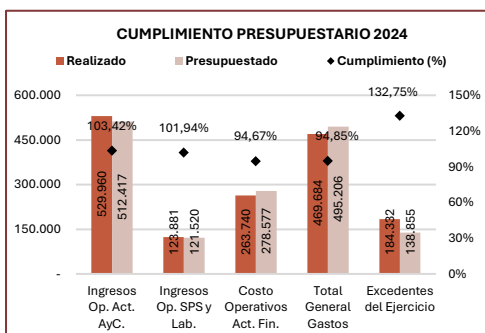
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuada ejecución del Plan de Trabajo 2025, con un alto nivel de cumplimiento presupuestario de ingresos y egresos, con lineamientos estratégicos para 2026 enfocados en el fortalecimiento comercial y tecnológico

La gestión institucional de este ejercicio se centró en el cumplimiento del Plan General de Trabajo 2025, con el objetivo de consolidar el liderazgo de la entidad dentro del sistema financiero. En este marco, un hito relevante fue la habilitación de la Agencia Villa Morra en el nuevo eje corporativo de Asunción, con el propósito de atender la creciente demanda de la zona. Asimismo, la cooperativa dio un paso decisivo hacia la digitalización integral mediante la implementación del Contrato Básico de Servicios, ya suscrito por más de 35.000 socios, que estableció la base normativa para el posterior lanzamiento de productos financieros totalmente digitales, como créditos y cajas de ahorro.

En el ámbito de la medicina prepaga (SPS), la institución realizó avances sustanciales en la planificación del futuro espacio integral de salud y proyectó la adquisición del Edificio Río, adyacente a la Casa Central, con el objetivo de unificar los servicios médicos dentro de un mismo ecosistema de atención de alta calidad.

Durante el ejercicio 2025, mantuvo un control riguroso sobre la ejecución de su Plan Operativo Anual (POA) con un monitoreo trimestral por parte de las jefaturas y la validación directa del Equipo Gerencial y el Consejo de Administración. Este sistema de control se apoyó en reportes informáticos constantes que permitieron ajustar parámetros operativos para garantizar la precisión de los datos. Como resultado, el cumplimiento global al cierre del año alcanzó importantes niveles de cumplimiento en todas sus áreas, como la unidad de Medicina Prepaga que logró un 96,95%, seguida de cerca por Ahorro y Crédito con un 96,38%, mientras que el sector de Laboratorio alcanzó el 92,48%.



En términos presupuestarios, la cooperativa continuó con un buen desempeño, incluso por encima de lo previsto en varias áreas. Los ingresos provenientes de las actividades de ahorro y crédito superaron la meta presupuestaria, con un cumplimiento del 103,42%, al totalizar Gs. 529.960 millones frente a los Gs. 512.417 millones estimados en el presupuesto. Por su parte, los ingresos provenientes de las actividades del SPS y del Laboratorio alcanzaron Gs. 123.881 millones, frente a un estimado de Gs. 121.520 millones, lo que representó un cumplimiento del 101,94%.

En cuanto a los costos financieros, se registró un nivel de ejecución del 94,67%, con Gs. 263.740 millones frente a los Gs. 278.577 millones presupuestados, compuestos principalmente por costos operativos asociados a las actividades

de ahorro y crédito. Por su parte, los gastos generales alcanzaron una ejecución del 94,85%, con un total de Gs. 469.684 millones en 2025 frente a los Gs. 495.206 millones previstos, impulsados principalmente por costos operativos vinculados a las actividades de créditos y ahorros.

Por último, la diferencia entre ingresos y egresos generó un excedente de Gs. 184.332 millones, frente a los Gs. 138.855 millones inicialmente presupuestados, lo que representó un nivel de cumplimiento del 132,75% y reflejó una gestión eficiente y favorable del ejercicio económico.

La planificación estratégica de la cooperativa para el ejercicio 2026 se centrará en la transformación digital y en el fortalecimiento de la infraestructura de servicios. Entre los principales objetivos se incluirán el lanzamiento del crédito digital, la activación de la tarjeta de crédito digital y la apertura de cuentas de ahorro planificado a través de ServiWeb. En paralelo, la institución impulsará el desarrollo de infraestructura propia para el área de salud mediante la construcción y el traslado del laboratorio a la Casa Central, así como la elaboración del anteproyecto de ampliación de la Policlínica. Asimismo, prevé implementar un nuevo sitio de contingencia tecnológica en la Agencia Villa Morra.

La hoja de ruta para el 2026 establecerá metas de crecimiento, con la proyección de captar 7.500 nuevos socios y 4.310 beneficiarios adicionales para el Servicio de Protección a la Salud (SPS). Para respaldar estos objetivos de expansión y modernización, ha diseñado un plan de inversiones por un total de Gs. 14.650 millones. El mayor flujo de capital se destinará a la actualización de sistemas, máquinas y equipos, con una inversión de Gs. 8.664 millones, seguido de mejoras edilicias y construcciones por Gs. 4.848 millones, centradas principalmente en la Casa Central y en el área laboratorial.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión del riesgo crediticio sustentada en procedimientos de evaluación y seguimiento, orientados al acompañamiento de los asociados y respaldados por un esquema prudente de provisiones.

La cooperativa mantuvo sus políticas de créditos establecidas en periodos anteriores, orientadas a la gestión de los riesgos inherentes al proceso de otorgamiento, seguimiento y recuperación de las líneas crediticias. La gestión del riesgo de crédito se realizó conforme a lo dispuesto en el Manual de Gestión de Riesgo Crediticio y sus procedimientos asociados, con el objetivo de mantener los indicadores de morosidad dentro de los límites establecidos en el Plan Operativo Anual (POA). Para ello, la entidad segmentó la cartera por sectores, lo que permitió medir la incidencia de cada segmento en la morosidad consolidada y adoptar medidas correctivas cuando correspondió.

En el proceso de concesión de créditos, la entidad verificó la documentación mínima requerida y evaluó a cada solicitante en función de su situación patrimonial, económica y financiera, con el fin de determinar su capacidad de pago. El Consejo de Administración mantuvo la potestad de aprobar e incorporar ajustes a los lineamientos y parámetros para el procesamiento y aprobación de préstamos, conforme a los manuales de políticas y procedimientos. Asimismo, para los créditos de consumo y renovaciones, la entidad utilizó un motor de decisión que asignó calificaciones basadas en el historial crediticio del solicitante, mediante el uso de bases de datos internas y de la información provista por Equifax, lo que fortaleció el análisis del comportamiento financiero de los clientes.

Los créditos rápidos fueron evaluados por las instancias operativas correspondientes hasta el monto máximo autorizado por el Consejo de Administración, mientras que los demás productos fueron analizados y resueltos por el Comité de Créditos, integrado por cuatro miembros. En el caso de operaciones superiores a Gs. 500 millones otorgadas a empresarios, empleados o directivos, así como aquellas derivadas por el comité, la decisión final correspondió al Consejo de Administración. El Comité de Créditos tuvo además la responsabilidad de verificar el cumplimiento de los requisitos para el otorgamiento de préstamos, atender reclamos de socios, monitorear la morosidad y elaborar informes mensuales remitidos al Consejo de Administración.

Con respecto a la gestión de cobranzas, el Departamento de Recuperación de Crédito siguió desempeñando un rol estratégico en el control y seguimiento de la cartera de créditos y tarjetas en mora. La unidad inició las gestiones de reclamo tanto a deudores como a codeudores desde el primer vencimiento. Todo el proceso se centralizó en un sistema informático que garantizó la trazabilidad de cada cuenta y permitió que se presentaran planes de pago orientados a una regularización inmediata, que fueron evaluados por las instancias superiores.

En materia de cobranzas, el Departamento de Recuperación de Crédito desempeñó un rol clave en el control y seguimiento de la cartera en mora. Las gestiones de reclamo se iniciaron desde el primer vencimiento tanto a deudores como a codeudores, mediante un sistema informático que centralizó el proceso y garantizó la trazabilidad de cada cuenta. Este esquema permitió proponer planes de pago orientados a la regularización inmediata, sujetos a la evaluación de las instancias superiores. Asimismo, la jefatura del área identificó los casos que requirieron su traslado a gestión judicial, previa aprobación del Comité Ejecutivo, proceso que se desarrolló en coordinación con abogados externos bajo la supervisión de la responsable de cuentas judiciales.

La política de provisiones se aplicó bajo criterios de prudencia financiera. Para el cálculo de las provisiones sobre el saldo neto de capital, la entidad dedujo las garantías Fogapy e incluyó en el capital de riesgo los intereses devengados hasta los 60 días de atraso, sobre los cuales constituyó una previsión del 100%. Adicionalmente, aplicó una previsión equivalente al 0,5% sobre la cartera neta de préstamos. En línea con su política de depuración de cartera para créditos con moras elevadas o incobrables, la institución registró al cierre de diciembre de 2025 un incremento en la cartera depurada, que ascendió a Gs. 16.785 millones.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Marco básico de gestión y control de riesgos operativos, acompañado de inversiones en infraestructura tecnológica y del fortalecimiento continuo del sistema de control interno.

La Cooperativa Coomecpar mantuvo la aplicación de políticas y herramientas orientadas a la gestión de los riesgos inherentes a sus actividades de ahorro y crédito, mediante procedimientos específicos por área y un enfoque de fortalecimiento del control interno sustentado en valores éticos y en la mejora continua de sus mecanismos de supervisión.

Durante el ejercicio 2025, la gestión del riesgo operacional se desarrolló bajo la supervisión del Comité de Calidad y de la Jefatura de Planificación y Calidad, con énfasis en el seguimiento continuo y en la consolidación de una cultura preventiva entre los colaboradores. El proceso permitió identificar riesgos en diversas instancias operativas, desde el análisis FODA hasta el desarrollo de software, conforme a la metodología establecida en el Lineamiento de Riesgos Operacionales y Oportunidades. En este contexto, la entidad detectó y gestionó 19 hallazgos clasificados como riesgos operacionales, mientras que las políticas y lineamientos vigentes se mantuvieron sin modificaciones, lo que reflejó la estabilidad del marco normativo aplicado.

En materia de control interno, la institución realizó la Evaluación de Control Interno basada en el modelo de COSO, en cumplimiento con las disposiciones del INCOOP. Los resultados del proceso, comunicados al Consejo de Administración y a la Junta de Vigilancia, arrojaron un nivel de confianza alto, lo que ratificó la solidez de los controles institucionales vigentes.

Por su parte, el Departamento de Auditoría Interna alcanzó un cumplimiento superior al 80% de su Plan Anual 2025, pese a la atención de requerimientos extraordinarios de revisión e investigación solicitados por el Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo. Para el desarrollo de sus tareas, el área utilizó herramientas especializadas, entre ellas la Planilla Llave adaptada al nuevo plan de cuentas del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), matrices de riesgos bajo normativas de la DGRV y formularios de arqueos automatizados, además de mantener coordinación con las áreas de Cumplimiento, Auditoría de Calidad y la Jefatura de la Junta de Vigilancia.

Durante el ejercicio, el Departamento de Cumplimiento ejecutó de forma continua su sistema de prevención de PLA/FT y registró un nivel de cumplimiento del 90% de su programa anual de trabajo. La estructura operativa se mantuvo bajo la dirección del Oficial de Cumplimiento, con apoyo de auxiliares y encargados en sucursales, coordinados por un Comité de Prevención integrado por la alta gerencia y el Consejo de Administración.

En este marco, actualizó matrices de riesgo, revisó el Manual de PLA/FT e implementó mejoras tecnológicas en el sistema de alertas, lo que permitió automatizar procesos de identificación de Personas Expuestas Políticamente (PEPs) y el monitoreo de conductas inusuales, conforme a los lineamientos de la SEPRELAD. Asimismo, el área actualizó el perfil de 5.896 socios mediante monitoreos periódicos y cruces con listas de sanción nacionales e internacionales, además de fortalecer la cultura de cumplimiento mediante capacitaciones dirigidas a colaboradores y directivos y campañas de difusión institucional.

En el ámbito tecnológico, impulsó su proceso de transformación digital mediante la implementación de soluciones orientadas a la eficiencia operativa y a la mejora de la experiencia del socio. Entre los principales avances destacaron la habilitación de la apertura digital de cajas de ahorro, la integración de pagos mediante códigos QR y la automatización del proceso de solicitud y desembolso de créditos de consumo a través de canales electrónicos. Asimismo, la entidad fortaleció su infraestructura de servicios mediante la habilitación del pago de tarjetas de crédito y aportes a través de terminales de autoservicio y de la red de Infonet Cobranzas.

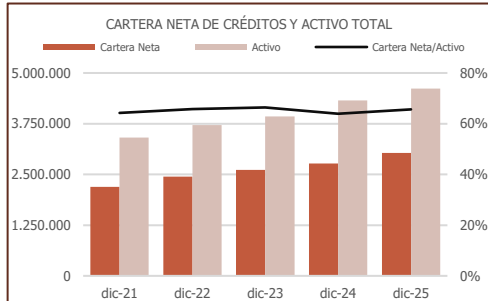
En materia de gestión de datos y continuidad operativa, implementó un Almacén de Datos (Data Warehouse), lo que permitió ampliar las capacidades analíticas para la toma de decisiones estratégicas. De forma complementaria, actualizó servidores, renovó el licenciamiento de la base de datos de Oracle y reforzó la seguridad perimetral para mitigar riesgos cibernéticos, lo que contribuyó a consolidar una plataforma tecnológica escalable y preparada para sostener el crecimiento proyectado de los servicios institucionales.

En el ámbito de la seguridad informática, incorporó herramientas especializadas, entre ellas sistemas antispam, antivirus con funcionalidad XDR y soluciones de detección y respuesta de red (NDR), complementadas con mecanismos de prevención de fuga de datos y sistemas de análisis de vulnerabilidades para la gestión de parches. Asimismo, la entidad integró una plataforma de concienciación y simulación de ataques de phishing para los usuarios, junto con un servicio de SOC tercerizado que proporcionó monitoreo SIEM y capacidades de respuesta a incidentes. Estas iniciativas, enmarcadas en el Plan Informático 2025, se ejecutaron conforme a lo previsto y no registraron interrupciones relevantes en la continuidad de los servicios esenciales.

Finalmente, durante el ejercicio 2025, consolidó su proceso de transformación digital mediante la internalización de su plataforma de homebanking, la implementación de pagos a través de alias y la incorporación de biometría para la autogestión de usuarios. Estos avances se complementaron con el fortalecimiento de la Agencia Digital —que permitió atención continua a los socios— y con la inauguración de la sede propia de la Agencia Villa Morra en junio de 2025. En el ámbito de seguridad y formalización, la institución estandarizó la relación jurídica con los socios mediante el Contrato Básico de Servicios y reforzó los mecanismos de protección mediante alertas SMS para transacciones de Mastercard y la automatización de sorteos asociados a programas de ahorro programado, lo que aseguró procesos seguros y transparentes alineados con las exigencias del entorno financiero.

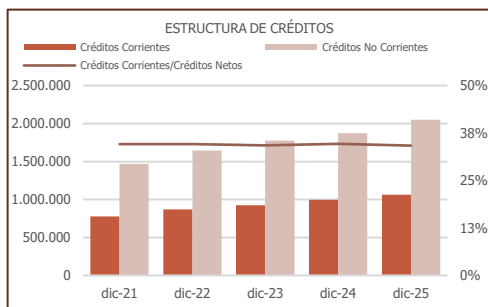
GESTIÓN FINANCIERA
CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento de los activos por una mayor participación de las inversiones financieras y de la cartera de créditos, con una reducción de los niveles de refinanciación y morosidad sobre la cartera total y el patrimonio



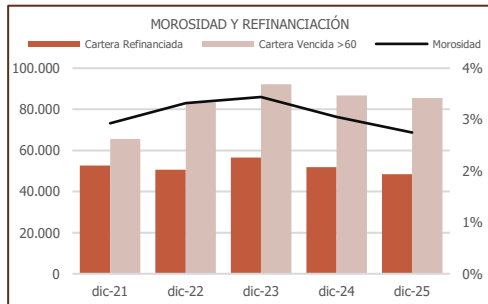
Al cierre del 2025, los activos totales mantuvieron su comportamiento creciente de los últimos años, con un incremento de 6,60%, desde Gs. 4.326.901 millones en Dic24 a Gs. 4.612.293 millones en Dic25. Esta dinámica positiva se debió principalmente al crecimiento de la cartera neta de provisiones, que aumentó 9,43% de Gs. 2.766.268 millones a Gs. 3.027.111 millones. En cuanto a la estructura de la cartera se compuso en 65,80% por créditos no corrientes y en 34,20% por créditos corrientes.

En esa línea, los créditos corrientes aumentaron 7,13% desde Gs. 994.240 millones en Dic24 a Gs. 1.065.120 millones en Dic25, debido a una mayor dinámica en préstamos amortizables y de plazo único. No obstante, su participación relativa dentro de la cartera total se mantuvo estable en 34,20%, en comparación con el 34,67% del ejercicio anterior.



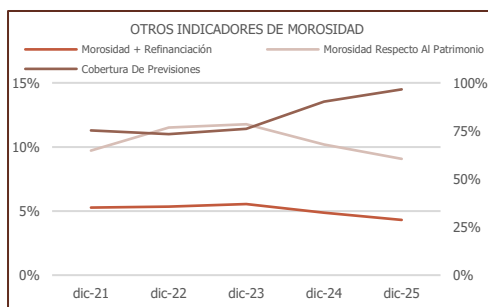
Por su parte, los créditos no corrientes experimentaron una subida de 9,39%, alcanzando los Gs. 2.049.349 millones, a partir de una estrategia de colocación en préstamos hipotecarios y de largo plazo, que fortaleció la generación de ingresos financieros futuros con un monitoreo constante de la liquidez.

En cuanto a las inversiones temporales, la suma de las posiciones de corto y largo plazo creció 11,80%, totalizando Gs. 1.126.758 millones frente a los Gs. 1.007.800 millones de 2024, explicado por una mayor inversión en instrumentos como CDA bancarios que subieron hasta Gs. 993.350 millones, buscando optimizar el rendimiento de los recursos líquidos.



Como resultado directo de la expansión de los préstamos, el indicador de productividad (cartera neta sobre activo total) mejoró de 63,93% a 65,63%, evidenciando que una mayor proporción de los activos de la institución está colocada en operaciones generadoras de renta.

Respecto a la calidad de los activos, la cartera vencida (mayor a 60 días) se redujo levemente 1,53% desde Gs. 86.807 millones a Gs. 85.477 millones. Este comportamiento, sumado al crecimiento de la cartera total (que subió 9,32% hasta Gs. 3.109.695 millones), permitió la baja del índice de morosidad desde 3,05% a 2,75%. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio descendió ligeramente de 10,20% a 9,07%.



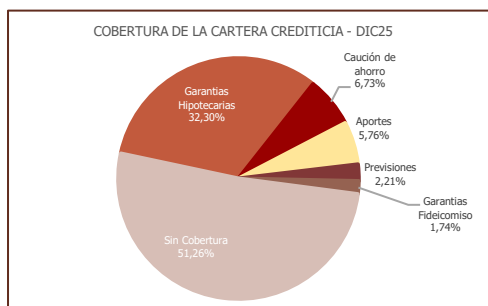
En la misma línea, la cartera refinanciada bajó 6,36%, situándose en Gs. 48.494 millones; por consiguiente, el indicador conjunto de morosidad más refinanciación se redujo de 4,87% a 4,31% y reflejó una gestión de riesgos más eficiente y una mejor capacidad de pago de los socios.

La Cooperativa ha registrado un incremento de 5,37% de las provisiones, pasando desde Gs. 78.374 millones a Gs. 82.584 millones, con lo cual la cobertura de provisiones aumentó de 90,29% a 96,62%.

En cuanto al deterioro de la cartera, los créditos judicializados se mantuvieron relativamente, registrando una cifra de Gs. 50.042 millones. No obstante, en el período evaluado, la cartera depurada aumentó 30,69% desde Gs. 12.843 millones a Gs. 16.785 millones.

Es importante aclarar que, dentro de esta cartera depurada, también figuran los saldos de las cuentas inhibidas, ya que forman parte de las depuraciones conforme al marco regulatorio.

Al cierre del ejercicio 2025, la cartera de créditos de la cooperativa exhibió una estructura de respaldo fundamentada en un conjunto estratégico de garantías, donde las hipotecas representaron el principal mitigador del riesgo con una cobertura del 31,63%, complementadas por la caución de ahorros (6,59%), aportes (5,64%) y fideicomisos (1,70%).

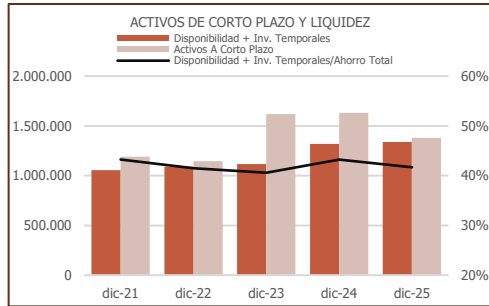


Al integrar estos activos con las provisiones constituidas (2,17%), el soporte de las garantías deducibles de FOGAPY (1,97%) y la suspensión de devengamiento de intereses (0,11%), la cobertura total agregada ascendió al 49,80%, posicionándose como uno de los más elevados y competitivos del mercado cooperativo actual.

Asimismo, esta eficiencia en la mitigación fue más evidente en el segmento de la cartera vencida con más de 60 días de atraso, donde la combinación de las garantías mencionadas y el esquema de provisiones (78,85%) permitió lograr una cobertura integral de 116,54%. Este indicador resultó sumamente relevante, ya que implicó que la cartera vencida se encontró totalmente cubierta, disminuyendo la exposición al riesgo de pérdida.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

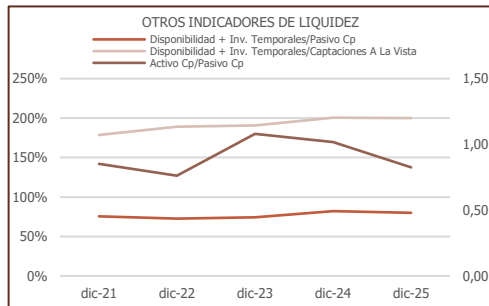
Mantenimiento de elevados niveles de liquidez, con leves ajustes en 2025 ante la disminución de los recursos líquidos y el aumento del pasivo corriente, así como de una adecuada estructura de fondeo en ahorros



Los activos de corto plazo de la cooperativa, a diferencia de la tendencia de los dos años previos, disminuyeron 15,34%, al pasar desde Gs. 1.631.662 millones en Dic24 a Gs. 1.381.364 millones en Dic25.

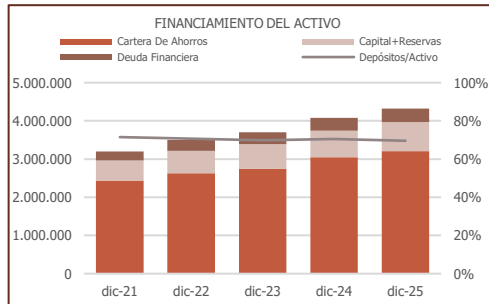
Esta reducción se explicó por el comportamiento de sus principales componentes, con las mayores inversiones de largo plazo frente a la disminución de aquellas de corto plazo y el aumento de la cartera de créditos corrientes de 7,13% desde Gs. 994.240 millones a Gs. 1.065.120 millones.

Al respecto, la suma de la disponibilidad más las inversiones temporales de corto plazo disminuyó 50,51% desde Gs. 636.506 millones hasta Gs. 315.011 millones, debido a los menores saldos registrados de Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) en bancos de corto plazo, que descendieron 68,49% hasta alcanzar los Gs. 102.958 millones. Esto reflejó una reclasificación estratégica de activos en largo plazo para una mayor optimización de sus recursos invertidos temporalmente.



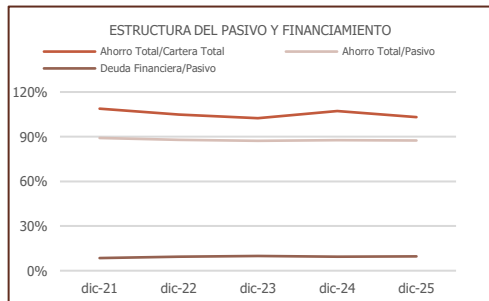
En cuanto a los pasivos de corto plazo, registraron un crecimiento de 4,17%, desde Gs. 1.605.615 millones en Dic24 hasta Gs. 1.672.552 millones en Dic25, impulsado, asociados al incremento del 3,89% en la cartera de ahorro de corto plazo, que subió de Gs. 1.529.998 millones a Gs. 1.589.588 millones.

Como resultado de las mayores inversiones de largo plazo y la reducción del activo corriente frente al aumento de las obligaciones inmediatas, el índice de liquidez corriente (activo CP / pasivo CP) descendió de 1,02 a 0,83. Asimismo, la cobertura de disponibilidades e inversiones sobre el pasivo de corto plazo disminuyó de 82,06% a 80,05%.



Por otro lado, el indicador que midió la liquidez disponible para cubrir captaciones a la vista se mantuvo estable en un valor de 2,00 en últimos dos periodos, mientras que la relación entre la liquidez y los ahorros totales descendió de 43,21% a 41,71%.

Durante el periodo 2021-2025, la cooperativa financió sus operaciones principalmente mediante la captación de ahorros, seguida por los aportes de capital de los socios y deudas con entidades financieras de largo plazo.



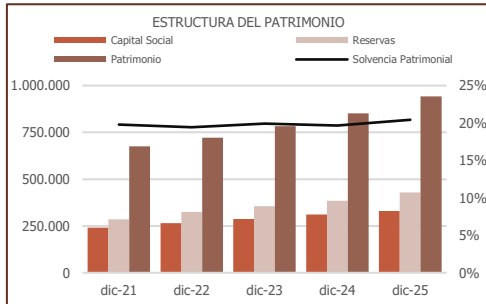
Al cierre de 2025, la cartera de ahorros total (corto y largo plazo) sumó Gs. 3.209.594 millones, lo que representó un aumento de 5,23% respecto al año anterior. La estructura de depósitos mostró una distribución equilibrada, con un 49,53% en el corto plazo y un 50,47% en el largo plazo. Con esto, el indicador de cobertura del activo total con depósitos de ahorro se situó en 69,59%.

Adicionalmente, las deudas financieras con otras entidades aumentaron 7,08% hasta Gs. 353.372 millones, lo que generó un leve incremento en la relación deuda financiera sobre el pasivo total, que pasó de 9,49% a 9,63%.

Otros indicadores de financiamiento también mostraron variaciones: la relación entre los ahorros y la cartera total de créditos disminuyó de 107,19% a 103,21%, debido al crecimiento más acelerado de los créditos sobre los depósitos, en tanto que la relación entre los ahorros y el pasivo total se mantuvo estable, con un ligero ajuste a la baja de 87,72% a 87,46%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

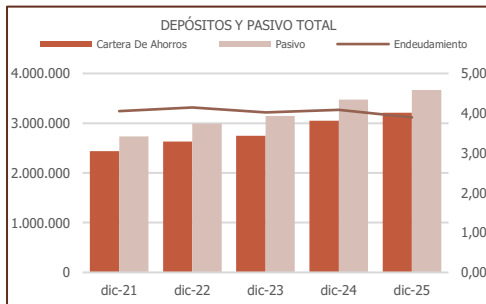
Aumento de la solvencia patrimonial y la optimización del endeudamiento, por el incremento del patrimonio neto a un mayor ritmo que las obligaciones con terceros y los ahorros captados



El patrimonio neto de la cooperativa aumentó 10,75%, al pasar desde Gs. 850.861 millones en Dic24 a Gs. 942.327 millones en Dic25. Este crecimiento resultó en una estructura compuesta principalmente por reservas (45,51%), capital social (36,92%) y excedentes (19,56%), que reflejó una adecuada situación en términos de recursos propios.

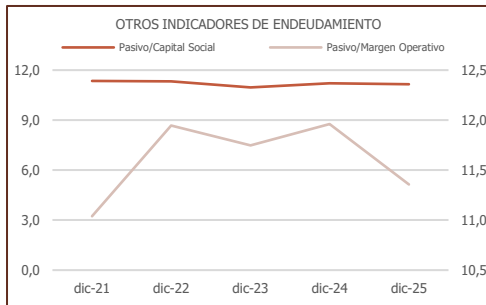
Al cierre del ejercicio, el nivel de las reservas se incrementó 11,26% de Gs. 385.472 millones a Gs. 428.890 millones, mientras que el capital social subió 6,05% de Gs. 310.327 millones a Gs. 329.105 millones, aunque la relación con respecto al patrimonio neto bajó de 36,47% a 34,92%.

Por último, los excedentes del ejercicio también subieron 18,88% desde Gs. 155.062 millones hasta Gs. 184.332 millones, en línea con creciente comportamiento de los últimos años.



Este fortalecimiento patrimonial respondió a una política institucional enfocada en la capitalización constante y en la constitución de reservas a partir de los resultados obtenidos, lo que permitió una mayor protección ante eventualidades económicas.

En términos de endeudamiento, la principal fuente de financiación se mantuvo en la captación de ahorros, que aumentó 5,26% de Gs. 3.049.258 millones a Gs. 3.209.594 millones, donde el ratio ahorro a la vista/ahorro total fue de 20,86%, ligeramente inferior a 21,55% del 2024.



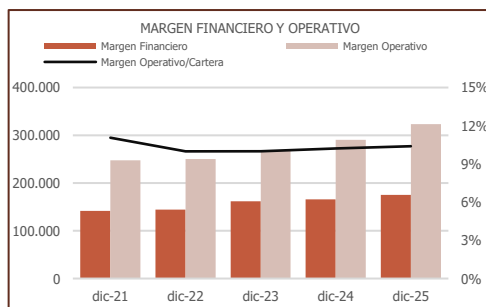
Adicionalmente, la entidad recurrió a deudas financieras que crecieron 7,08% y totalizando un saldo de Gs. 353.372 millones en Dic25, además de los compromisos no financieros que subieron 10,57% hasta alcanzar Gs. 107.001 millones. Como resultado, el pasivo total aumentó 5,58% desde Gs. 3.476.041 millones en Dic24 a Gs. 3.669.967 millones en Dic25.

Con el mayor incremento del patrimonio neto respecto al pasivo, el indicador de solvencia (Patrimonio Neto/Activo) registró un aumento desde 19,66% a 20,43%, valor que se situó por encima de su promedio histórico (19,85%) y representó un nivel de respaldo superior a las exigencias normativas. Por otro lado, el índice de endeudamiento (Pasivo / Patrimonio Neto) disminuyó de 4,09 a 3,89 en el periodo estudiado.

En cuanto a otros indicadores de endeudamiento, la relación entre el pasivo y el capital social bajó levemente de 11,20 a 11,15, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo también se redujo, pasando desde 11,96 a 11,36, que confirmó una gestión más eficiente de las obligaciones en relación con la generación de ingresos.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

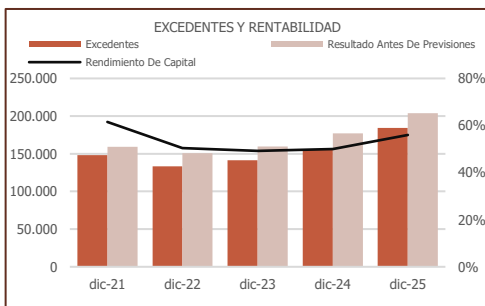
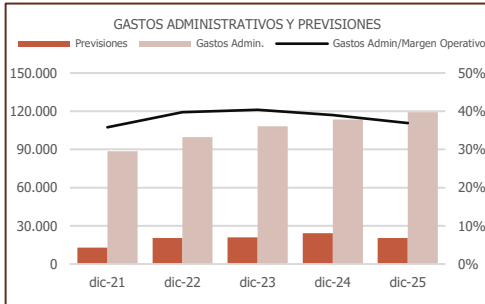
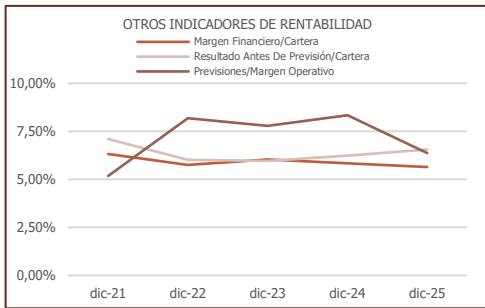
Incremento de los excedentes y mejora en los indicadores de rentabilidad, con una importante participación de ingresos los operativos, junto a un control eficiente del gasto



Al cierre del periodo evaluado, los ingresos financieros de la entidad aumentaron 8,18% de Gs. 382.266 millones en Dic24 a Gs. 413.531 millones en Dic25, explicado principalmente por el incremento de los intereses compensatorios percibidos sobre la cartera de créditos.

En paralelo, los costos financieros también experimentaron un aumento, incluso en una proporción superior a la de los ingresos, con una tasa de crecimiento de 10,04% y pasando desde Gs. 216.308 millones a Gs. 238.035 millones, a partir de los mayores intereses pagados sobre los depósitos de ahorro de los socios.

Como resultado, el margen financiero registró una mejora de 5,75%, de Gs. 165.958 millones en Dic24 a Gs. 175.496 millones en Dic25. No obstante, el indicador de rendimiento financiero sobre la cartera total presentó una disminución de 5,83% a 5,64%, debido a lo mencionado anteriormente y a que el saldo de la cartera de créditos creció a un ritmo superior al del margen financiero.



Por otro lado, los ingresos operativos subieron 12,36%, de Gs. 211.561 millones a Gs. 237.709 millones, mediante las mayores ganancias recibidas por la importante cartera de inversiones temporales y la prestación de servicios de protección a la salud. Asimismo, los costos operativos ascendieron a Gs. 90.085 millones, lo que representó una subida del 3,66%.

Con esto, el margen operativo se incrementó 11,18% de Gs. 290.167 millones en Dic24 a Gs. 323.120 millones en Dic25. Esta dinámica favorable se reflejó en una mejora del indicador de margen operativo con respecto a la cartera, que subió de 10,22% a 10,39%.

En términos de la estructura de costos, los gastos administrativos aumentaron 5,06% de Gs. 113.418 millones a Gs. 119.159 millones, impulsado principalmente por la contratación de servicios profesionales (honorarios), que subieron hasta Gs. 12.947 millones y la inversión en tecnología (procesamiento de datos) y servicios básicos, que alcanzaron Gs. 14.888 millones.

A pesar de este incremento nominal, la presión de los gastos administrativos sobre los resultados operativos se redujo de 39,03% a 36,88% y evidenciando una mayor eficiencia en el control del gasto.

Con respecto a las provisiones del ejercicio, estas disminuyeron 15,17% de Gs. 24.234 millones a Gs. 20.557 millones. Dicha reducción, combinada con la mayor generación operativa, redujo la presión de las provisiones sobre el margen operativo, que pasó de 8,34% a 6,36%.

En términos de desempeño final, el resultado antes de provisiones experimentó un crecimiento de 15,10% y alcanzó los Gs. 203.961 millones. Esta variación, sumada al descenso de las provisiones mencionadas, impactó de forma positiva en la utilidad neta.

En ese sentido, los excedentes del ejercicio registraron un incremento de 18,88% desde Gs. 155.062 millones en Dic24 hasta Gs. 184.332 millones en Dic25. Finalmente, la rentabilidad sobre el capital (ROE) mostró una mejora, con el aumento de su indicador desde 49,97% a 56,01% y superando su promedio

histórico, que fue de 53,43%. De manera similar, el rendimiento sobre el activo (ROA) subió de 3,58% a 4,00%, posicionándose por encima de su media histórica, que fue de 3,82%.

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	2.240.297	2.506.727	2.681.992	2.844.642	3.109.695
Previsión	-49.355	-61.054	-70.154	-78.374	-82.584
Cartera neta de provisiones	2.190.942	2.445.673	2.611.838	2.766.268	3.027.111
Cartera vencida >60	65.553	83.259	92.265	86.807	85.477
Cartera refinanciada	52.587	50.596	56.490	51.790	48.494
Morosidad de cartera	2,93%	3,32%	3,44%	3,05%	2,75%
Refinanciación	2,35%	2,02%	2,11%	1,82%	1,56%
Morosidad + Refinanciación	5,27%	5,34%	5,55%	4,87%	4,31%
Morosidad respecto al patrimonio	9,72%	11,53%	11,77%	10,20%	9,07%
Cobertura de provisiones	75,29%	73,33%	76,04%	90,29%	96,62%
Cartera Neta/Activo	64,25%	65,81%	66,41%	63,93%	65,63%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	43,24%	41,46%	40,59%	43,21%	41,71%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	75,28%	72,59%	74,38%	82,06%	80,05%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	178,55%	189,07%	190,83%	200,50%	199,96%
Pasivo/Activo	80,22%	80,56%	80,07%	80,34%	79,57%
Activo CP/Pasivo CP	85,08%	76,19%	107,99%	101,62%	82,59%
Ahorro total/Cartera total	108,83%	104,87%	102,42%	107,19%	103,21%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	19,78%	19,44%	19,93%	19,66%	20,43%
Reservas/PN	42,31%	44,94%	45,31%	45,30%	45,51%
Capital Social/PN	35,72%	36,60%	36,65%	36,47%	34,92%
Pasivo/Margen Operativo	11,04	11,95	11,75	11,96	11,36
Pasivo/Capital Social	11,35	11,32	10,96	11,20	11,15
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,05	4,14	4,02	4,09	3,89
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	51,20%	50,15%	47,60%	46,19%	45,57%
Ahorro total/Pasivo	89,14%	87,81%	87,24%	87,72%	87,46%
Ahorro CP/Ahorro Total	55,27%	54,43%	51,95%	50,18%	49,53%
Ahorro a la vista/Ahorro total	24,22%	21,93%	21,27%	21,55%	20,86%
Deuda Financiera/Pasivo	8,48%	9,30%	9,88%	9,49%	9,63%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	61,52%	50,42%	49,23%	49,97%	56,01%
Excedente/Activo	4,35%	3,59%	3,60%	3,58%	4,00%
Margen Financiero/Cartera	6,32%	5,75%	6,04%	5,83%	5,64%
Margen Operativo/Cartera	11,06%	10,00%	10,00%	10,22%	10,39%
Resultado antes de previsión/Cartera	7,10%	6,02%	5,96%	6,23%	6,56%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	6,67%	5,33%	5,32%	5,53%	6,06%
Previsiones/Margen Operativo	5,18%	8,19%	7,79%	8,34%	6,36%
Gastos Admin/Margen Operativo	35,80%	39,78%	40,38%	39,03%	36,88%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	54,70%	56,89%	55,29%	56,59%	57,56%

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	3.409.843	3.716.069	3.932.674	4.326.901	4.612.293	6,60%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.191.604	1.143.895	1.618.717	1.631.662	1.381.364	-15,34%
Disponibilidad	216.254	129.365	271.223	309.756	212.053	-31,54%
Existencias	412	360	290	345	454	31,59%
Inversiones temporales CP	197.300	143.500	422.800	326.750	102.958	-68,49%
Créditos corrientes	777.263	870.283	923.850	994.240	1.065.120	7,13%
Otros activos a corto plazo	375	387	554	571	779	36,43%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	2.218.239	2.572.174	2.313.957	2.695.239	3.230.929	19,88%
Créditos no corrientes	1.467.921	1.646.256	1.775.005	1.873.499	2.049.349	9,39%
Inversiones y participaciones LP	40.000	40.000	40.000	53.671	71.600	33,41%
Inversiones Temporales LP	640.800	817.050	420.850	681.050	1.023.800	50,33%
Propiedad, planta y equipo	65.797	64.650	73.202	81.805	79.100	-3,31%
Otros activos a largo plazo	3.721	4.218	4.900	5.214	7.080	35,79%
PASIVO	2.735.220	2.993.749	3.148.911	3.476.041	3.669.967	5,58%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.400.569	1.501.431	1.498.940	1.605.615	1.672.552	4,17%
Cartera de Ahorro CP	1.347.677	1.430.810	1.427.092	1.529.998	1.589.588	3,89%
· Ahorro a la vista captado	590.513	576.454	584.232	657.141	669.528	1,88%
· Ahorro a plazo captado	757.163	854.356	842.860	872.857	920.060	5,41%
Deudas financieras con otras entidades CP	1.875	2.203	1.985	2.685	3.002	11,81%
Compromisos no financieros CP	51.017	68.418	69.863	72.932	79.962	9,64%
PASIVOS A LARGO PLAZO	1.334.651	1.492.318	1.649.971	1.870.426	1.997.415	6,79%
Cartera de Ahorro LP	1.090.530	1.197.893	1.319.879	1.519.260	1.620.006	6,63%
· Ahorro a plazo captado LP	1.089.425	1.196.212	1.317.959	1.516.938	1.617.547	6,63%
Deudas financieras con otras entidades LP	230.193	276.348	309.112	327.323	350.370	7,04%
Compromisos no financieros LP	13.928	18.077	20.980	23.843	27.039	13,40%
PATRIMONIO	674.627	722.319	783.763	850.861	942.327	10,75%
Capital Social	240.966	264.386	287.245	310.327	329.105	6,05%
Reservas	285.415	324.636	355.116	385.472	428.890	11,26%
Excedentes	148.246	133.297	141.402	155.062	184.332	18,88%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var
Ingresos Financieros	312.568	334.293	362.377	382.266	413.531	8,18%
Costos Financieros	-170.968	-190.174	-200.376	-216.308	-238.035	10,04%
MARGEN FINANCIERO	141.600	144.119	162.001	165.958	175.496	5,75%
Ingresos Operativos	174.539	184.544	190.960	211.561	237.709	12,36%
Gastos Operativos	-68.365	-78.050	-84.893	-86.902	-90.085	3,66%
MARGEN OPERATIVO	247.774	250.613	268.068	290.617	323.120	11,18%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-88.702	-99.686	-108.253	-113.418	-119.159	5,06%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	159.072	150.927	159.815	177.199	203.961	15,10%
Previsiones	-12.829	-20.521	-20.891	-24.234	-20.557	-15,17%
MARGEN OPERATIVO NETO	146.243	130.406	138.924	152.965	183.404	19,90%
Resultados no operativos	2.003	2.891	2.478	2.097	928	-55,75%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	148.246	133.297	141.402	155.062	184.332	18,88%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Cooperativa COOECIPAR 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: 14 de Abril de 2026

Fecha de publicación: 16 de Abril de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025

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

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

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

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA COOECIPAR LTDA.	<i>pyAA</i>	Estable
AA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la **Cooperativa COOECIPAR 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 AIDE – Auditoría Integral de Empresas.

Más información sobre esta calificación en:

www.cooecipar.coop.py

www.syr.com.py

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