

COOPERATIVA MULTIACTIVA CAPIATÁ LTDA.

SOLVENCIA	DIC-2024
CATEGORÍA	pyBBB-
TENDENCIA	ESTABLE

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

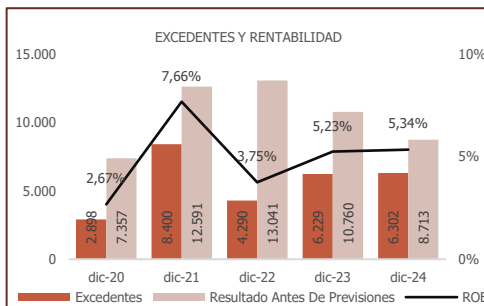
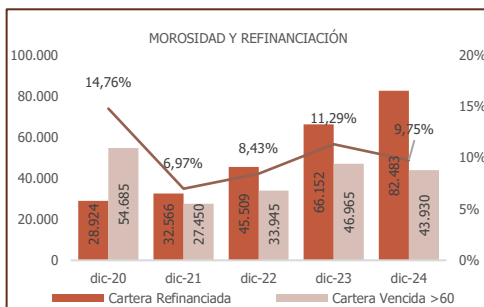
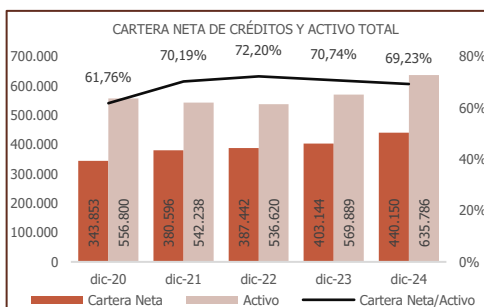
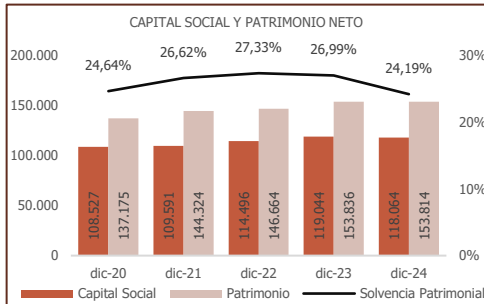
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica asigna la calificación **pyBBB-** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Cooperativa Multiactiva Capiatá Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial, así como en el continuo crecimiento de sus operaciones y de la cartera de créditos. En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a los elevados niveles relativos de refinanciación y morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto, y con respecto al sector, además de la menor cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, sumado a los bajos niveles de liquidez inmediata y el elevado gasto administrativo respecto al margen operativo, con efecto en los moderados excedentes y niveles de rentabilidad.

En 2024, el patrimonio neto de la entidad disminuyó ligeramente hasta Gs. 153.814 millones en Dic24, debido a la reducción de 0,82% del capital social hasta Gs. 118.064 millones, pero manteniendo una elevada relación de capital social/patrimonio de 76,76% y un adecuado ratio de solvencia de 24,19%, siendo ambos favorables respecto a sus pares del sector, aunque con un bajo nivel de reserva institucional, que alcanzó Gs. 29.448 millones y representó el 19,15% del patrimonio, menor respecto al sector. Por su parte, el pasivo total aumentó 15,84% hasta Gs. 481.972 millones, explicado principalmente por el incremento de 19,22% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 328.056 millones, especialmente a largo plazo, lo que generó un leve aumento del indicador de endeudamiento de 2,70 a 3,13, además del ratio pasivo/margen operativo, que subió de 6,91 a 7,63, siendo aún niveles adecuados comparativamente respecto al sector.

La cartera neta de créditos aumento 9,18% hasta Gs. 440.150 millones en Dic24 lo que ha explicado principalmente el crecimiento de 11,56% del activo total hasta Gs. 635.786 millones en Dic24, y la baja del indicador de productividad medido por el ratio de cartera neta/activo de 70,74% a 69,23%, siendo aún razonable respecto al sector. Esto fue acompañado de elevados niveles relativos de morosidad más refinanciaciones sobre la cartera neta, con un ratio de 28,06%, mientras que morosidad respecto al patrimonio neto fue de 28,56%, acompañado de una menor cobertura de provisiones, que bajo de 79,89% en Dic23 a 58,29% en Dic24. siendo estos niveles aún desfavorables con relación al sector. Sin embargo, el índice de morosidad sobre la cartera disminuyó a 9,75% y no la entidad ha registrado desafectación de cartera en 2024.

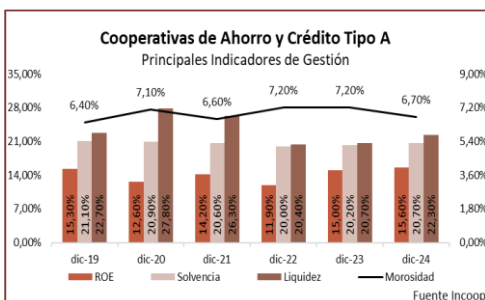
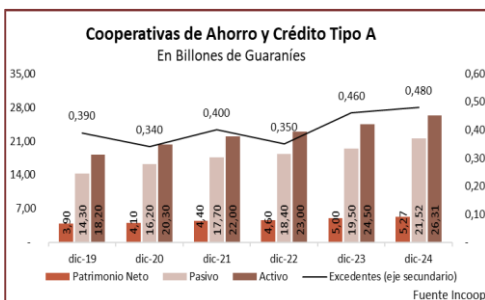
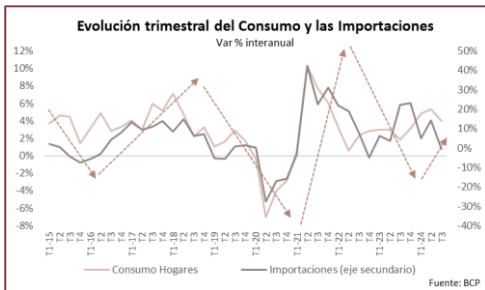
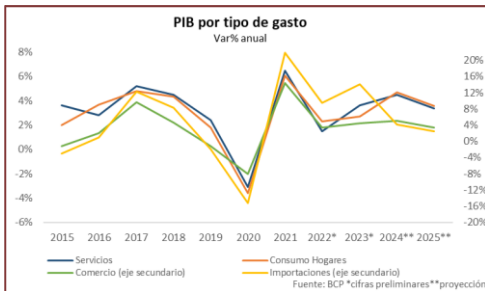
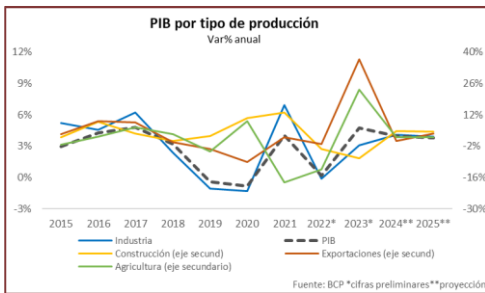
Los niveles de cobertura sobre el ahorro total y el pasivo corriente, con las disponibilidades considerando que no ha registrado inversiones temporales, se han mantenido en una baja posición respecto al sector, siendo sus niveles de 7,39% y 10,76% en Dic24, respectivamente, cercanos al año anterior. Sin embargo, presentó un adecuado índice de liquidez estructural, que aumentó de 0,95 en Dic23 a 1,9 en Dic24, así como un incremento de 27,51% de las disponibilidades hasta Gs. 31.930 millones.



En cuanto al desempeño operativo, el margen operativo aumentó 4,95% desde Gs. 60.175 millones en Dic23 hasta Gs. 63.152 millones en Dic24, debido al aumento de los ingresos financieros, aunque contrarrestado por el mayor crecimiento de los costos financieros. Esta situación, sumado a la mayor estructura de gastos operacionales, derivó en menores niveles de eficiencia operativa y de resultados operativos antes de provisiones, siendo compensado relativamente con la disminución de las provisiones netas. Con esto, el excedente aumentó solo 1,17% hasta Gs. 6.302 millones en Dic24, y el rendimiento del capital (ROE) bajó desde 1,09% en Dic23 hasta 0,99% en Dic24.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la razonable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Capiatá Ltda. considerando el continuo crecimiento de sus operaciones y de la cartera de créditos, con un razonable posicionamiento en el sector y adecuado nivel de solvencia.	<ul style="list-style-type: none"> • Continuo crecimiento de sus activos, derivados de las mayores operaciones de ahorros y créditos. • Razonables niveles de solvencia patrimonial, con un elevado de capital social. • Razonable cobertura de la cartera con aportes, garantía hipotecaria y caución. 	<ul style="list-style-type: none"> • Elevados niveles relativos de morosidad más refinanciaciones respecto a la cartera y el patrimonio, superior al promedio del sector. • Bajos niveles de eficiencia operativa y rendimientos del patrimonio y el activo. • Baja posición relativa de liquidez inmediata.

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 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 históricas del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB a una tasa de 4,0%.

En contraste, 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.

Esta contracción general de la economía en el 2022 se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Según cifras todavía preliminares del BCP, en el 2023 se registró un repunte de la economía con una tasa de crecimiento del PIB de 5,0%, con una 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 aumentó 15,5% siendo una tasa históricamente alta. Asimismo, los datos preliminares del 2024 registran un crecimiento del PIB de 4,0%, impulsado principalmente por la industria, la construcción y los servicios.

En este contexto económico, al cierre del cuarto trimestre del 2024 el sector cooperativo presentó mayor dinamismo, a causa del crecimiento del 7,39% en los activos desde Gs. 24,50 billones en Dic23 hasta Gs. 26,31 billones en Dic24, los cuales, a su vez, incrementaron su calidad ante la reducción de la morosidad desde 7,20% en Dic23 hasta 6,70% en Dic24. De igual manera, el patrimonio neto aumentó 5,40% y los excedentes subieron 4,35% hasta 0,48 billones en Set24. Además, principales indicadores de gestión presentaron mejoras, ya que la liquidez aumentó de 20,70% en Dic23 hasta 22,30% en Dic24, el ROE subió desde 15,00% en Set23 hasta 15,60% en Set24 y la solvencia creció desde 20,20% en Dic23 hasta 20,70% en Dic24.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de ahorro y créditos con una importante trayectoria y enfocada en la prestación de servicios financieros a sus socios, principalmente en el segmento de consumo

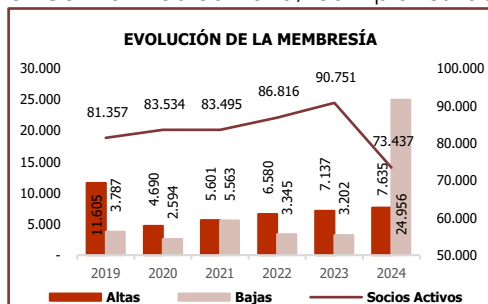
La Cooperativa Multiactiva Capiatá Limitada fue fundada el 18 de diciembre de 1.983, en la ciudad de Capiatá, con personería jurídica por decreto del Poder Ejecutivo N° 7.758 del 2 de Enero de 1985. Está clasificada como una cooperativa de tipo "A", conforme al volumen de sus activos y cartera de créditos.

Con más de 41 años de trayectoria, ha consolidado su presencia en el sector mediante la evolución constante en la oferta de servicios financieros, manteniendo elevados estándares de calidad operativa. Su principal enfoque se centra en brindar soluciones financieras adaptadas a las diversas necesidades de sus socios, mediante una oferta variada de créditos, entre los que se destacan los préstamos de consumo, hipotecarios y micro financieros. Asimismo, ofrece productos de ahorro con diferentes tasas y plazos.

La cooperativa atiende tanto a personas físicas como jurídicas, principalmente del Departamento Central, aunque también abarca zonas rurales y urbanas de otros departamentos. Su mercado objetivo está compuesto por asalariados, micro, pequeños y medianos empresarios, productores agropecuarios y socios en general. La base de socios está conformada predominantemente por empleados públicos y privados, mujeres jefas de hogar, pequeños comerciantes, emprendedores, jóvenes y productores del área rural. La oferta de productos y servicios se adapta a las necesidades específicas de estos perfiles.

Cuenta con una sólida estructura institucional, integrada por ocho sucursales, seis bocas de cobranza para operaciones de caja y tres Centros de Desarrollo Comunitario: el Colegio Politécnico Cooperativa Capiatá, el Instituto de Artes La Candelaria y el Club Social y Deportivo. Estas iniciativas complementan su misión institucional, promoviendo la educación, el desarrollo del talento y la integración de sus socios y sus familias.

Además de sus servicios financieros, ofrece prestaciones no financieras, como el programa de Solidaridad, que brinda asistencia económica a los socios ante problemas de salud o fallecimiento. También dispone de una clínica médica propia, el Centro Médico Tavá, con planes adaptados a distintas necesidades, accesibles para socios, cooperativistas y la comunidad en general.



En línea con su principio de "Compromiso con la comunidad", ha impulsado diversas iniciativas sociales, colaborando con instituciones locales como la Municipalidad de Capiatá, el Hospital Materno Infantil, el Cuerpo de Bomberos Voluntarios, la Cruz Roja, así como con entidades educativas y deportivas, a fin de contribuir con la mejora de la calidad de vida de la comunidad.

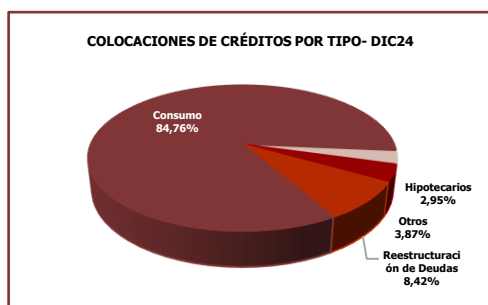
Durante el 2024, la cooperativa registró una depuración de 24.956 socios, como resultado de una reestructuración vinculada al incumplimiento estatutario. No obstante, logró una recuperación parcial al incorporar 7.635 nuevos socios y alcanzó un total de 73.437 al cierre del ejercicio. La distribución por género fue del 52,69% hombres y 47,20% mujeres, además de tres socios jurídicos.

En lo que respecta a la asamblea electiva, en las elecciones de 2024, estuvieron habilitados para votar 38.890 socios, lo que representó el 22,97% del total de miembros. De ellos, 5.317 ejercieron su derecho al voto, equivalente al 13,67% de los habilitados.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA		dic-23	dic-24
Total socios activos		161.703	169.340
Socios habilitados con voz y voto		36.793	38.890
Socios habilitados/Socios activos		22,75%	22,97%
Socios presentes en la Asamblea Electiva		682	5.317
Participación % en la Asamblea		1,85%	13,67%

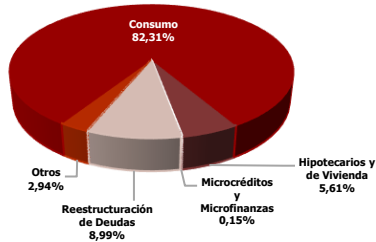
INDEPENDENCIA FINANCIERA		dic-23	dic-24
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)		21.860	29.448
% con relación al Activo		3,84%	4,63%
% con relación al Patrimonio Neto		14,21%	19,15%
Aportaciones Integradas		119.044	118.064
% con relación al Activo		20,89%	18,57%
Aportaciones + Reservas + Donaciones		147.607	147.512
% con relación al Activo		25,90%	23,20%

La cooperativa operó con un nivel adecuado de independencia financiera, evidenciado por el aumento del 34,71% en el capital cooperativo irrepartible, que ascendió a Gs. 29.448 millones, que representó el 4,63% de los recursos totales y el 19,15% del patrimonio neto. Las aportaciones integradas totalizaron Gs. 118.064 millones, equivalentes al 18,57% del activo. Por su parte, las aportaciones, reservas y donaciones alcanzaron Gs. 147.512 millones y representó el 23,20% del activo total.



En 2024, las colocaciones de créditos aumentaron, con una fuerte concentración en préstamos de consumo (84,76%), seguidos por préstamos para reestructuración de deudas (8,42%), créditos hipotecarios (2,95%) y otras líneas especiales (3,87%).

La cartera crediticia aumentó 9,18%, hasta Gs. 440.150 millones al cierre de Dic24. El segmento de consumo fue el principal destino de los préstamos, representando el 82,31% del total y le siguieron los créditos para reestructuración de deudas (8,99%), los hipotecarios y de vivienda (5,61%), los otros préstamos

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS EN 2024


(2,94%) y los microcréditos y microfinanzas (0,15%), desembolsándose en total 33.965 créditos. Paralelamente, la cartera de ahorro se incrementó en 15,84%, hasta Gs. 432.196 millones.

La cooperativa también desarrolló programas de impacto social y cultural. En 2024, se procesaron 2.710 solicitudes de subsidios dentro del programa de Solidaridad, por un total de Gs. 2.350 millones, destinados a cubrir gastos por accidentes, problemas de salud o cirugías mayores para socios de bajos recursos. En materia de salud, se atendieron más de 89.210 pacientes en 36 especialidades distintas y se realizaron estudios diagnósticos a más de 54.450 personas, lo que refleja la calidad y el profesionalismo del servicio prestado. Además, la cooperativa mantiene programas de convenios con instituciones

educativas para pasantías estudiantiles, actividades de protección ambiental (forestación y reforestación), generación de empleos, entre otros.

En términos de posicionamiento, Capiatá se mantiene como una cooperativa de referencia dentro de su segmento, ocupando el sexto lugar en activos totales, el octavo en cartera crediticia y el undécimo en excedentes o rentabilidad del capital. Es miembro activo de la Federación de Cooperativas Multiactivas del Paraguay (FECOMULP) y de la Central de Cooperativas Multiactivas del Paraguay (CEMULCOOP).

Asimismo, la cooperativa ha mantenido ininterrumpidamente su certificación de calidad ISO 9001 durante 14 años, bajo la versión vigente ISO 9001:2015. Esta certificación abarca procesos clave como la admisión de socios, otorgamiento de créditos, captación de ahorros y servicios no financieros. En Jun24, superó con éxito una auditoría de mantenimiento realizada por LSQA y QUALITY Austria, recibiendo una recomendación favorable para la renovación del certificado, junto con orientaciones para la mejora continua de su Sistema de Gestión de la Calidad.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Activa participación de las autoridades en la administración y en el desarrollo institucional, con un amplio conocimiento de sus asociados, y apoyados en una adecuada estructura organizacional con experiencia

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - PERÍODO 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Lic. Elena Gómez de Correa
Vicepresidente	Ing. César Luis Rivas Ovelar
Secretario	Lic. Martín Orué Vera
Tesorero	Dr. Héctor Enrique Vargas Jara
Miembro Titular	Mag. Norma Escobar Acosta
Miembro Titular	Lic. Gustavo Adorno López
Miembro Titular	Lic. Nilda González Gamarra
Miembro Suplente	Sr. Eulalio Giménez Ozuna
Miembro Suplente	Lic. Alcides Ruiz Díaz Ovelar

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

La Asamblea Ordinaria de Socios se realizó los días 16 y 17 de marzo de 2024, donde se aprobó la incorporación de nuevas autoridades para el periodo 2024-2028: tres miembros para el Consejo de Administración, tres para la Junta de Vigilancia y dos para el Tribunal Electoral Independiente.

JUNTA DE VIGILANCIA - PERÍODO 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Abg. Laura Cristina Gamarra
Vicepresidente	Lic. Carlos González Noguera
Secretaria	Abg. María de Lourdes Sosa
Miembro Titular	Lic. José Manuel Riquelme Ríos
Miembro Titular	Ing. Luis Fernando Cáceres Maluf
Miembro Suplente	Abg. Ricardo Velázquez Alen
Miembro Suplente	Lic. Fredi Cristian Samaniego
Miembro Suplente	Abg. Cinthia Librada González

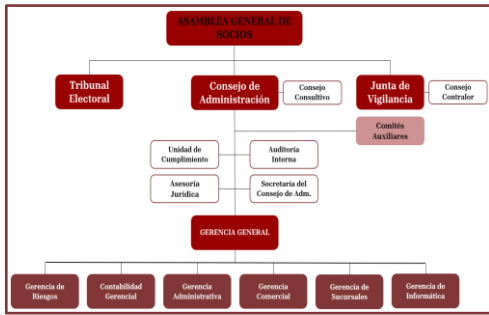
En dicha asamblea, se designó a la Lic. Elena Gómez de Correa, como Presidenta (segundo periodo), al Dr. Héctor Vargas como tesorero (segundo periodo) y a la Lic. Nilda González Gamarra como miembro titular (primer periodo). Estos nombramientos quedaron reflejados en la estructura del Consejo de Administración al cierre de Dic24. Este órgano presenta ante los asambleístas un informe de evaluación de las actividades desarrolladas, junto con un resumen de los principales resultados de la gestión institucional.

El Consejo de Administración cuenta con el respaldo de un Consejo Consultivo, cuya función principal es asesorar sobre temas de interés institucional o sobre propuestas para la mejora y la creación de nuevos servicios cooperativos. Este consejo sesiona aproximadamente 10 veces al mes.

TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE - PERÍODO 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Abg. Cinthia Librada González
Vicepresidente	Abg. Odilio Dionisio Fernández
Secretaria	Abg. Mirtha Beatriz Morínigo
Miembro Titular	Sra. Paula Talavera Ayala
Miembro Titular	Abg. Juan Marcelo Villalba Fariá
Miembro Suplente	Lic. Digno Ramon Caputo

La Junta de Vigilancia actúa como órgano de control interno, velando por la correcta gestión de la cooperativa y el cumplimiento de las normativas vigentes. A Dic24, estuvo presidida por la Abg. Laura Cristina Gamarra y contó con el respaldo de un consejo contralor. La asamblea también eligió a nuevos integrantes: la Abg. María de Lourdes Sosa como secretaria (segundo periodo), el Ing. Luis Fernando Cáceres como miembro titular (primer periodo) y el Lic. Fredi Cristian Samaniego como miembro suplente (primer periodo).

Por su parte, el Tribunal Electoral Independiente, encargado de organizar y fiscalizar los procesos electorales conforme al Estatuto, estuvo dirigido por la Abg. Cinthia Librada González al cierre de 2024. En la última asamblea se eligieron nuevos miembros: la Abg. Mirtha Beatriz Morínigo como secretaria y el Abg. Juan Marcelo Villalba como miembro titular. Durante el año, con el objetivo de mejorar el proceso asambleario, el tribunal organizó jornadas de capacitación para miembros y



dirigentes, además de coordinar la elaboración del padrón de socios y el calendario electoral para la Asamblea General Ordinaria.

La Cooperativa Capiatá cuenta con una estructura operativa amplia y con una clara asignación de funciones, acorde a su carácter de entidad de ahorro y crédito. Su administración está liderada por un Gerente General, bajo la supervisión directa del Consejo de Administración. A su vez, la Gerencia General se apoya en áreas estratégicas como la Unidad de Cumplimiento, Asesoría Jurídica, Auditoría Interna, la Secretaría del Consejo de Administración y diversos comités auxiliares.

La estructura gerencial está compuesta por seis gerencias principales: Gerencia de Riesgos, Gerencia de Contabilidad Gerencial, Gerencia Administrativa, Gerencia Comercial, Gerencia de Sucursales y Gerencia de Informática, de las cuales dependen los departamentos que completan el organigrama institucional. En 2024, la Gerencia General estuvo a cargo del Lic. Ramón Benítez.

En cuanto a las políticas de buen gobierno corporativo, ha implementado prácticas fundamentales que se reflejan en una estructura organizativa clara y transparente, con funciones bien definidas para sus órganos de gobierno, como la Asamblea de Socios y el Consejo de Administración. Estas prácticas incluyen una separación efectiva entre las funciones de dirección y gestión, así como la promoción de la transparencia y la rendición de cuentas mediante informes financieros auditados y la publicación de memorias anuales.

Asimismo, se ha fortalecido la gestión de riesgos a través de una Junta de Vigilancia independiente, auditorías internas y externas, la adopción de un código de ética y la planificación estratégica con objetivos sociales, ambientales y económicos. Se promovió además la participación de los socios mediante capacitaciones, encuestas y políticas de atención y comunicación. La capacitación continua de los directivos y la evaluación constante del modelo de gobierno corporativo han contribuido a mantener una relación efectiva con los socios y a fortalecer la responsabilidad social institucional.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

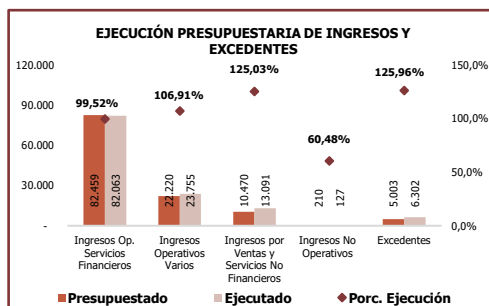
Adecuada ejecución del Plan Operativo Anual orientado al aumento de los negocios y el fortalecimiento institucional, reflejando un alto nivel de cumplimiento presupuestario de ingresos y egresos

Capiatá mantuvo su enfoque en la mejora continua mediante acciones estratégicas orientadas a fortalecer su desarrollo económico y financiero. Para ello, implementó un Plan Operativo Anual con el objetivo de optimizar procesos, fomentar un crecimiento sostenible y alinear las actividades de todos los departamentos con la misión y visión institucional, tanto a corto como a mediano plazo. La elaboración de estos planes contó con la participación de directivos y gerentes de áreas clave, a través de sesiones de intercambio de ideas que permitieron estructurar y definir las acciones prioritarias del ejercicio.

Durante el 2024, la cooperativa ejecutó diversas acciones estratégicas enmarcadas en su Sistema de Gestión de Calidad, orientadas a fortalecer la atención al socio, mejorar los procesos internos y consolidar su sostenibilidad financiera. Entre los logros más relevantes se destacan la innovación de productos y servicios (incluyendo el lanzamiento de tasas preferenciales y nuevas líneas de créditos) y los avances en la transformación digital, con la incorporación herramientas tecnológicas para el análisis de riesgos, la atención al cliente y la gestión administrativa.

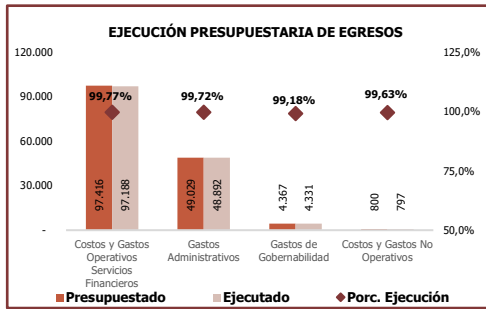
Asimismo, se lograron mejoras en la gestión operativa y de calidad mediante la revisión de procedimientos certificados y el mantenimiento de la certificación ISO. También se actualizó la matriz de riesgos conforme a las nuevas normativas, se fortaleció el capital humano, se implementaron campañas de comunicación digital para mejorar el posicionamiento institucional y se redujo la morosidad en compromisos societarios impulsados por estrategias de reactivación y recuperación.

A pesar de estos avances, algunas tareas planificadas no fueron iniciadas y otras se reprogramaron para 2025, especialmente aquellas vinculadas a infraestructura, capacitación, clima organizacional, fortalecimiento del liderazgo y mejora continua de procesos.



En términos presupuestarios, el cumplimiento de metas fue adecuado. En el área financiera, los ingresos operativos por intereses cobrados alcanzaron el 99,52% de cumplimiento, con Gs. 82.063 millones ejecutados frente a los Gs. 82.459 millones presupuestados. Los ingresos operativos varios, que incluyen desafectación de provisiones, cuotas de ingresos no retornables, créditos liquidados y recuperados, superaron las proyecciones, con una ejecución del 106,91% y totalizó Gs. 23.755 millones.

También se registraron ingresos por ventas y servicios no financieros por un total de Gs. 13.091 millones, frente a los Gs. 10.470 millones presupuestados, lo que representó un cumplimiento del 125,03%. Los ingresos no operativos, por su parte, alcanzaron una ejecución del 60,48% con Gs. 127 millones recaudados.



En cuanto a los egresos, los costos y gastos operativos financieros alcanzaron un cumplimiento del 99,77% con Gs. 97.188 millones ejecutados sobre Gs. 97.416 millones proyectados. Los gastos administrativos mostraron una ejecución del 99,72%, con Gs. 48.892 millones destinados, frente a un presupuesto de Gs. 49.029 millones. Por su parte, los gastos de gobernabilidad sumaron Gs. 4.331 millones, un cumplimiento del 99,18%.

La diferencia entre ingresos y egresos resultó en un excedente de Gs. 6.302 millones, frente a los Gs. 5.003 millones inicialmente presupuestados, lo que representó un elevado cumplimiento del 125,96%, reflejando una gestión eficiente y favorable del ejercicio económico.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Estructura de gestión de créditos coherente con su modelo de negocios, con procedimientos enfocados en el acompañamiento a sus asociados y en el desarrollo de sus operaciones

La institución ha demostrado una gestión administrativa y financiera eficaz durante el último período, en un entorno caracterizado por una alta competitividad. Estos resultados se deben a la implementación constante de reformas, innovaciones y un riguroso seguimiento de procesos orientados a satisfacer las necesidades de sus socios.

La cooperativa ofrece una amplia variedad de productos crediticios, con un enfoque principal en el sector consumo, reconociendo su importancia en el desarrollo económico de sus asociados, entre otros productos, se destacan los préstamos ordinarios. Durante el 2024, se aprobaron líneas de crédito con tasas preferenciales y diversas modalidades, como créditos personales, para vivienda, educación y automotores. Estas operaciones se realizaron conforme a la normativa vigente, asegurando un proceso transparente y ajustado a los principios cooperativos. Al cierre del ejercicio, la cartera crediticia ascendía a Gs. 435.457.512.959, con un total de 33.965 operaciones activas.

En ese marco, se fortaleció el Comité de Créditos, órgano auxiliar del Consejo de Administración, con el objetivo de analizar y dictaminar sobre las solicitudes de préstamos presentadas por los socios. En 2024, el comité sesionó en 53 oportunidades, revisando 1.370 solicitudes provenientes de la Casa Central y de las sucursales de Itauguá y San Lorenzo. Las solicitudes evaluadas correspondieron a créditos para consumo, construcción, compra de terrenos y vivienda, así como para la reactivación de socios. Este comité mantuvo una comunicación constante con los departamentos vinculados al proceso crediticio, garantizando la calidad de los préstamos otorgados y contribuyendo al control de la morosidad dentro de parámetros adecuados.

Complementariamente, el Comité de Recuperación, en coordinación con el Departamento de Recuperación de Créditos, desarrolló una gestión activa durante el año. A través de reuniones semanales y contactos telefónicos con los socios con créditos en mora, se promovió el diálogo directo, la escucha activa y la búsqueda de soluciones que beneficien tanto a los socios como a la cooperativa. En cada sesión se aplicaron las herramientas disponibles para lograr acuerdos de pago y mejorar la recuperación de cartera.

Durante 2024 también se fortaleció la estrategia de gestión de cobranzas y control de morosidad, mediante acciones como la segmentación de la cartera según perfiles de riesgo, una gestión proactiva de la mora temprana con recordatorios antes y después del vencimiento, y un acompañamiento personalizado a socios en situación vulnerable. Además, se reforzó el equipo de cobranzas con capacitaciones específicas y se incorporaron herramientas tecnológicas que permitieron un seguimiento en tiempo real.

Como resultado de estas medidas, al cierre de Dic24, el índice de morosidad general se ubicó en 9,50%, con mejoras significativas en la recuperación temprana, especialmente en los créditos con seguimiento digital activo y reflejó un mejor comportamiento de pago. Para el próximo ejercicio, la cooperativa proyecta implementar sistemas predictivos y avanzar en la digitalización progresiva de sus procesos, con el fin de alcanzar una mayor eficiencia y sostenibilidad financiera.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Dispone de procesos y políticas básicas de gestión y control de riesgos inherentes al negocio, con inversiones en el ambiente tecnológico y un continuo compromiso en el cumplimiento de PL/FT

La Cooperativa Capiatá aplica un conjunto de políticas y herramientas para gestionar los riesgos inherentes a sus actividades de ahorro y crédito, trabajando en su mitigación mediante la implementación de procedimientos específicos para cada área. Ha demostrado un compromiso con el fortalecimiento de sus políticas de control interno, promoviendo una cultura organizacional basada en valores éticos y una mejora continua de sus controles.

En relación con la gestión de riesgos, la entidad cuenta con políticas específicas para el riesgo de liquidez, aunque aún se requiere optimizar los monitoreos periódicos de los flujos de efectivo. En cuanto al riesgo operativo, este fue supervisado regularmente conforme a las normativas establecidas por el INCOOP; sin embargo, se identificaron debilidades en algunos procesos, por lo que se están implementando mejoras orientadas a reforzar los mecanismos de control y trazabilidad de las operaciones.

Respecto al riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), durante 2024 la cooperativa aplicó los controles establecidos y actualizó procedimientos conforme a las disposiciones regulatorias vigentes. El Comité de Cumplimiento está integrado por dos representantes del Consejo de Administración, los gerentes (General, Administrativo y Financiero), los gerentes de Sucursales y Operaciones, el Asesor Jurídico y el Oficial de Cumplimiento. Con el respaldo del Consejo de Administración, el comité ejecutó un plan de acciones enfocado en la identificación de riesgos y oportunidades.

Entre los procedimientos implementados se destacan la exigencia de la Declaración Jurada de Origen de Fondos, el Registro de Personas Expuestas Políticamente (PEP) y el desarrollo de una herramienta para la verificación de las listas internacionales (OFAC y ONU). No obstante, sigue pendiente el diseño e implementación de la Matriz de Riesgo LA/FT y el fortalecimiento de las herramientas tecnológicas asociadas a la prevención de riesgos operativos. La cooperativa evalúa la probabilidad de ser utilizada como canal de lavado de activos como baja, y califica su impacto como un riesgo medio.

Por su parte, la Junta de Vigilancia, junto con su Consejo Contralor, realizó tareas de fiscalización en diferentes sectores, reforzando los controles internos en todas las sucursales y agencias de cobro. Entre las acciones desarrolladas se incluyen: el control documental del ingreso de nuevos socios, la verificación de pagos por subsidios de solidaridad, y la fiscalización del manejo de valores mediante arqueos de caja periódicos. Asimismo, se controlaron las conciliaciones bancarias, la validación de firmas en comprobantes de extracción de dinero y el seguimiento de la ejecución presupuestaria del ejercicio 2024. Se revisaron también el libro mayor, las documentaciones de respaldo de los asientos contables y los saldos de las principales cuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio Neto y resultados.

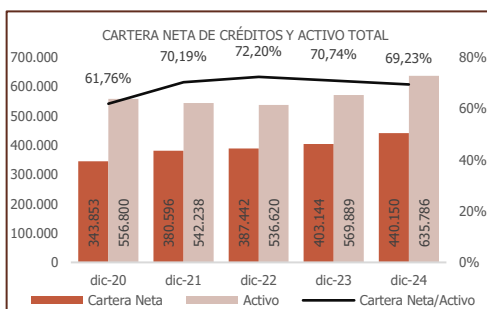
En el ámbito informático, durante el 2024, avanzó en la mejora de su Sistema de Gestión para fortalecer y agilizar sus procesos internos. Se modernizó el parque informático, priorizando la renovación de estaciones de trabajo y servidores críticos. También se reforzó la infraestructura del centro de datos, mediante mejoras en climatización, respaldo eléctrico y control ambiental y se optimizó además la red interna y la conectividad de las sucursales, con el objetivo de garantizar la continuidad operativa.

En cuanto a la seguridad informática, se actualizó el mapa de riesgos tecnológicos y se robustecieron las políticas de seguridad de redes y control de accesos. Se llevaron a cabo simulacros, análisis de vulnerabilidades y campañas de concienciación sobre ciberseguridad entre el personal. El Plan Informático 2024 alcanzó un grado de cumplimiento superior al 70%, destacando avances en infraestructura, seguridad de la información, renovación de equipos y digitalización de procesos. Algunas líneas de acción, como la automatización de informes y la ampliación de servicios autogestionados, seguirán ejecutándose durante el 2025.

GESTIÓN FINANCIERA

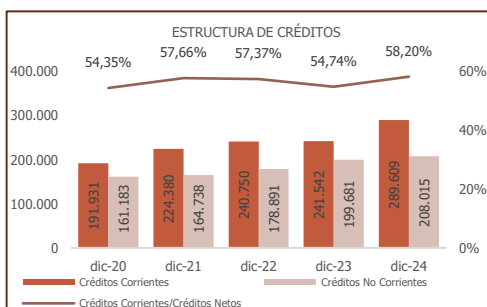
CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento continuo de los activos derivados de los mayores niveles de cartera de créditos, con relativos elevados niveles de refinanciación y morosidad sobre la cartera total y el patrimonio



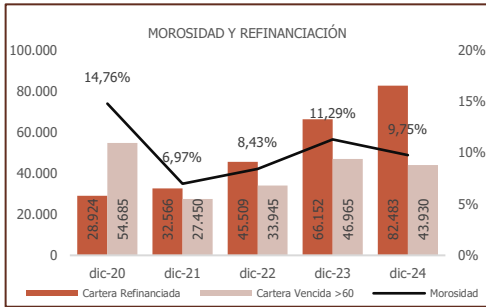
Al cierre del 2024, los activos totales de la Cooperativa Capiatá aumentaron 11,56% de Gs. 569.889 millones en Dic23 a Gs. 635.786 millones en Dic24, impulsado principalmente por la expansión de la cartera de créditos, que se incrementó 12,78% de Gs. 441.223 millones a Gs. 497.624 millones, con una composición del 58,20% en créditos corrientes y 41,80% en créditos no corrientes.

Ambos segmentos registraron aumentos durante el periodo analizado. Los créditos corrientes crecieron 19,90% de Gs. 241.542 millones a Gs. 289.609 millones, mientras que los créditos no corrientes crecieron aumentaron 4,17% de Gs. 199.681 millones a Gs. 208.015 millones. En consecuencia, la participación de los créditos corrientes en la cartera neta total pasó de 54,74% a 58,20%.



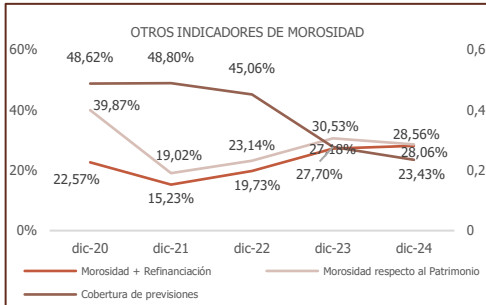
Otros componentes del activo también presentaron variaciones relevantes. Las inversiones temporales de largo plazo crecieron 14,27% de Gs. 59.292 millones a Gs. 67.754 millones, impulsadas por mayores aportaciones a centrales cooperativas, inversiones en acciones de sociedades y construcciones en curso. Este rubro representó el 10,66% de la estructura total del activo.

En términos de capital, la cartera total se expandió 8,24%, hasta Gs. 450.444 millones al cierre del año. La cartera neta de provisiones aumentó 9,18% de Gs. 403.144 millones a Gs. 440.150 millones. No obstante, el indicador de productividad, medido como la relación entre la cartera neta y el activo total, se redujo levemente de 70,74% a 69,23%, debido a un crecimiento más acelerado del total de activos.



En cuanto a la calidad de los créditos, la cartera vencida (mayor a 60 días) se redujo 6,46% de Gs. 46.965 millones a Gs. 43.930 millones. Como resultado, el índice de morosidad disminuyó de 11,29% a 9,75%, en tanto, la morosidad en relación con el patrimonio cayó de 30,53% a 28,56%.

Es importante destacar que la cooperativa no registró cartera desafectada en el 2024 en comparación con los Gs. 4.699 millones registrados a Dic23, explicado por una mejor gestión interna prudente y eficaz. Además, se observó un nivel significativo de cartera refinanciada, que creció 24,69%, de Gs. 66.152 millones a Gs. 82.483 millones y llevó al incremento del indicador morosidad más refinanciación de 27,18% a 28,06%.

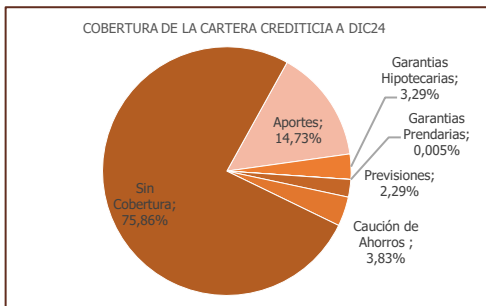


A pesar de esto, ha registrado una disminución en las provisiones, que bajaron 20,86%, de Gs. 13.008 millones en Dic23 a Gs. 10.294 millones en Dic24, y con ello, la cobertura de provisiones también se redujo de 27,70% a 23,43%.

Además, se registró un aumento en los créditos vencidos judicializados, que ascendieron a Gs. 16.848 millones. La cartera judicializada se incrementó en 7,71 veces, de Gs. -977 millones a Gs. 6.554 millones, debido a la insuficiencia de provisiones para cubrir la totalidad de estos créditos.

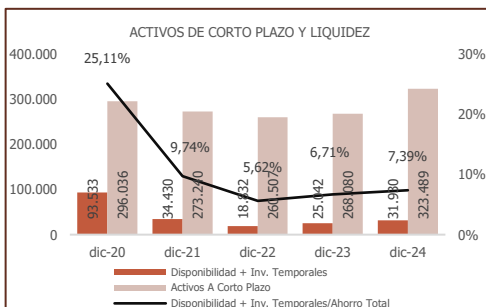
En cuanto a garantías, la cartera de créditos cuenta con respaldo en aportes, garantías hipotecarias, garantías prendarias y caución de ahorros, representando coberturas del 14,73%, 3,29%, 0,005% y 3,83%, respectivamente. Sumando estas garantías a las provisiones constituidas (2,29%), se alcanzó una cobertura del 24,14% sobre la cartera total, mayor al promedio de cobertura de las cooperativas competidoras, que fue de 16,67% en el mismo periodo.

Adicionalmente, en el segmento de créditos con más de 60 días de atraso, la cartera está respaldada por las mismas garantías mencionadas. Junto con las provisiones, estas permitieron alcanzar una cobertura del 57,39% sobre la cartera vencida, por encima de los requerimientos establecidos por la normativa.



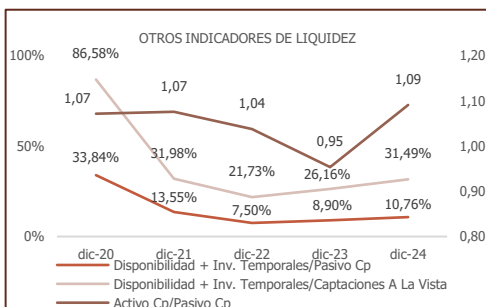
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Bajos niveles relativos de liquidez, aún con el aumento de las disponibilidades, acompañada de una estructura de financiamiento centrada en la captación de depósitos de ahorro



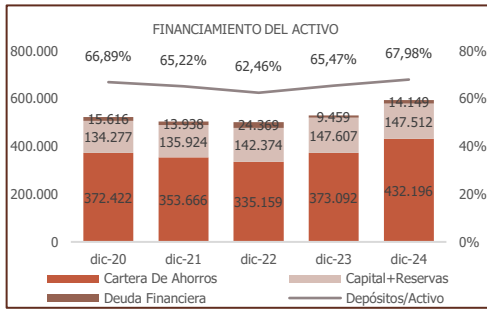
Los activos de corto plazo aumentaron 20,67% de Gs. 268.080 millones en Dic23 a Gs. 323.489 en Dic24, impulsados principalmente por el incremento del 19,90% en la cartera de créditos corrientes, que alcanzó Gs. 289.609 millones. Los recursos disponibles de la entidad, compuestos por las disponibilidades, esto considerando que la entidad no ha registrado inversiones temporales, se incrementaron 27,51% de Gs. 25.042 millones a Gs. 31.980 millones, debido a un aumento en los depósitos en entidades financieras.

En cuanto a los pasivos de corto plazo, estos crecieron en 5,50% de Gs. 281.259 millones en Dic23 a Gs. 296.727 millones en Dic24. Este comportamiento se explicó, en gran medida, por el incremento del 3,61% en la cartera de ahorro, de Gs. 246.242 millones a Gs. 255.138 millones.



Como resultado de estas variaciones, los indicadores de liquidez mostraron un leve aumento en comparación con los dos años anteriores. La relación entre activos y pasivos de corto plazo aumentó de 0,95 a 1,09, mientras que el indicador de cobertura de ahorro total con disponibilidades e inversiones temporales subió de 6,71% a 7,39%, pero siendo aún bajo comparativamente al sector de cooperativas.

Asimismo, mejoraron ligeramente el indicador que mide la cobertura a captaciones inmediatas. La relación entre la liquidez disponible y los depósitos a la vista aumentó de 26,16% en Dic23 a 31,49% en Dic24. Del mismo modo, la cobertura con respecto al pasivo corriente se elevó de 8,90% a 10,76%.



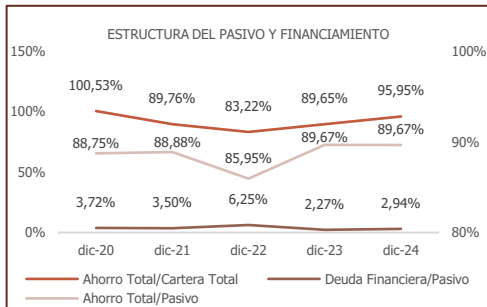
Durante el periodo 2020 – 2024, la cooperativa financió sus operaciones principalmente mediante aportes de capital de los socios, que experimentaron un crecimiento sostenido, captación de ahorros, deudas con entidades financieras y compromisos no financieros.

En este contexto, la cartera de ahorros, que constituye la principal fuente de financiamiento de la entidad, aumentó 15,84% de Gs. 373.092 millones a Gs. 432.196 millones, con una alta concentración en el corto plazo.

Los depósitos a la vista y ahorros de corto plazo representaron el 59,23% del total, mientras que los depósitos a largo plazo conformaron el 40,77% restante. Con ello, el indicador de cobertura de los depósitos con el activo total subió de 65,47% a 67,98%.

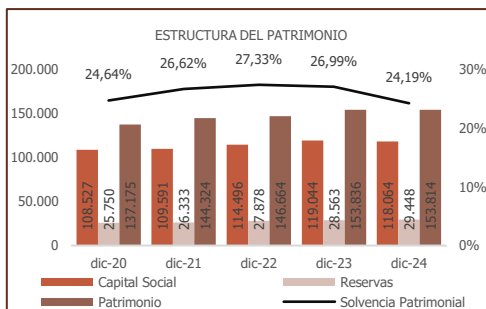
Por otro lado, las deudas financieras aumentaron 49,58% de Gs. 9.459 millones en Dic23 a Gs. 14.149 millones en Dic24. Como resultado, la participación de estas deudas en la estructura del pasivo creció levemente de 2,27% a 2,94%, mientras que su peso en el total de activos fue de 2,23%.

En términos de cartera, la relación entre el ahorro y la cartera total aumentó de 89,65% en Dic23 a 95,95% en Dic24. Por su parte, la relación entre el ahorro total y el pasivo se mantuvo constante en 89,67%, igual que en el periodo anterior.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia patrimonial, aunque con una baja participación de las reservas institucionales en el patrimonio y un crecimiento continuo del pasivo



El patrimonio de la cooperativa se mantuvo prácticamente estable durante el periodo evaluado, alcanzando Gs. 153.814 millones en Dic24, una cifra muy similar a la registrada en Dic23 de Gs. 153.836 millones. Esto refleja una situación de estabilidad en la salud financiera de la entidad, en términos de capital propio.

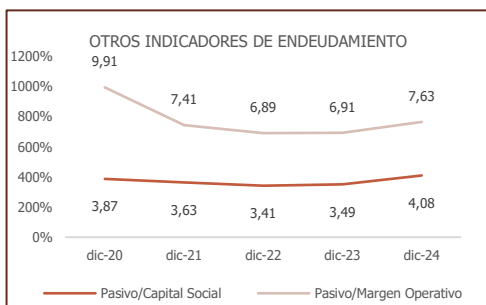
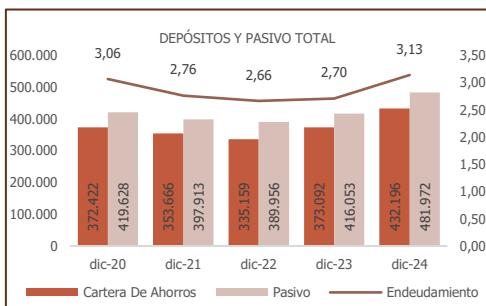
Al cierre de 2024, la composición del patrimonio estuvo explicada mayormente por el nivel de capital social, que fue de Gs. 118.064 millones en Dic24, y representó el 76,76% del total, seguido en menor medida por las reservas, que registraron una participación de 19,15%, comparativamente menor al sector, mientras que los excedentes con 4,10%. El capital, como componente principal del patrimonio neto, disminuyó levemente en 0,82%, de Gs. 119.044 millones en Dic23 a Gs. 118.064 millones en Dic24.

Por el contrario, los otros componentes patrimoniales presentaron variaciones positivas. Las reservas aumentaron 3,10% hasta Gs. 29.448 millones, mientras que los excedentes crecieron 1,17% hasta Gs. 6.302 millones.

Como resultado, el indicador de solvencia patrimonial descendió de 26,99% en Dic23 a 24,19% en Dic24. A pesar de esta disminución, el nivel de solvencia se mantuvo holgadamente por encima del mínimo normativo del 10% y adecuado comparativamente al sector. Esta reducción respondió al hecho de que el crecimiento del pasivo fue proporcionalmente mayor al del activo, lo cual debilitó levemente la capacidad de la cooperativa para respaldar sus obligaciones con recursos propios.

En cuanto al endeudamiento, la principal fuente de financiación sigue siendo la captación de ahorros, que aumentó 15,84% hasta alcanzar Gs. 432.196 millones. Adicionalmente, la entidad recurrió a deudas financieras, que crecieron 49,58% y totalizaron Gs. 14.149 millones, y a compromisos no financieros, que aumentaron 6,34% hasta Gs. 35.627 millones, principalmente por mayores obligaciones con acreedores diversos.

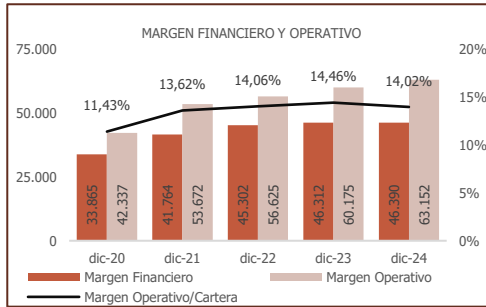
De esta manera, los pasivos totales crecieron 15,84% de Gs. 416.053 millones en Dic23 hasta Gs. 481.972 millones en Dic24 y con ello, el indicador de endeudamiento (pasivos sobre patrimonio neto) aumentó de 2,70 a 3,13. Asimismo, el indicador que mide la relación entre el pasivo y el capital social se incrementó de 3,49 en Dic23 a 4,08 en Dic24, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo aumentó de 6,91 a 7,63 en el mismo periodo.



De esta manera, los pasivos totales crecieron 15,84% de Gs. 416.053 millones en Dic23 hasta Gs. 481.972 millones en Dic24 y con ello, el indicador de endeudamiento (pasivos sobre patrimonio neto) aumentó de 2,70 a 3,13. Asimismo, el indicador que mide la relación entre el pasivo y el capital social se incrementó de 3,49 en Dic23 a 4,08 en Dic24, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo aumentó de 6,91 a 7,63 en el mismo periodo.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Bajos niveles relativos de excedentes y rentabilidad, derivados de los mayores costos financieros y gastos administrativos registrados, y con efecto en los menores resultados registrados antes de provisiones



Al cierre del periodo, los ingresos financieros aumentaron 4,55%, de Gs. 76.819 millones en Dic23 a Gs. 80.314 millones en Dic24, explicado principalmente por el incremento de los intereses compensatorios cobrados sobre créditos, que ascendieron a Gs. 75.973 millones.

En paralelo, los costos financieros han presentado comparativamente a los ingresos un mayor incremento, siendo la tasa de crecimiento de 11,20%, con lo cual pasó desde Gs. 30.507 millones hasta Gs. 33.924 millones, derivado del mayor volumen de intereses pagados sobre depósitos de ahorro, que alcanzaron Gs. 32.467 millones.

Como resultado, el margen financiero registró una leve mejora de 0,17%, situándose en Gs. 46.390 millones en Dic24. Sin embargo, este incremento no fue suficiente para evitar el descenso del indicador de rendimiento financiero sobre la cartera total, que bajo de 11,13% a 10,30%, sobre todo considerando el mayor crecimiento de la cartera respecto al del margen financiero.

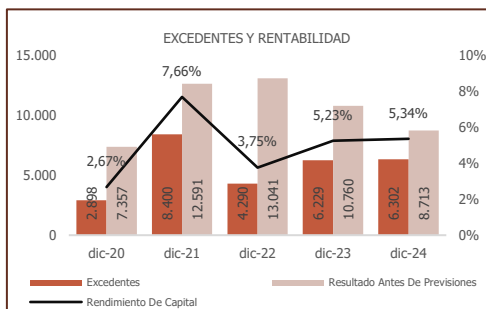
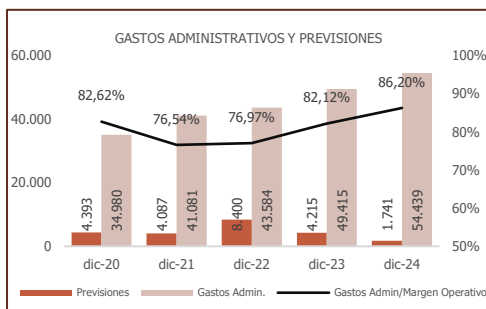
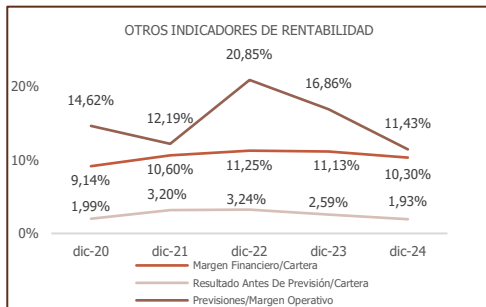
Por otra parte, los ingresos operativos aumentaron 15,34%, de Gs. 17.363 millones en Dic23 a Gs. 20.027 millones en Dic24, impulsados por mayores ingresos por servicios de Informconf, alquileres, venta de mercaderías, uniformes, libros, entre otros. En contraste, los costos operativos disminuyeron 6,71%, de Gs. 3.500 millones a Gs. 3.265 millones.

Por consiguiente, el margen operativo se incrementó 4,95% de Gs. 60.175 millones en Dic23 a Gs. 63.152 millones en Dic24. No obstante, el indicador de margen operativo respecto a la cartera mostró una ligera caída, de 14,46% a 14,02%, también afectado por el mayor crecimiento relativo de la cartera.

En términos de eficiencia operativa, los gastos administrativos crecieron 10,17% de Gs. 49.415 millones a Gs. 54.439 millones. Esto incrementó la presión sobre el margen operativo, elevando la relación de gastos administrativos sobre margen operativo de 82,12% a 86,20%. Esto generó una disminución de los resultados antes de provisiones de 19,02% hasta Gs. 8.713 millones.

En lo que respecta a las pérdidas netas por provisiones, disminuyeron 58,70%, desde Gs. 4.215 millones hasta Gs. 1.741 millones, debido a una menor constitución de provisiones, que se redujo 28,88%, de Gs. -10.148 millones a Gs. -7.217 millones. En consecuencia, el indicador de Provisiones/Margen Operativo bajó de 16,86% a 11,43%. Sin embargo, la reducción en las provisiones contribuyó positivamente a los excedentes del ejercicio.

En ese sentido, los excedentes crecieron 1,17%, pasando desde Gs. 6.229 millones en Dic23 hasta Gs. 6.302 millones en Dic24. Este aumento se reflejó en una leve mejora del indicador de rendimiento sobre el capital de 5,23% a 5,34%, aunque fue relativamente bajo respecto al sector. Por su parte, el rendimiento sobre el activo disminuyó ligeramente de 1,09% a 0,99%, ubicándose por debajo de lo registrado por sus pares del sector.



CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES					
INDICADORES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	370.441	393.991	402.739	416.152	450.444
Previsión	-26.588	-13.395	-15.297	-13.008	-10.294
Cartera neta de provisiones	343.853	380.596	387.442	403.144	440.150
Cartera vencida >60	54.685	27.450	33.945	46.965	43.930
Cartera refinanciada	28.924	32.566	45.509	66.152	82.483
Morosidad de cartera	14,76%	6,97%	8,43%	11,29%	9,75%
Refinanciación	7,81%	8,27%	11,30%	15,90%	18,31%
Morosidad + Refinanciación	22,57%	15,23%	19,73%	27,18%	28,06%
Morosidad respecto al patrimonio	39,87%	19,02%	23,14%	30,53%	28,56%
Cobertura de provisiones	48,62%	48,80%	45,06%	27,70%	23,43%
Cartera Neta/Activo	61,76%	70,19%	72,20%	70,74%	69,23%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	25,11%	9,74%	5,62%	6,71%	7,39%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	33,84%	13,55%	7,50%	8,90%	10,76%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	86,58%	31,98%	21,73%	26,16%	31,49%
Pasivo/Activo	75,36%	73,38%	72,67%	73,01%	75,81%
Activo CP/Pasivo CP	1,07	1,08	1,04	0,95	1,09
Ahorro total/Cartera total	100,53%	89,76%	83,22%	89,65%	95,95%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	24,64%	26,62%	27,33%	26,99%	24,19%
Reservas/PN	18,77%	18,25%	19,01%	18,57%	19,15%
Capital Social/PN	79,12%	75,93%	78,07%	77,38%	76,76%
Pasivo/Margen Operativo	9,91	7,41	6,89	6,91	7,63
Pasivo/Capital Social	3,87	3,63	3,41	3,49	4,08
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,06	2,76	2,66	2,70	3,13
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	65,87%	63,88%	64,43%	67,60%	61,57%
Ahorro total/Pasivo	88,75%	88,88%	85,95%	89,67%	89,67%
Ahorro CP/Ahorro Total	65,07%	62,40%	61,54%	65,41%	58,40%
Ahorro a la vista/Ahorro total	29,01%	30,44%	25,86%	25,66%	23,46%
Deuda Financiera/Pasivo	3,72%	3,50%	6,25%	2,27%	2,94%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	2,67%	7,66%	3,75%	5,23%	5,34%
Excedente/Activo	0,52%	1,55%	0,80%	1,09%	0,99%
Margen Financiero/Cartera	9,14%	10,60%	11,25%	11,13%	10,30%
Margen Operativo/Cartera	11,43%	13,62%	14,06%	14,46%	14,02%
Resultado antes de previsión/Cartera	1,99%	3,20%	3,24%	2,59%	1,93%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	0,86%	2,23%	1,20%	1,62%	1,58%
Previsiones/Margen Operativo	14,62%	12,19%	20,85%	16,86%	11,43%
Gastos Admin/Margen Operativo	82,62%	76,54%	76,97%	82,12%	86,20%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	50,28%	41,07%	37,87%	39,71%	42,24%

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	556.800	542.238	536.620	569.889	635.786	11,56%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	296.036	273.240	260.507	268.080	323.489	20,67%
Disponibilidad	93.533	34.430	18.832	25.042	31.930	27,51%
Existencias	553	338	513	1.065	1.049	-1,50%
Créditos corrientes	191.931	224.380	240.750	241.542	289.609	19,90%
Otros activos a corto plazo	10.019	14.092	412	431	901	109,05%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	260.764	268.998	276.113	301.809	312.297	3,48%
Créditos no corrientes	161.183	164.738	178.891	199.681	208.015	4,17%
Inversiones y participaciones LP	41.429	43.705	46.587	59.292	67.754	14,27%
Propiedad, planta y equipo	22.662	23.966	24.488	23.150	26.008	12,35%
Otros activos a largo plazo	35.490	36.589	26.147	19.686	10.520	-46,56%
PASIVO	419.628	397.913	389.956	416.053	481.972	15,84%
PASIVOS A CORTO PLAZO	276.389	254.180	251.251	281.259	296.727	5,50%
Cartera de Ahorro CP	243.672	222.590	208.960	246.242	255.138	3,61%
· Ahorro a la vista captado	108.029	107.656	86.662	95.724	101.394	5,92%
· Ahorro a plazo captado	134.293	113.035	119.585	148.311	150.998	1,81%
Deudas financieras con otras entidades CP	1.127	1.281	11.863	1.515	5.962	293,53%
Compromisos no financieros CP	31.590	30.309	30.428	33.502	35.627	6,34%
PASIVOS A LARGO PLAZO	143.239	143.733	138.705	134.794	185.245	37,43%
Cartera de Ahorro LP	128.750	131.076	126.199	126.850	177.058	39,58%
· Ahorro a plazo captado LP	128.750	131.076	126.199	126.850	177.058	39,58%
Deudas financieras con otras entidades LP	14.489	12.657	12.506	7.944	8.187	3,06%
PATRIMONIO	137.175	144.324	146.664	153.836	153.814	-0,01%
Capital Social	108.527	109.591	114.496	119.044	118.064	-0,82%
Reservas	25.750	26.333	27.878	28.563	29.448	3,10%
Excedentes	2.898	8.400	4.290	6.229	6.302	1,17%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
Ingresos Financieros	68.105	70.876	72.919	76.819	80.314	4,55%
Costos Financieros	-34.240	-29.112	-27.617	-30.507	-33.924	11,20%
MARGEN FINANCIERO	33.865	41.764	45.302	46.312	46.390	0,17%
Ingresos Operativos	11.432	14.698	14.581	17.363	20.027	15,34%
Gastos Operativos	-2.960	-2.790	-3.258	-3.500	-3.265	-6,71%
MARGEN OPERATIVO	42.337	53.672	56.625	60.175	63.152	4,95%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-34.980	-41.081	-43.584	-49.415	-54.439	10,17%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	7.357	12.591	13.041	10.760	8.713	-19,02%
Previsiones	-4.393	-4.087	-8.400	-4.215	-1.741	-58,70%
MARGEN OPERATIVO NETO	2.964	8.504	4.641	6.545	6.972	6,52%
Resultados no operativos	-66	-104	-351	-316	-670	112,03%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	2.898	8.400	4.290	6.229	6.302	1,17%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **COOPERATIVA MULTIACTIVA CAPIATÁ 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: 1 de Setiembre de 2025

Fecha de publicación: 2 de Setiembre 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	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA MULTIACTIVA CAPIATÁ LTDA.	pyBBB-	ESTABLE
BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse 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 MULTIACTIVA CAPIATÁ 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 MVM CONSULTING GROUP – Auditores y Consultores de Negocios.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.capiata.coop.py

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