

COOPERATIVA UNIVERSITARIA LTDA.

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

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyA+** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de la Cooperativa Universitaria Ltda. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y rentabilidad, así como en el continuo crecimiento de su cartera de créditos y activos, y en los favorables márgenes de utilidad, además de las mejoras cualitativas en la gestión institucional.

En contrapartida, la calificación considera aún los riesgos asociados a la exposición de su cartera de créditos, reflejado en los relativos elevados indicadores de morosidad y refinanciación, con respecto a la cartera de créditos y el patrimonio neto, con menor participación de la cartera a partir de las mayores inversiones de corto y de largo plazo, reflejado en el aumento del valor del edificio corporativo y la compra de acciones de entidades financieras.

En 2024, el patrimonio de la Cooperativa ha aumentado 10,08%, hasta Gs. 867.610 millones en Dic24, mediante el continuo crecimiento de sus niveles de capital, reservas y generación de excedentes, mientras que el pasivo se incrementó 8,68% hasta Gs. 3.264.491 millones, principalmente por la captación de ahorros a largo plazo, lo que derivó en el leve aumento de la solvencia patrimonial hasta 21,00%, mientras que el pasivo respecto al patrimonio disminuyó a 3,76 en Dic24.

La entidad ha continuado con la implementación de mejoras en su entorno de gestión interna y para la atención de sus socios, así como el desarrollo de los planes de sus negocios, viéndose reflejado en el aumento de las inversiones, de la cartera de créditos y activos totales, aunque con una relación de cartera neta/activos menor que bajó a 67,53% en Dic24. Al respecto, la cartera de créditos neta aumentó 5,77% hasta Gs. 2.790.389 millones, con los mayores desembolsos en consumo, mientras que el saldo de provisiones subió 13,36% hasta Gs. 161.902 millones, luego de la desafectación de Gs. 38.381 millones.

La morosidad sobre cartera alcanzó 7,94% en Dic24, mientras que el indicador de morosidad + refinanciaciones fue de 12,31%, y la morosidad respecto al patrimonio neto fue de 27,01%. Estos últimos ligeramente inferiores al año anterior, pero manteniéndose en niveles elevados respecto a sus operaciones y a sus pares del sector cooperativo de Ahorro y Consumo.

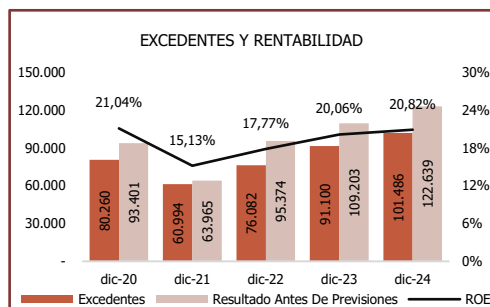
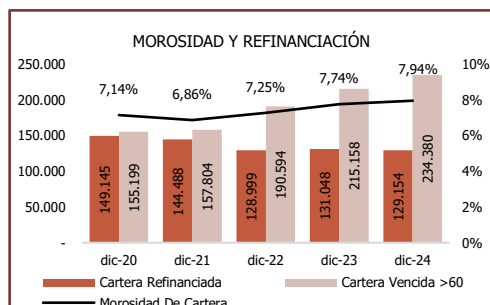
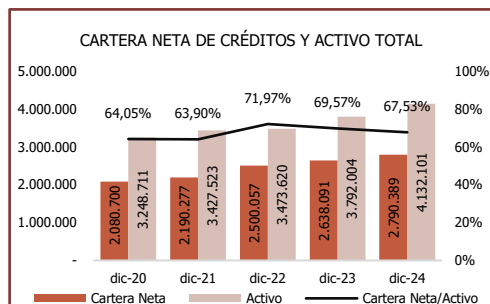
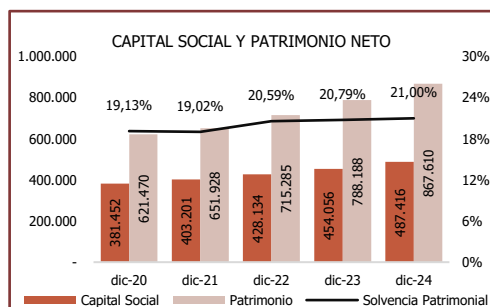
La liquidez ha mejorado relativamente con el aumento de las inversiones temporales en 2024, lo que ha derivado en el aumento de los indicadores de recursos disponibles respecto al ahorro total y a los pasivos corrientes, hasta 30,05% y 40,47% respectivamente, aunque ambos se encuentran todavía por debajo de sus pares del sector. Por su parte, el indicador de liquidez estructural, medido por activos corrientes/pasivos corrientes, disminuyó a 1,06 con respecto al año anterior y al promedio de sus pares del sistema.

El aumento del desempeño operativo derivó en el mantenimiento de adecuados márgenes de rentabilidad con una mejora gradual de la eficiencia operativa, reflejado en el aumento de 7,38% del margen operativo hasta Gs. 325.781 millones en Dic24. Esto sumado a la contención de las provisiones contribuyeron en el incremento de los excedentes desde Gs. 91.100 millones en Dic23 a Gs. 101.486 millones en Dic24, con un ligero aumento del rendimiento sobre capital (ROE) hasta 20,82%.

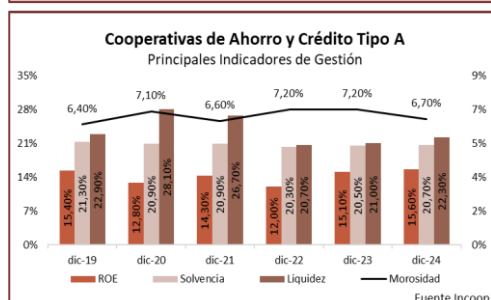
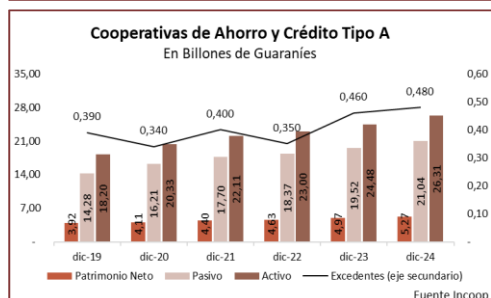
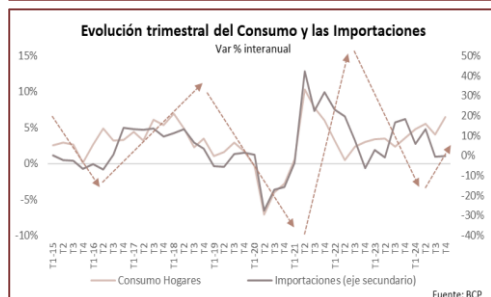
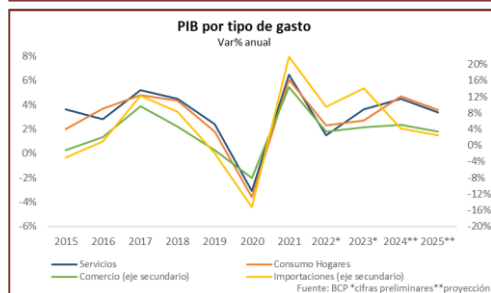
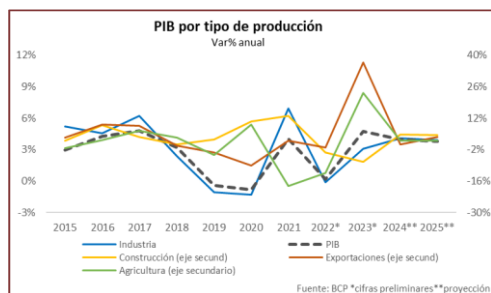
TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** mantiene las favorables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Universitaria Ltda., considerando el continuo crecimiento de sus operaciones, con adecuados niveles de solvencia y rentabilidad, y las mejoras cualitativas implementadas para el desarrollo de sus operaciones, en línea con sus planes estratégicos.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia patrimonial. - Favorables márgenes de rentabilidad con aumento de la generación de excedentes. - Continuo incremento de sus operaciones de ahorro y créditos, con un relevante posicionamiento en el sector.	- Mantenimiento de elevados indicadores de morosidad y refinanciación, sobre la cartera y el patrimonio neto. - Relativo bajo nivel de cobertura de provisiones frente al aumento de la cartera vencida. - Relativo alto costo administrativo respecto al margen operativo.



ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada principalmente por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

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

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

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

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

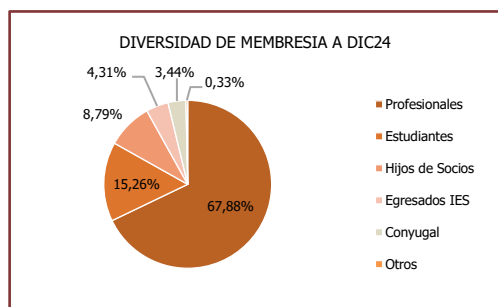
GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de ahorro y créditos con más de cincuenta años de trayectoria y membresía conformada por profesionales universitarios y con relevante posicionamiento en el país

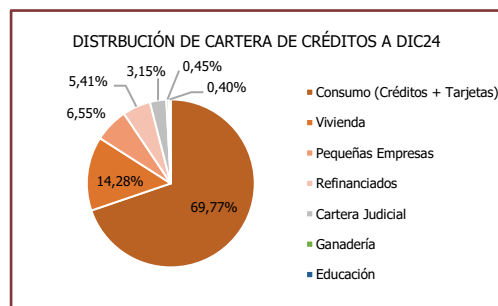
La Cooperativa Universitaria Ltda. es una entidad económica y social sin fines de lucro, dedicada a otorgar créditos y préstamos personales, comerciales y para vivienda, así como a ofrecer servicios de tarjetas de crédito y captación de ahorros a su membresía de socios. Fue fundada en el año 1973, por lo que cuenta con más de 50 años de trayectoria. La casa matriz está ubicada sobre la Avenida Gral. José de San Martín N° 343, en la ciudad de Asunción, además de 1 centro de atención, 3 agencias y 26 sucursales en el país, de las cuales 19 se encuentran distribuidas en el interior y específicamente en la región oriental, lo que le permiten una amplia cobertura en la región oriental.

La membresía de socios estuvo conformada inicialmente con personas de estudios universitarios, que luego mediante una reforma de los estatutos sociales permitió incluir a cónyuges, hijos, estudiantes desde el cuarto año y empleados de la cooperativa y de sus empresas asociadas con cierta antigüedad.



A Dic24, la membresía estuvo compuesta en su mayoría por profesionales, con el 67,88% de participación, seguido por estudiantes con 15,26%, por hijos de socios con 8,79%, además por egresados de institutos de educación superior con 4,31% y por cónyuges y otros con 3,77% en su conjunto.

Su cartera de créditos se centró en el segmento de consumo, ya que contó con el 69,77% de la cartera total. Por otro lado, los créditos a la vivienda contaron con el 14,28%, los créditos a Pymes tuvieron el 6,55%, la cartera refinanciada contó con el 5,41% y los préstamos judiciales de ganadería y de educación créditos contaron con el 4% en su conjunto. En 2024, el crecimiento de la cartera estuvo explicado principalmente por las mayores colocaciones de préstamos de consumo, que alcanzaron Gs. 1.652.653 millones en Dic24



La entidad ofrece productos financieros, tanto con fondos propios como con recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), enfocados en distintos segmentos. Además, en el ámbito de las tarjetas de crédito, opera con las redes de pago Panal, Cabal y MasterCard.

Asimismo cuenta con la plataforma AppUniversitaria, disponible las 24 horas, que al cierre de 2024 registró más de 133.000 usuarios, equivalentes al 76% de la membresía. Además, dispone de una página web con simuladores de crédito y formularios en línea para solicitar préstamos e ingreso a la membresía.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA	dic-23	dic-24
Total socios activos	165.828	175.659
Socios habilitados con voz y voto	89.429	92.451
Socios habilitados/Socios activos	53,93%	52,63%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	14.344	-
Participación % en la Asamblea	16,04%	-

Además, la Cooperativa registró 13.367 altas, mientras que las bajas fueron de 3.536 socios, siendo 54% por renuncia y 37% por exclusión. Con esto, la membresía alcanzó 175.659 socios activos, con una participación de mujeres con 58,22% y hombres con 41,73%. La edad promedio reportada fue de 43 años y el 51,09% de los socios se ubicaron en Asunción y Gran Asunción, mientras que el 48,91% en el interior. Adicionalmente, la entidad contó con 93 socios jurídicos.

INDEPENDENCIA FINANCIERA	dic-23	dic-24
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)	117.251	144.581
% con relación al Activo	3,09%	3,50%
Aportaciones Integradas	454.056	487.416
% con relación al Activo	11,97%	11,80%
Aportaciones + Reservas + Donaciones	571.307	631.997
% con relación al Activo	15,07%	15,29%

En cuanto a la participación en la asamblea electiva llevada a cabo el 17 de febrero de 2024, el 53,93% de los socios (correspondiente a 89.429 personas) estuvieron habilitados con voz y voto, mientras que el 16,04% de los habilitados, (correspondiente a 14.344 personas) ejercieron su derecho a voto.

La cooperativa impulsa el desarrollo comunitario basada en los principios universales del cooperativismo. En este marco, otorgó 24.505 subsidios de solidaridad y premios, principalmente por reposo e internaciones sanatoriales.

Además, mantuvo un adecuado grado de independencia y autonomía financiera, con aportaciones integradas que alcanzaron Gs. 487.416 millones, equivalentes al 11,80% de sus recursos totales.

Por otro lado, cuenta con participación en empresas como Panal Cía. De Seguros Generales S.A. (seguros patrimoniales), Cooperativa Binacional de Servicios Cabal Paraguay Ltda. (emisora de tarjetas de crédito), Solidaria Panal S.A. (servicios exequiales), Panal Cobranzas y Servicios S.A. (servicios de cobranza tercerizada), Comtur S.A. (agencia de turismo), y Fundación Panal (brazo social orientado a la asistencia de adultos mayores, salud y educación).

La Cooperativa Universitaria dispone con una importante cobertura a nivel país y con un relevante posicionamiento en el sector. Al cierre del ejercicio 2023, y considerando la totalidad de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A, la entidad se posicionó como la segunda con mayor volumen de activos, presentó la mayor cartera de créditos y la segunda mayor cartera de ahorros.

En cuanto a reconocimientos, cuenta con las certificaciones de Great Place To Work, ISO 9001 por la Firma SGS para el alcance en procesos financieros, no financieros y de apoyo y con la certificación de calidad de Balance Social Cooperativo otorgado por la Cooperativa de las Américas – Región de la Alianza Cooperativa Internacional.

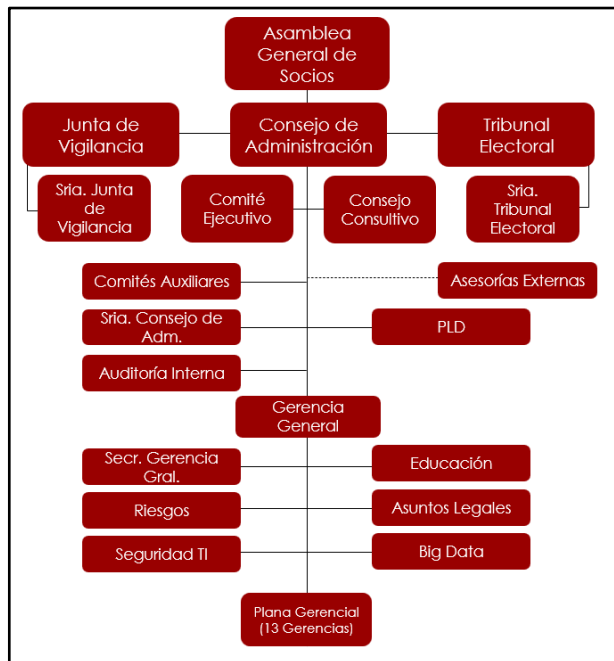
ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

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

Consejo de Administración	
Cargo	Integrantes
Presidente	Ing. Agr. Ángel Caballero Rotela
Vicepresidente	Abg. Diego Francisco Cruz Escobar
Secretaría	Abg. Eva Noelia Villalba Garcete
Pro Secretario	Abg. Yamil Daniel Aquino
Tesorero	Ing. Carlos Alberto Velázquez Murdoch
Pro Tesorera	Dra. Marlene Del Pilar Gómez Veloso
Vocal Titular	Dr. Neri Osvaldo Alonso Vera
1º Vocal Suplente	Lic. Luz Bella Lidia Armoa Corti
2º Vocal Suplente	Arq. Juan Bautista Saldívar Benítez

Junta de Vigilancia	
Cargo	Integrantes
Presidente	Abg. Myrian Concepción Areco Amaral
Vicepresidente	Dra. Graciela Bernarda Mongelós Ortíz
Secretario	Lic. Luís Ramiro Armadams Ozuna
1º Vocal Titular	Mgtr. Walter Santiago Laguardia Lovera
2º Vocal Titular	Dr. Luís Daniel Insfrán Martínez
1º Vocal Suplente	Abg. Mirtha Susana Gadea Agüero
2º Vocal Suplente	Abg. Antonia Cáceres de Brizuela
3º Vocal Suplente	Econ. Jorge Manuel Cabral Castillo

Tribunal Electoral	
Cargo	Integrantes
Presidente	Alte. Rubén Carmelo Valdez Cuellar
Vicepresidente	Abg. Enrique Javier Berni Britez
Secretario	Lic. Juan Pablo Esteche Alfonso
1º Vocal Titular	Abg. Juan Ángel Santacruz Adorno
2º Vocal Titular	Abg. Dagoberto Fidel Marecos Delgado
1º Vocal Suplente	Lic. Jorge Eduardo Cataldo Fernández
2º Vocal Suplente	Abg. Roberto Sixto Espinoza Delgado



La Asamblea Ordinaria de Socios, como autoridad máxima de la cooperativa, ha aprobado en la sesión N° 49, de su jornada electiva, realizada en fecha 17 de febrero del 2024, la incorporación de nuevas autoridades para el periodo 2024 – 2027.

En dicho evento se eligieron 4 miembros titulares y 1 miembro suplente para el Consejo de Administración y 3 miembros titulares y 1 suplente tanto para la Junta de Vigilancia como para el Tribunal Electoral Independiente.

Como decisión, la asamblea designó como presidente del Consejo de Administración al Ing. Agr. Ángel Caballero Rotela, quien en conjunto con los 8 demás miembros se encargan de la representación institucional y legal de la cooperativa, de la formulación de las políticas generales y de administración.

Cabe destacar que los miembros del Consejo de Administración poseen una amplia trayectoria al mando de la institución, con un promedio de 13 años de experiencia en puestos estratégicos dentro de comités y en cargos electivos.

Dicho consejo tuvo una activa participación durante el 2024 y sesionó 262 veces, algunas en conjunto con los comités auxiliares de todo el país. Además, la Junta de Vigilancia, en su labor de contralor de las actividades económicas y sociales, sesionó 145 veces y destacó la colaboración por parte del consejo y de los colaboradores en general para la gestión de control integral.

En paralelo, el Tribunal Electoral Independiente, presidido por el Alte. Rubén Carmelo Valdez Cuellar, sesionó en 48 ocasiones y participaron activamente de seminarios, cursos, talleres y actividades relacionadas a los comicios y sesiones electivas de la entidad.

Por debajo de las principales autoridades se encuentran los comités consultivo y ejecutivo. Además, tanto la Junta de Vigilancia como el Tribunal Electoral Independiente disponen del apoyo de sus correspondientes secretarías.

El desarrollo del negocio se lleva a cabo con el apoyo de 31 comités de créditos y servicios en todo el país, con un comité de tarjetas de crédito, con dos comités de admisión, dos de solidaridad y uno de cuerpo consultivo.

Por otro lado, la entidad cuenta con Asesorías Externas y con un área de Auditoría Interna y dispone de Comités Auxiliares, conformados por los subcomités de Presupuesto y Balance Social, de Educación y Cultura, de Juventud y Género, entre otros.

Por otra parte, el área de Auditoría Interna se encarga del control de las actividades y de los procesos para el correcto desarrollo del negocio, mientras que el área de Prevención de Lavado de Activos se ocupa del seguimiento de las actividades de los socios, aplicando un enfoque basado en el riesgo.

La plana ejecutiva se encuentra encabezada por la Gerencia General, a cargo del Sr. Diego Rafael Segovia Enciso, y cuenta con el apoyo de una Secretaría y de las áreas de Riesgos, Seguridad TI,

Educación, Asuntos Legales y la recientemente incorporada área de Big Data.

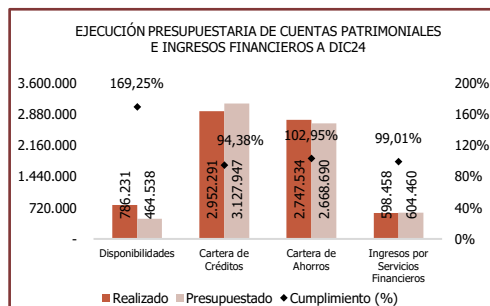
La estructura organizacional cuenta con 13 divisiones entre la Gerencia de Acuerdos y Convenios, la Financiera, la Administrativa, de Productos, de Tecnología e Información, de Calidad, Comercial, entre otros. Con respecto a la

distribución de los demás cargos jerárquicos, se dispone de 60 subgerentes, de 64 jefes, de 42 coordinadores y de 447 otros cargos. Finalmente, la entidad contó con 629 colaboradores y al considerar el nivel de formación de estos, el 58% de son profesionales, mientras que el 42% están cursando carreras de grado.

Cabe señalar que la entidad cuenta con un adecuado desarrollo del gobierno corporativo a través de distintos comités, que a su vez, cuentan con la participación de miembros de las tres autoridades principales de la institución.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento del plan estratégico 2024, reflejado en la mayor eficiencia en el nivel de gastos y en los excedentes del ejercicio, aunque con aumento de la cartera vencida y mayores niveles de morosidad

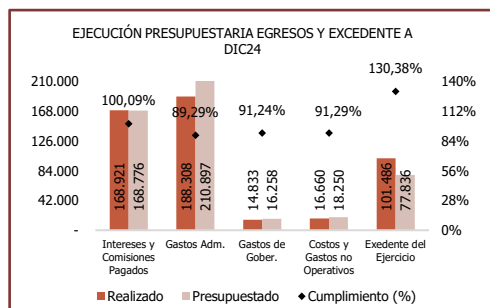


El plan estratégico 2024 de la Cooperativa Universitaria contó con cuatro perspectivas centrales: la económica – financiera, la de mercados y socios, la de procesos internos y tecnológicos y la del patrimonio humano.

Los principales objetivos para la perspectiva económica – financiera fueron: aumentar los ingresos y los excedentes, ser una empresa sostenible y reducir costos. A su vez, los objetivos de la perspectiva de mercados y socios fueron: mejorar la concesión de créditos para reducir la morosidad, aumentar el volumen de negocios, el número de socios y la cartera de créditos.

Al cierre del ejercicio 2024, la Cooperativa Universitaria cumplió con determinadas metas en su presupuesto. Al considerar las principales cuentas patrimoniales, las disponibilidades alcanzaron los Gs. 786.231 millones, lo cual representó un cumplimiento del 169,25% en comparación a lo presupuestado de Gs. 464.538 millones.

De igual manera, la cartera de ahorros presentó un cumplimiento del 102,95% y cerró con Gs. 2.747.534 millones. Si bien la cartera de créditos no llegó a lo presupuestado de Gs. 3.127.947 millones, contó con un cumplimiento del 94,38%, registró un incremento del 6,16% en el comparativo interanual y llegó a un valor de Gs. 2.952.291 millones.



A pesar de que la cartera de créditos haya aumentado, la morosidad de la entidad se incrementó y se mantuvo durante todos los meses del 2024 por sobre la meta establecida del 6%, con una morosidad promedio mensual del 9,07%. De esta manera, a Dic24, la mora a reducir alcanzó los Gs. 30.666 millones.

En cuanto al desempeño del negocio, a pesar de que los ingresos por servicios financieros no llegaron al 100% del valor presupuestado, tuvieron un elevado cumplimiento y llegaron al 99,01% con Gs. 598.458 millones. Como punto a destacar, los excedentes del ejercicio superaron de manera relevante lo presupuestado, con un cumplimiento del 130,38% y con Gs. 101.468 millones. De esta manera, la Cooperativa registró tanto un ROA como un ROE por encima de las metas del 2% y del 8% respectivamente.

Además, la entidad implementó un plan para rentabilizar su edificio corporativo y utilizarlo como inversión inmobiliaria. De esta manera, redujo sus activos improductivos al 6,87% en Dic24 y alcanzó un nivel de ocupación del inmueble del 50%. Por otro lado, aunque el retorno sobre las inversiones en empresas asociadas aumentó en el comparativo interanual, desde 16,67% en Dic23 hasta 17,64% en Dic24, dicho rendimiento se mantuvo por debajo de la meta establecida del 20%.

En términos de eficiencia en la gestión, los costos por intereses y comisiones pagados presentaron el 100,09% de cumplimiento con Gs. 168.921 millones, monto ligeramente superior a lo presupuestado. Por otro lado, los gastos administrativos, de gobernabilidad y los costos y gastos no operativos, se mantuvieron por debajo de lo presupuestado, con cumplimientos del 89,29%, 91,24% y 91,29% respectivamente.

En cuanto a los objetivos de la perspectiva de mercados y socios, la entidad aumentó el volumen de negocios con los socios mediante la implementación de productos que se adecuen a las necesidades de los socios. Como consecuencia de esto, las colocaciones a través de la plataforma CU Express aumentaron 37% y superaron la meta establecida del 27%.

Las principales acciones fueron el establecimiento de líneas de créditos preaprobadas y de líneas de créditos Che Róga Porá con apoyo de la AFD, la realización de la Expo Casa & Construcciones, Promociones con la CU Express, la renovación del convenio con el Ministerio de Urbanismo Vivienda y Hábitat (MUVH) y las innovaciones como las alianzas con Google Pay, Apple Pay y Garmin Smartwatch, entre otros.

La entidad cumplió ciertos objetivos de la perspectiva de procesos internos y tecnología, entre ellos: el aumento de socios que descargaron su aplicación móvil con 142.395 usuarios activos; el incremento de socios con uso mensual de la app, que llegó a 63.837; y el crecimiento en el número de transacciones realizadas a través de la plataforma, que ascendió a un valor de 574.006.

Cabe señalar que la Cooperativa diseñó su planificación estratégica para el periodo 2025-2029 con base en una encuesta a los socios, la cual identifica sus principales necesidades insatisfechas y compara sus productos financieros con los de otros participantes del sistema financiero.

En ese contexto, los principales objetivos para 2025 son: definir los criterios de segmentación de socios, desarrollar productos acordes a sus necesidades, analizar la experiencia del usuario, reducir los costos estructurales y monitorear las herramientas de recuperación de créditos.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Activa gestión de recuperación de cartera mediante la aplicación de herramientas de gestión de mora temprana y a través de empresa de cobranzas relacionada

Para la concesión de créditos, la entidad verifica la documentación mínima requerida mediante un listado de requisitos y evalúa a cada cliente en función a su situación patrimonial, económica y financiera, para así determinar si este cuenta con la adecuada capacidad de pago.

El Área de Riesgos solicita diferentes informes según el tipo de cliente. Para los Corporativos y Pymes utiliza formatos estructurados como los estados financieros y el flujo de caja proyectado, con la finalidad de estimar la capacidad de pago y generación de ingresos del solicitante.

Por otro lado, para la medición de la capacidad de pago de los deudores personales, utiliza indicadores como la relación cuota/ingresos brutos. Si bien la entidad dispone de procesos para la evaluación de créditos, al cierre del 2024, no contó con modelos de credit scoring por segmento de cartera.

No obstante, cuenta con un documento que detalla los Procedimientos para la Gestión de Riesgo Crediticio, el cual tiene como objetivo definir el sistema a utilizar para el seguimiento y administración de riesgos crediticios a implementar. El encargado responsable es el Gerente Administrativo y el alcance del procedimiento inicia desde la concesión de los créditos hasta la gestión de recuperación normal y judicial.

El área de Riesgos participa en el planteamiento de nuevos productos o modificaciones de los ya existentes. En ese sentido, se encarga de definir las políticas de créditos, monitorear la correcta aplicación de las políticas y de proponer mejoras y/o modificaciones a los sistemas de medición del riesgo utilizados, según análisis y pruebas realizadas.

Entre las principales tareas se encuentran elaborar informes mensuales sobre la cartera crediticia con la estimación del nivel de endeudamiento, estadísticas de mora (tanto de los créditos como de las tarjetas de crédito), tasas ponderadas de cartera de créditos y el informe de Mapa de Riesgos consolidado y por Sucursal.

Adicionalmente, la Subgerencia de Riesgos Crediticios y Financieros debe remitir a la Gerencia General informes relacionados con los resultados de la ejecución, los procesos y procedimientos, de manera a detectar posibles deficiencias que se produzcan en las políticas y evaluar conjuntamente propuestas de corrección.

La Cooperativa gestiona los atrasos conforme a lo establecido en los procedimientos internos y cuenta con cuadros de referencia para la gestión, aunque también establece acciones de acuerdo con el comportamiento de la cartera morosa y los índices de morosidad. La mora temprana de los créditos y de la cartera de tarjetas de crédito se tercerizan con la empresa relacionada Panal de Cobranzas y Servicios.

Por otro parte, el área de cobranzas realiza monitoreos diarios sobre la gestión de la cartera morosa. Uno de sus principales objetivos es gestionar el 50% de la agenda asignada en la primera semana del mes y realizar el 90% o más para la segunda semana. Además, como incentivo, el área estableció metas y bonos conforme al logro de los objetivos de cobro.

En ese contexto, los auxiliares del área cuentan con un sistema informático donde monitorean la cartera morosa y registran los reclamos realizados. Como resultado de la gestión, la entidad mantuvo un promedio del 17,53% de recuperación de los créditos vencidos.

La gestión de cobro comienza desde los 4 días de atraso, en donde se remiten mensajes de texto a través de un sistema de mensajería masiva que permite interactuar con los socios. Desde los 11 hasta los 29 días de atraso el área realiza llamadas telefónicas, sumado a los mensajes de texto.

A los 31 días de mora, el área de cobranzas incluye al socio en una base de datos privada y continúa con la gestión mediante llamadas telefónicas y mensajes de texto. Adicionalmente, realiza visitas y entrevistas a los deudores, así como también contrata los servicios de la empresa relacionada tercerizada de cobranzas. A partir de los 45 días, carga los gastos de gestión de cobro a la cuenta del socio titular y desde los 61 días bloquea las tarjetas del deudor.

Desde los 90 días inicia los procesos inherentes a la ejecución de la garantía (demanda); a los 180 días remite al deudor un telegrama colacionado (lo cual no es aplicable a créditos con garantía de caja de ahorro) y desde los 190 días en adelante designa al abogado para dar inicio al proceso de cobro judicial o realización de acciones inherentes a la venta de la cartera.

Como herramientas de recuperación de créditos se destacan las refinanciaciones con plazo y tasas diferenciales, la opción de traslado de capitales de cuotas, la extensión de plazos hasta 120 días sin costos, los acuerdos prejudiciales con opciones

de cancelación contado con importantes descuentos, la reestructuración de deudas de acuerdo con la necesidad particular de cada socio, la contratación de servicios prejudiciales y las campañas de cobranzas de cuentas en juicio.

En ese sentido, la entidad continuó con la campaña prejudicial, la cual se ha enfocado en ofrecer quitas de hasta el 50% del capital para pagos realizados en efectivo con criterios específicos. Esta estrategia ha incentivado a los deudores a buscar soluciones para ponerse al día con los pagos. Además, la Cooperativa ha brindado extensiones de plazos y traslado de capitales para aquellos socios que necesitaban mayor flexibilidad con el pago de sus deudas.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Acorde gestión integral de riesgos, con amplia estructura informática, protocolos ante casos de fraudes y gestión basada en indicadores para evaluar los distintos riesgos

La Cooperativa cuenta con un área de Riesgo Integral, dependiente de la Gerencia General, que se subdivide en la Subgerencia de Riesgos Financieros, la Subgerencia de Riesgos Operativos y la Jefatura de Riesgos Crediticios. Cada una de estas dependencias tiene funciones específicas.

Por una parte, la Subgerencia de Riesgos Financieros se encarga de establecer lineamientos y asistir en la gestión de la liquidez y del riesgo de mercado, incluyendo la tasa de interés y el tipo de cambio. Por otra parte, la Subgerencia de Riesgos Operativos tiene como objetivo apoyar a las diferentes unidades en la gestión integral de riesgos mediante acciones que contribuyan al cumplimiento de sus objetivos.

Para el control del riesgo de liquidez, la entidad dispone de un Manual de Política de Gestión de Riesgos de Liquidez e Inversiones Financieras, que contempla diversos indicadores para medir la concentración, distribución y variabilidad de los recursos líquidos y los depósitos.

En ese contexto, diversas gerencias son responsables de medir indicadores como el GAP de liquidez, las proyecciones de flujo de caja, el establecimiento de límites de tolerancia, las pruebas de estrés y los escenarios adversos, así como de desarrollar modelos internos de medición basados en factores inherentes a la operatividad de la institución.

Como contingencia ante posibles casos de fraude, la Cooperativa cuenta con un Protocolo de Posibles Fraudes por Operaciones Sospechosas en Transferencias de Cuentas por Canales Digitales, el cual aplica una metodología de validación de datos por parte del área de atención al socio.

Además, ante casos de posibles transacciones de un partícipe del sector financiero, procedentes de operaciones sospechosas de fraude, la cooperativa como receptor de fondos, bloquea las credenciales de transacciones del socio hasta tanto sea esclarecida la situación.

En cuanto al riesgo operativo, si bien el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) no establece exigencias para su gestión, la Cooperativa ha optado por implementar medidas para mitigarlo, como la reestructuración oportuna de las áreas administrativas, con el fin de orientar las acciones hacia el logro de los objetivos establecidos.

Para ello, incorporó un sistema de evaluación de desempeño del talento humano para la toma de decisiones oportunas y eficaces y para mantener un grupo de colaboradores altamente calificados. Además, realizó reconocimientos trimestrales a colaboradores que destacaron su desempeño en el cumplimiento de metas fijadas.

Cabe destacar que, dispone de una Guía de Manejo de Crisis, cuyo objetivo es diseñar un marco para la gestión efectiva ante todo tipo de escenarios que puedan proceder a distintos daños a la operatividad. Asimismo, cuenta con un Equipo de Crisis conformado por el Gerente General, Asuntos Legales, Miembros del Área de Riesgos y de Auditoría Interna.

Como parte de la prevención del riesgo ambiental, la cooperativa estableció políticas de cultura sostenible, promoviendo el uso consciente y eficiente de recursos, a través de la capacitación y adopción de buenas prácticas. De esta manera, ha integrado criterios de sostenibilidad ambiental en sus operaciones, con la implementación de criterios de compras y contrataciones sostenibles que implica aprobaciones de empresas que cumplen las reglas ambientales.

También, ha estado en desarrollo de su Manual de Gestión de Riesgos Medioambientales y Sociales (SARAS), llevó a cabo capacitaciones para la conservación y uso de las finanzas sostenibles, realizó donaciones a instituciones a favor del medio ambiente, implementó un sistema de estaciones de reciclaje, digitalizó determinados procesos internos y adquirió equipamiento ecoeficientes y materiales eco biológicos.

En cuanto al control interno, las políticas y procedimientos son desarrollados y actualizados conforme se generan nuevos productos y también considerando las actualizaciones que la entidad reguladora realiza sobre las normativas vigentes. En ese sentido, el Plan de Auditoría Interna llegó al 90% de cumplimiento al cierre del 2024.

Referente a la prevención de lavado de activos, la cooperativa aplica un enfoque basado en riesgos para identificar, evaluar y mitigar los posibles casos de riesgo. Como principales acciones durante el 2024, se evaluaron las políticas internas para optimizar procesos, y se mejoraron los procesos de automatización para la gestión del perfil de transacción del socio. También, se realizaron capacitaciones y charlas de actualización a los directivos y colaboradores de la institución.

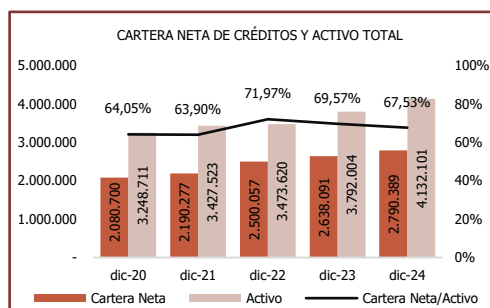
Con respecto al riesgo tecnológico, se dispone de un Plan de Infraestructura Tecnológica, el cual detalla la capacidad actual de los equipos, los procesos realizados por los mismos, sus detalles técnicos, y una breve reseña histórica sobre las decisiones de inversión en tecnología realizadas por la institución.

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

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Activo compuesto principalmente por créditos e inversiones de corto y largo plazo, con continuo incremento de la cartera neta, aunque con mayores créditos vencidos e incremento de la morosidad



El activo de la Cooperativa Universitaria aumentó 8,94%, desde Gs. 3.792.004 millones en Dic23 hasta Gs. 4.132.101 millones en Dic24, debido al incremento en las inversiones y participaciones de largo plazo en 213,93%, desde Gs. 79.570 millones en Dic23 hasta Gs. 249.791 millones en Dic24, sumado al aumento en las inversiones temporales de corto plazo en 51,71%, desde Gs. 295.305 millones en Dic23 hasta Gs. 448.010 millones en Dic24.

En ese sentido, las inversiones temporales de corto plazo aumentaron a causa del crecimiento en los valores emitidos por el sector público en 3,8 veces, desde Gs. 5.000 millones hasta Gs. 24.000 millones.

Asimismo, el crecimiento en las inversiones y participaciones de largo plazo se derivó de la reclasificación como inversión del edificio corporativo de la entidad, lo cual también generó la reducción de los bienes de uso en 44,92%, desde Gs. 310.800 millones en Dic23 hasta Gs. 171.176 millones en Dic24.

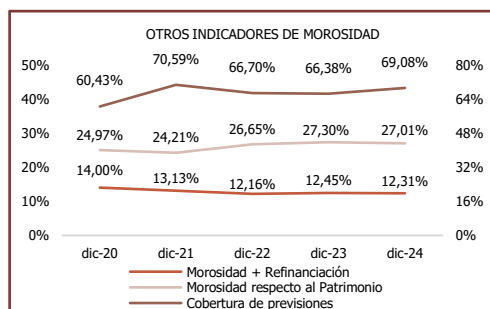
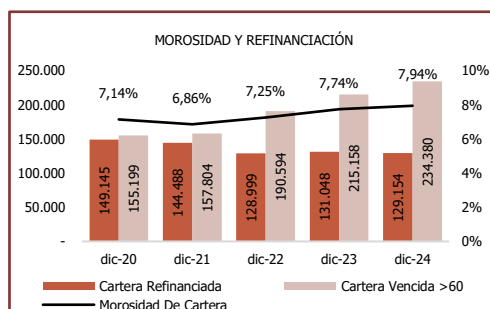
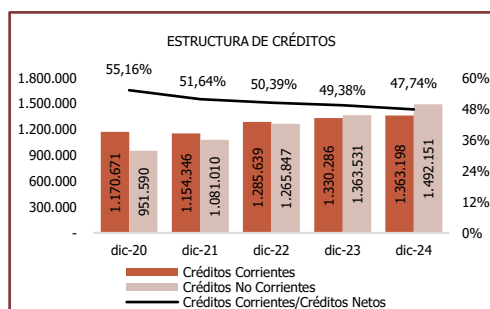
En cuanto a la estructura del activo, los créditos de corto y largo plazo constituyeron el principal componente de los recursos totales, al representar el 69,10%. Por otro lado, las inversiones temporales de corto y largo plazo contaron con el 11,86%, las disponibilidades presentaron el 8,16%, las inversiones y participaciones representaron el 6,05% y los bienes de uso y los otros activos contaron con el 4,81% en su conjunto.

Por otro lado, los créditos corrientes aumentaron 2,47%, desde Gs. 1.330.286 millones en Dic23 hasta Gs. 1.363.198 millones en Dic24, no obstante su participación respecto a los créditos netos bajó desde 49,38% en Dic23 hasta 47,74% en Dic24. En paralelo, los créditos no corrientes subieron 9,43%, hasta Gs. 1.492.151 millones en Dic24 y contaron con el 52,26% de los créditos netos.

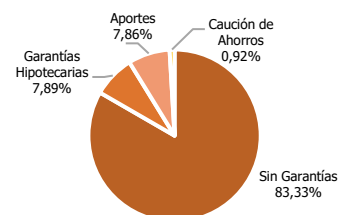
La cartera neta aumentó 5,77%, desde Gs. 2.638.091 millones en Dic23 hasta Gs. 2.790.389 millones en Dic24, ante el incremento de los créditos de consumo en 12,91%, desde Gs. 1.524.797 millones en Dic23 hasta Gs. 1.721.638 millones en Dic24, así como también por aumento de los créditos a la vivienda en 19,11%, de Gs. 135.589 millones en Dic23 a Gs. 161.506 millones en Dic24; no obstante, la cartera/activo bajó de 69,57% en Dic23 a 67,53% en Dic24, por las mayores inversiones en el corto y largo plazo.

En términos de calidad de los créditos, la cartera vencida > 60 días creció 8,93%, desde Gs. 215.158 millones en Dic23 hasta Gs. 234.380 millones en Dic24, debido al aumento de los créditos vencidos en el segmento de consumo en 9,13%, hasta Gs. 82.836 millones en Dic24, sumado al incremento en la mora del segmento de vivienda con fondos de la AFD en 36,10%, hasta Gs. 14.621 millones en Dic24.

De esta manera, la morosidad de la cartera subió desde 7,74% en Dic23 hasta 7,94% en Dic24, lo que llevó a un incremento en las provisiones en 13,37%, desde Gs. 142.814 millones en Dic23 hasta Gs. 161.902 millones en Dic24, y al aumento



de la cobertura de provisiones de 66,38% en Dic23 a 69,08% en Dic24.

COBERTURA DE LA CARTERA CON GARANTÍAS A DIC24


Por el contrario, la morosidad + refinanciación y la morosidad sobre el patrimonio bajaron desde 12,45% y 27,30% en Dic23 hasta 12,31% y 27,01% en Dic24, a causa del aumento de la cartera y del incremento del patrimonio.

Si bien la cartera refinanciada bajó 1,45%, de Gs. 131.048 millones en Dic23 a Gs. 129.154 millones en Dic24, así como también la cartera refinanciada vencida se redujo 5,77%, de Gs. 28.160 millones en Dic23 a Gs. 26.534 millones en Dic24, la cartera de créditos judicializados aumentó 6,86%, desde Gs. 87.067 millones en Dic23 hasta Gs. 93.043 millones en Dic24.

Para hacer frente al deterioro de los créditos, la entidad realizó ventas de cartera durante el 2024. En ese sentido, los ingresos por dicho concepto alcanzaron los Gs. 2.612 millones en Dic24, monto que representó un incremento de solo el 0,38% respecto al año anterior en donde se registraron ventas por Gs. 2.602 millones.

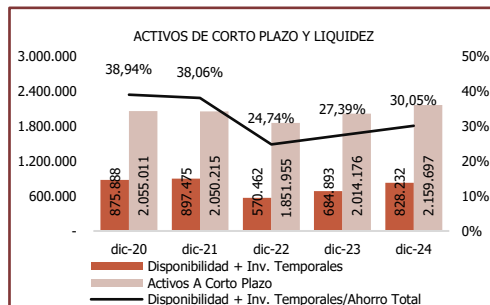
Asimismo, la entidad mantuvo las operaciones de desafectación de cartera, la cuales bajaron 5,95%, desde Gs. 40.809 millones en Dic23 hasta Gs. 38.381 millones en Dic24 y se conformaron por créditos liquidados por incobrables con el 50,79% y Gs. 19.495 millones y por créditos y tarjetas de crédito desafectadas del activo por con el 49,21% y con Gs. 18.886 millones.

En términos de garantías, la entidad cuenta con coberturas para los créditos concedidos. Las garantías hipotecarias representaron el 7,89% de la cartera total con Gs. 232.811 millones, los aportes contaron con el 7,86% y con Gs. 231.955 millones y la caución de ahorros presentó una cobertura del 0,92% con Gs. 27.285 millones.

Finalmente, la Cooperativa mantuvo inversiones temporales de corto plazo por Gs. 42.000 millones correspondientes valores emitidos por el sector público y privado. Asimismo, contó con inversiones y participaciones en distintas instituciones por Gs. 249.791 millones, las cuales se conformaron por aportaciones a instituciones con el 0,75% y con Gs. 1.878 millones, por las acciones de sociedades con el 26,31% y con Gs. 65.731 millones, por los bienes para la venta correspondientes al Edificio de Itá Enramada con el 10,94% y con Gs. 27.321 millones y por las inversiones en el edificio corporativo con el 62% y con Gs. 154.862 millones.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mejora en los niveles de liquidez respecto a los ahorros y los pasivos, a partir del incremento de las inversiones temporales, con una razonable liquidez estructural y recursos inmediatos respecto a los ahorros a la vista



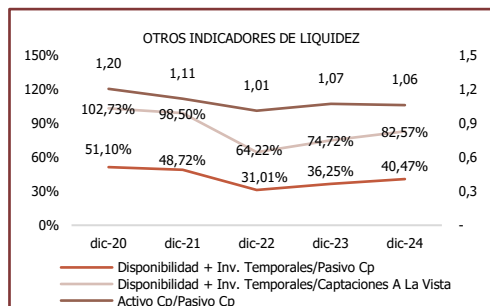
Los recursos líquidos (disponibilidades + inversiones temporales) aumentaron 20,93%, desde Gs. 684.893 millones en Dic23 hasta Gs. 828.232 millones en Dic24, ante el incremento en las inversiones temporales en 58,94%, desde Gs. 308.305 millones en Dic23 hasta Gs. 490.010 millones en Dic24.

En ese sentido, el 91,43% de las inversiones temporales, equivalentes a Gs. 448.010 millones, se concentró en el corto plazo. Estas estuvieron conformadas principalmente por inversiones en certificados de depósito de ahorro (Gs. 344.584 millones) y valores emitidos por el sector privado (Gs. 103.426 millones).

El activo de corto plazo aumentó 7,22%, de Gs. 2.014.176 millones en Dic23 a Gs. 2.159.697 millones en Dic24, a causa del incremento de las inversiones temporales y de los créditos corrientes.

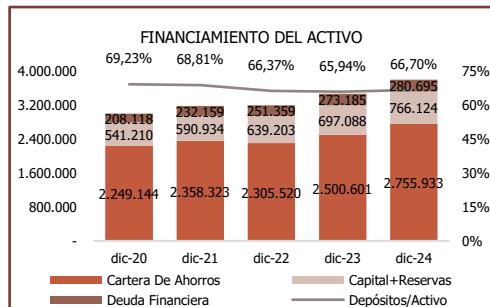
Del mismo modo, el pasivo de corto plazo aumentó 8,30%, de Gs. 1.889.610 millones a Gs. 2.046.495 millones, ante la mayor cartera de ahorros de corto plazo, que alcanzó los Gs. 1.846.442 millones.

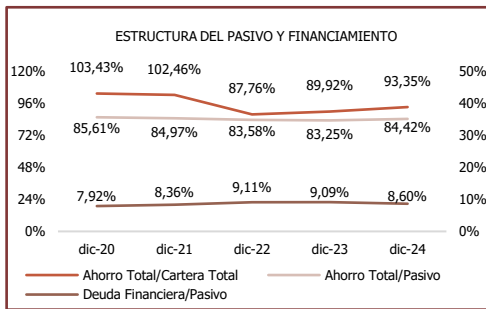
Como resultado de estas variaciones, la liquidez estructural se mantuvo razonable, en 1,06 en Dic24. Además, la cobertura del ahorro aumentó desde 27,39% hasta 30,05%, así como también la cobertura a corto plazo subió, tanto respecto al pasivo corriente (de 36,25% a 40,47%) como a las captaciones a la vista (de 74,72% a 82,57%).



En cuanto a la estructura de financiamiento, las obligaciones de corto plazo representaron la mayor proporción del pasivo y contaron con el 62,69% de los compromisos totales, mientras que las de largo plazo contaron con 37,31%.

En ese contexto, la cartera de ahorros constituyó el principal componente del pasivo, con el 84,42% del total de obligaciones. A su vez, los ahorros se concentraron en el corto plazo, con un 66,69%. Es importante destacar que, el 54,57% de la cartera de ahorros de corto plazo se conformó por ahorros a la vista con Gs. 1.003.082 millones, mientras que los ahorros captados a plazo corrientes representaron el 45,43% y contaron con Gs. 834.961 millones en Dic24.





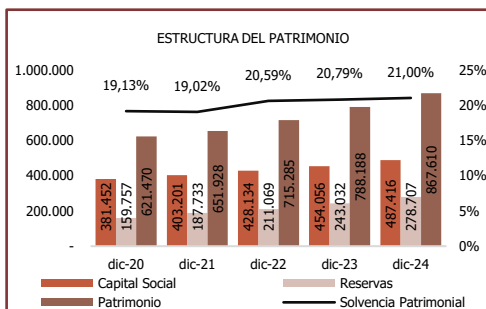
Por otro lado, la entidad también contó con deudas financieras, las cuales aumentaron 2,75%, desde Gs. 273.185 millones en Dic23 hasta Gs. 280.695 millones en Dic24, representaron el 8,60% del pasivo total y la totalidad se centró en el largo plazo.

Ante el aumento en el ahorro, la relación ahorro total/cartera total aumentó desde 89,92% en Dic23 hasta 93,35% en Dic24, aunque se mantuvo por debajo de lo reportado en Dic20 con 103,43%.

Además, si bien la entidad la participación de las deudas financieras se redujo de 9,09% en Dic23 a 8,60% en Dic24 en la estructura del pasivo, y se mantiene relativamente elevado respecto a sus pares del sector.

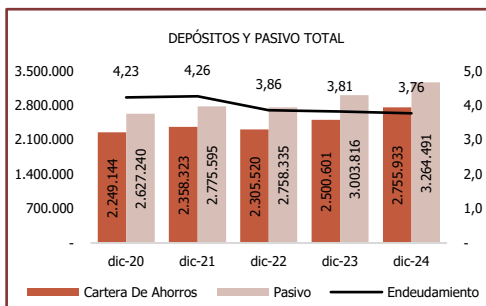
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de solvencia patrimonial y reservas, con menor endeudamiento debido al crecimiento de los recursos propios que respaldaron el aumento de la cartera de ahorros



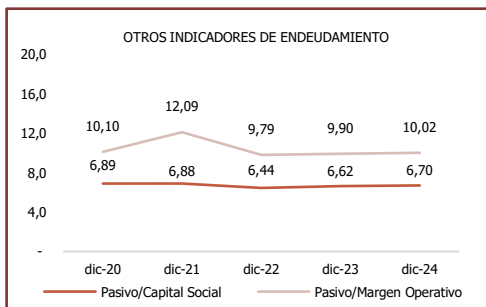
El patrimonio de la Cooperativa Universitaria presentó una tendencia creciente durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio anual del 8,72%. En ese sentido, al cierre del 2024, aumentó 10,08%, desde Gs. 788.188 millones en Dic23 hasta Gs. 867.610 millones en Dic24, ante el crecimiento de las reservas en 14,68%, hasta Gs. 278.707 millones en Dic24, y ante el aumento del capital social en 7,35%, hasta Gs. 487.416 millones en Dic24.

En cuanto a su estructura, el capital social constituyó el principal componente, con una participación del 56,18%. Las reservas representaron el 32,12%, de las cuales el 51,88% correspondió a las otras reservas y fondos no repartibles; por último, los resultados representaron el 11,70%.



Con respecto a los compromisos, el pasivo se incrementó 8,68%, desde Gs. 3.003.816 millones en Dic23 hasta Gs. 3.264.491 millones en Dic24, ante el aumento de la cartera de ahorros en 10,21%, desde Gs. 2.500.601 millones en Dic23 hasta Gs. 2.755.933 millones en Dic24, producto, a su vez, de los mayores ahorros a plazo captados, los cuales crecieron 11,45%, desde Gs. 816.065 millones en Dic23 hasta Gs. 909.491 millones en Dic24.

La Cooperativa mantuvo deudas financieras de largo plazo con otras entidades del sistema financiero por Gs. 280.695 millones, así como también contó con compromisos no financieros de corto y largo plazo, los cuales alcanzaron los Gs. 227.863 millones. Ambos tipos de deudas representaron el 15,58% del pasivo.

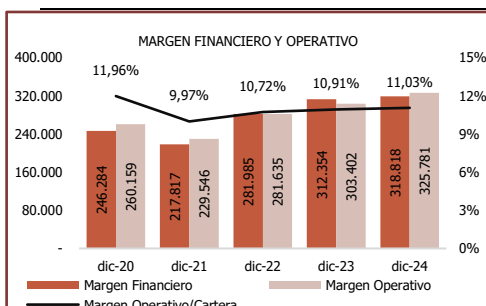


Ante estas variaciones, la solvencia patrimonial se incrementó desde 20,79% en Dic23 hasta 21,00% en Dic24, nivel más alto de los últimos cinco años. Además, el endeudamiento, medido por la relación pasivo/patrimonio neto, bajó desde 3,81 en Dic23 hasta 3,76 en Dic24, como consecuencia de los mayores recursos propios en comparación al incremento en los depósitos.

Si bien los mayores compromisos generaron que la razón entre el pasivo y capital social aumente desde 6,62 en Dic23 hasta 6,70 en Dic24, dicho indicador se mantuvo por debajo de lo reportado en Dic21 con 6,88. Asimismo, a pesar de que el ratio pasivo/margen operativo subió desde 9,90 en Dic23 hasta 10,02 en Dic24, se ubicó por debajo de lo reportado en Dic21 con 12,09 en Dic24.

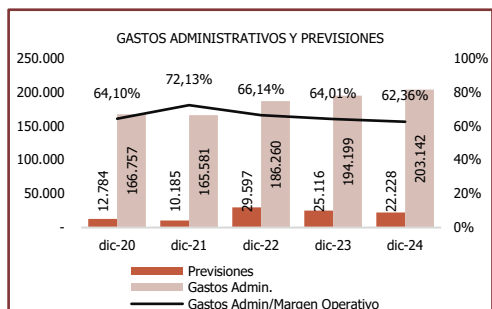
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Incremento en los ingresos financieros y operativos, con adecuados márgenes de rentabilidad y mejora de la eficiencia operativa, a partir de la contención de los gastos y las previsiones



Los ingresos financieros aumentaron 6,30%, desde Gs. 458.850 millones en Dic23 hasta Gs. 487.739 millones en Dic23, producto del incremento en las operaciones. En paralelo, los costos financieros aumentaron 15,31%, desde Gs. 146.496 millones en Dic23 hasta Gs. 168.921 millones en Dic24. Como resultado, el margen financiero aumentó 2,07%, desde Gs. 312.354 millones en Dic23 hasta Gs. 318.818 millones en Dic24, valor más alto registrado en los últimos cinco años.

Por otro lado, los otros ingresos operativos aumentaron 27,63%, desde Gs. 62.564 millones en Dic23 hasta Gs. 79.848 millones en Dic24, a causa del crecimiento en los intereses cobrados por depósitos y valores financieros en 62,22%, desde Gs.



25.127 millones en Dic23 hasta Gs. 40.760 millones en Dic24, sumado al incremento de las comisiones cobradas por servicios financieros en 10,11%, desde Gs. 16.620 millones hasta Gs. 18.300 millones en Dic24.

Si bien la presión de los costos financieros sobre los ingresos financieros subió desde 31,93% en Dic23 hasta 34,63% en Dic24, se mantuvo por debajo de lo registrado en Dic21 con 38,97%. Además, la mayor generación operativa produjo que el margen operativo respecto la cartera aumente desde 10,91% en Dic23 hasta 11,03% en Dic24.

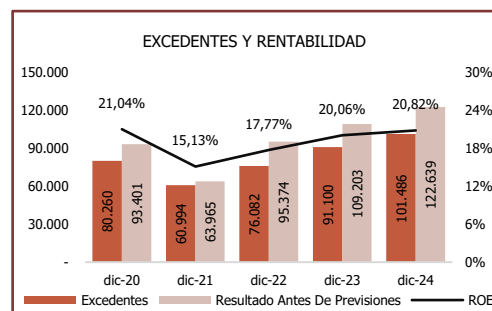
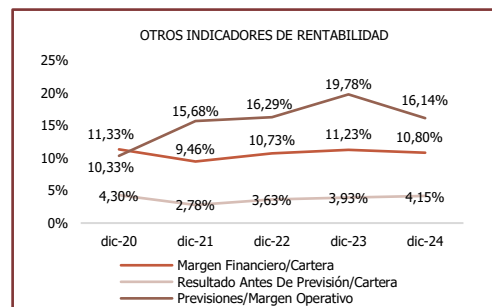
En términos de eficiencia en la gestión de la institución, los gastos administrativos y de gobernabilidad aumentaron 4,60%, desde Gs. 194.199 millones en Dic23 hasta Gs. 203.142 millones en Dic24, y se conformaron principalmente por gastos al personal con el 42,64% y con Gs. 86.620 millones.

Como resultado del incremento en el margen operativo de la entidad, la presión de los gastos administrativos y de gobernabilidad sobre los resultados operativos se redujo por tercer año consecutivo, de 66,14% en Dic22 a 64,01% en Dic23 y hasta 62,36% en Dic24.

Por otro lado, las provisiones bajaron 11,50%, desde Gs. 25.116 millones en Dic23 hasta Gs. 22.228 millones en Dic24, ante la reducción de las constituciones en 12,36%, desde Gs. 60.008 millones en Dic23 hasta Gs. 52.591 millones en Dic24. Esta situación, sumada a la mayor generación operativa, generó que la presión de las provisiones sobre el margen operativo baje desde 19,78% en Dic23 hasta 16,14% en Dic24.

Si bien el ratio de Margen Financiero/Cartera se redujo desde 11,23% en Dic23 hasta 10,80% en Dic24, la relación margen operativo neto respecto a la cartera neta subió por tercer año consecutivo, desde 3,19% en Dic23 hasta 3,60% en Dic24, lo cual reflejó el mejor desempeño generado por la entidad.

Los resultados antes de provisiones crecieron 12,30%, de Gs. 109.203 millones en Dic23 a Gs. 122.639 millones en Dic24, con lo cual el rendimiento antes de provisiones respecto a la cartera aumentó de 3,93% en Dic23 a 4,15% en Dic24.



Finalmente, los excedentes de la Cooperativa subieron 11,40%, desde Gs. 91.100 millones en Dic23 hasta Gs. 101.486 millones en Dic24, con lo cual la rentabilidad con respecto al patrimonio (ROE) aumentó desde 20,06% en Dic23 hasta 20,82% en Dic24, y se ubicó cerca de lo registrado en Dic20. De la misma manera, la rentabilidad con respecto al activo subió desde 2,40% en Dic23 hasta 2,46% en Dic24 y se posicionó en el nivel más elevado del periodo 2020 – 2024.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	2.174.481	2.301.674	2.627.176	2.780.905	2.952.291
Previsión	-93.781	-111.397	-127.119	-142.814	-161.902
Cartera neta de provisiones	2.080.700	2.190.277	2.500.057	2.638.091	2.790.389
Cartera vencida >60	155.199	157.804	190.594	215.158	234.380
Cartera refinanciada	149.145	144.488	128.999	131.048	129.154
Morosidad de cartera	7,14%	6,86%	7,25%	7,74%	7,94%
Refinanciación	6,86%	6,28%	4,91%	4,71%	4,37%
Morosidad + Refinanciación	14,00%	13,13%	12,16%	12,45%	12,31%
Morosidad respecto al patrimonio	24,97%	24,21%	26,65%	27,30%	27,01%
Cobertura de provisiones	60,43%	70,59%	66,70%	66,38%	69,08%
Cartera Neta/Activo	64,05%	63,90%	71,97%	69,57%	67,53%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	38,94%	38,06%	24,74%	27,39%	30,05%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	51,10%	48,72%	31,01%	36,25%	40,47%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	102,73%	98,50%	64,22%	74,72%	82,57%
Pasivo/Activo	80,87%	80,98%	79,41%	79,21%	79,00%
Activo CP/Pasivo CP	119,88%	111,31%	100,67%	106,59%	105,53%
Ahorro total/Cartera total	103,43%	102,46%	87,76%	89,92%	93,35%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	19,13%	19,02%	20,59%	20,79%	21,00%
Reservas/PN	25,71%	28,80%	29,51%	30,83%	32,12%
Capital Social/PN	61,38%	61,85%	59,86%	57,61%	56,18%
Pasivo/Margen Operativo	10,09	12,09	9,79	9,90	10,02
Pasivo/Capital Social	6,88	6,88	6,44	6,61	6,69
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,22	4,25	3,85	3,81	3,76
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	65,25%	66,36%	66,69%	62,91%	62,69%
Ahorro total/Pasivo	85,61%	84,97%	83,58%	83,25%	84,42%
Ahorro CP/Ahorro Total	69,25%	70,88%	71,92%	67,07%	66,69%
Ahorro a la vista/Ahorro total	37,91%	38,64%	38,53%	36,65%	36,40%
Deuda Financiera/Pasivo	7,92%	8,36%	9,11%	9,09%	8,60%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	21,04%	15,13%	17,77%	20,06%	20,82%
Excedente/Activo	2,47%	1,78%	2,19%	2,40%	2,46%
Margen Financiero/Cartera	11,33%	9,46%	10,73%	11,23%	10,80%
Margen Operativo/Cartera	11,96%	9,97%	10,72%	10,91%	11,03%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,30%	2,78%	3,63%	3,93%	4,15%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,87%	2,46%	2,63%	3,19%	3,60%
Previsiones/Margen Operativo	10,33%	15,68%	16,29%	19,78%	16,14%
Gastos Admin/Margen Operativo	64,10%	72,13%	66,14%	64,01%	62,36%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	34,90%	38,97%	31,11%	31,93%	34,63%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
ACTIVO	3.248.711	3.427.523	3.473.620	3.792.004	4.132.101	8,97%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	2.055.011	2.050.215	1.851.955	2.014.176	2.159.697	7,22%
Disponibilidad	622.810	480.852	238.219	376.588	338.222	-10,19%
Inversiones temporales CP	253.077	403.623	319.243	295.305	448.010	51,71%
Créditos corrientes	1.170.671	1.154.346	1.285.639	1.330.286	1.363.198	2,47%
Otros activos a corto plazo	8.452	11.394	8.854	11.997	10.268	-14,41%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.193.700	1.377.308	1.621.665	1.777.828	1.972.403	10,94%
Créditos no corrientes	951.590	1.081.010	1.265.847	1.363.531	1.492.151	9,43%
Inversiones y participaciones LP	79.045	78.733	79.056	79.570	249.791	213,93%
Inversiones Temporales LP		13.000	13.000	13.000	42.000	223,08%
Propiedad, planta y equipo	157.208	186.051	248.754	310.800	171.176	-44,92%
Otros activos a largo plazo	5.856	18.514	15.008	10.927	17.286	58,19%
PASIVO	2.627.240	2.775.595	2.758.335	3.003.816	3.264.491	8,68%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.714.215	1.841.963	1.839.643	1.889.610	2.046.495	8,30%
Cartera de Ahorro CP	1.567.061	1.679.007	1.662.949	1.684.536	1.846.442	9,61%
·Ahorro a la vista captado	852.576	911.169	888.346	916.591	1.003.082	9,44%
·Ahorro a plazo captado	704.851	760.350	769.869	760.659	834.961	9,77%
Compromisos no financieros CP	147.154	162.956	176.694	205.074	200.053	-2,45%
PASIVOS A LARGO PLAZO	913.026	933.632	918.692	1.114.206	1.217.996	9,32%
Cartera de Ahorro LP	682.083	679.316	642.571	816.065	909.491	11,45%
·Ahorro a plazo captado LP	682.083	679.316	642.571	816.065	909.491	11,45%
Deudas financieras con otras entidades LP	208.118	232.159	251.359	273.185	280.695	2,75%
Compromisos no financieros LP	22.825	22.157	24.762	24.956	27.810	11,44%
PATRIMONIO	621.470	651.928	715.285	788.188	867.610	10,08%
Capital Social	381.452	403.201	428.134	454.056	487.416	7,35%
Reservas	159.757	187.733	211.069	243.032	278.707	14,68%
Excedentes	80.260	60.994	76.082	91.100	101.486	11,40%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	378.309	356.918	409.299	458.850	487.739	6,30%
Costos y gastos Financieros	-132.026	-139.101	-127.314	-146.496	-168.921	15,31%
MARGEN FINANCIERO	246.284	217.817	281.985	312.354	318.818	2,07%
Otros ingresos operativos.	52.594	61.706	52.087	62.564	79.848	27,63%
Otros gastos operativos	-38.719	-49.977	-52.437	-71.516	-72.885	1,91%
MARGEN OPERATIVO	260.159	229.546	281.635	303.402	325.781	7,38%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-166.757	-165.581	-186.260	-194.199	-203.142	4,60%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	93.401	63.965	95.374	109.203	122.639	12,30%
Previsiones	-12.784	-10.185	-29.597	-25.116	-22.228	-11,50%
MARGEN OPERATIVO NETO	80.617	53.780	65.777	84.087	100.411	19,41%
Resultados no operativos	-357	7.215	10.305	7.013	1.075	-84,68%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	80.260	60.995	76.082	91.100	101.486	11,40%

La emisión de calificación de la solvencia de **COOPERATIVA UNIVERSITARIA 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: 23 de Abril de 2025

Fecha de publicación: 25 de Abril de 2025

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la 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 Universitaria Ltda., por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 por la firma Contadores y Consultores Asociados (CYCA).

Más información sobre esta calificación en:

www.universitaria.coop

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Juan Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schaparro@syr.com.py
--	--